

BBVA

# Resultados 3T25

30 octubre, 2025



# Disclaimer

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, Este documento no constituye, ni no debe ser interpretado como, una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía en relación con cada cuestión específica. La información contenida en este documento está sujeta y debe interpretarse de forma conjunta al resto de información pública disponible del emisor.

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas, objetivos, previsiones o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ESG, por sus siglas en inglés")).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a previsiones, las tasas de crecimiento futuro, u objetivos futuros, incluyendo los relativos al previsiones, objetivos financieros y generación y distribución de capital.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones, previsiones, objetivos y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros y acciones, pudiendo los resultados y acciones reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homologos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. Para resultados adicionales que pudieran afectar a nuestra capacidad para alcanzar nuestros objetivos, previsiones y metas ver, también, los factores de riesgo detallados en el informe de auditoría de BBVA y en el 20-F. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, previsiones, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

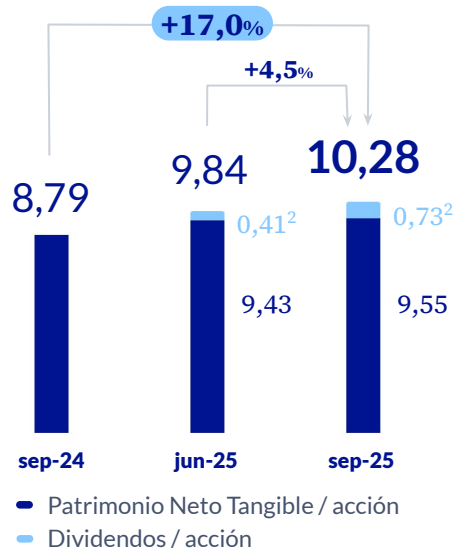
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios futuros.

BBVA no pretende, ni asume ninguna obligación de actualizar o revisar el contenido de éste o cualquier otro documento si se produjeran cambios en la información contenida en dicho documento, incluidas cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.

Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y el informe anual presentado como 20-F y la información presentada como 6-K que se presenta a la Securities and Exchange Commission estadounidense. La distribución de este documento en otras jurisdicciones puede estar prohibida, y los receptores del mismo que estén en posesión de este documento devienen en únicos responsables de informarse de ello, y de observar cualquier restricción. Aceptando este documento los receptores aceptan las restricciones y advertencias precedentes.

# Destacada creación de valor y rentabilidad

## PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ ACCIÓN<sup>1</sup>)



## RATIOS DE RENTABILIDAD (%)

### ROTE

20,1 19,7 19,7

### ROE

19,2 18,9 18,8

9M24

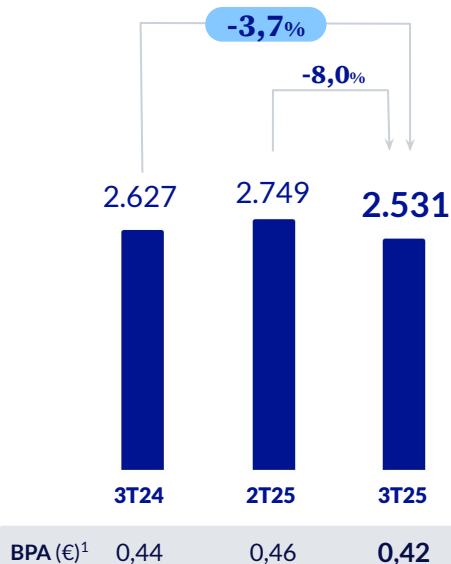
2024

9M25

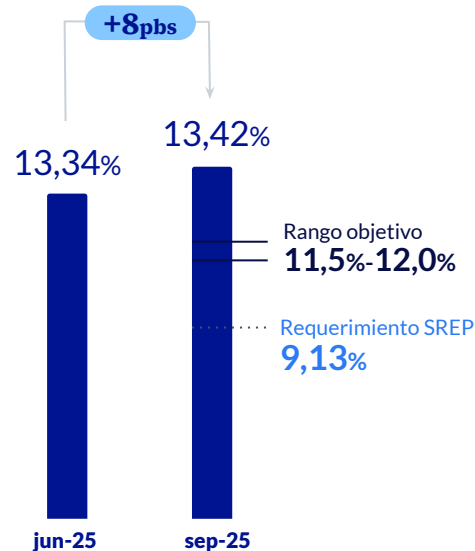
(1) Número total de acciones considerado: 5.752m a septiembre 24; 5.755 a junio 25; y 5.755m a septiembre 25. (2) Dividendos brutos por acción de 0,41€ pagado en abril 2025 y de 0,32€ a pagar en noviembre 25.

# Sólida generación de beneficios y de capital en un entorno de tipos más bajos

## RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



## RATIO CET1 (%)

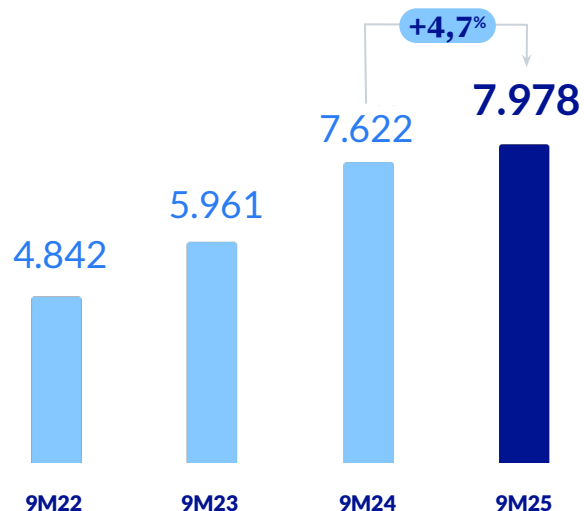


Nota: El beneficio atribuido de 2T25 y 3T25 incluye el devengo trimestral correspondiente al impuesto a la banca por importe de -65 M€ y -75 M€ respectivamente.

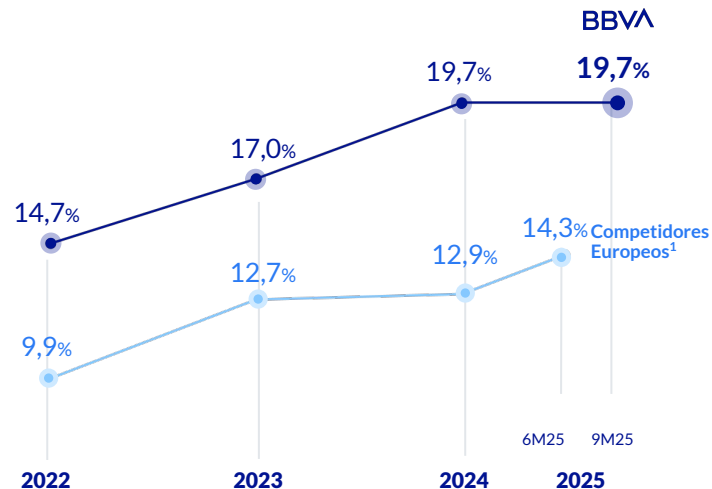
(1) Beneficio por acción (BPA) calculado de acuerdo a NIC 33.

# Excepcional crecimiento rentable

## RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



## RENTABILIDAD (ROTE, %)



Nota: 9M24 incluye el impuesto a la banca anual en España por importe de -285 M€. 9M25 incluye el devengo del impuesto a la banca en España por -224 M€.

(1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CABK, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG, UBS. UBS excluido en 2023 y 2024.

# 3T25 mensajes clave

|   |                                                                           |                                                             |                                                                                   |
|---|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| 1 | La fuerte actividad impulsa el <b>crecimiento del Margen de Intereses</b> | MARGEN DE INTERESES<br><b>+18,3%</b> vs. 3T24<br>CONSTANTES | CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS <sup>1</sup><br><b>+16,0%</b> vs. sep 2024<br>CONSTANTES |
| 2 | <b>Excelente evolución de los ingresos por comisiones</b>                 | COMISIONES NETAS<br><b>+15,3%</b> vs. 3T24<br>CONSTANTES    |                                                                                   |
| 3 | <b>Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia</b>                     | RATIO DE EFICIENCIA<br><b>38,2%</b> 9M25                    |                                                                                   |
| 4 | <b>Fortaleza de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado</b>       | COSTE DEL RIESGO<br><b>1,35%</b> 9M25                       |                                                                                   |
| 5 | <b>Sólida posición de capital</b> , con una buena evolución trimestral    | RATIO CET1<br><b>13,42%</b> vs. 11,5%-12%<br>RANGO OBJETIVO |                                                                                   |
| 6 | <b>Crecimiento continuado</b> de las franquicias subyacentes del negocio  | NUEVOS CLIENTES<br><b>8,7 millones</b> en 9M25              | NEGOCIO SOSTENIBLE<br><b>97 MME</b> en 9M25                                       |

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo adquisiciones temporales de activos (ATAs).

# Cuenta de resultados 3T25

| GRUPO BBVA (M€)                               | 3T25         | Variación<br>3T25/3T24 |             | Variación<br>3T25/2T25 |             |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                               |              | %<br>const.            | %           | %<br>const.            | %           |
| Margen de intereses                           | 6.640        | 18,3                   | 13,2        | 7,1                    | 6,9         |
| Comisiones                                    | 2.060        | 15,3                   | 7,8         | 5,8                    | 5,6         |
| Resultados de operaciones financieras         | 531          | -46,1                  | -49,2       | 8,6                    | 9,7         |
| Otros ingresos netos                          | -128         | 5,4                    | 19,7        | n.s.                   | n.s.        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>9.102</b> | <b>10,0</b>            | <b>4,4</b>  | <b>4,4</b>             | <b>4,5</b>  |
| Gastos de explotación                         | -3.574       | 13,3                   | 7,3         | 11,0                   | 10,8        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>5.528</b> | <b>7,9</b>             | <b>2,6</b>  | <b>0,5</b>             | <b>0,8</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -1.567       | 17,0                   | 8,8         | 12,6                   | 13,8        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -94          | 19,4                   | 18,0        | n.s.                   | n.s.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>3.868</b> | <b>4,5</b>             | <b>0,0</b>  | <b>-5,1</b>            | <b>-5,1</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -1.206       | 10,8                   | 6,2         | 3,9                    | 3,9         |
| Resultado atribuido a la minoría              | -132         | 34,4                   | 25,9        | -15,6                  | -21,0       |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>2.531</b> | <b>0,4</b>             | <b>-3,7</b> | <b>-8,2</b>            | <b>-8,0</b> |

Nota: El beneficio atribuido de 2T25 y 3T25 incluyen el devengo trimestral correspondiente al impuesto a la banca por importe de -65 M€ y -75 M€ respectivamente.

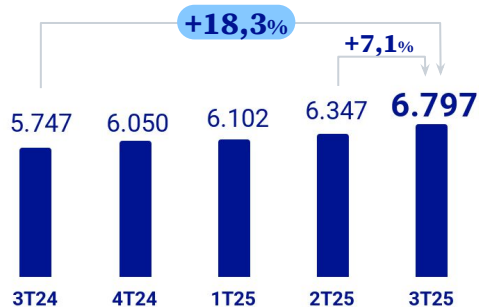
# Cuenta de resultados 9M25

| GRUPO BBVA (M€)                               | 9M25          | Variación<br>9M25/9M24 |            |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------------|------------|
|                                               |               | %<br>const.            | %          |
| Margen de intereses                           | 19.246        | 12,6                   | 2,0        |
| Comisiones                                    | 6.071         | 16,6                   | 5,5        |
| Resultados de operaciones financieras         | 1.962         | -25,6                  | -33,0      |
| Otros ingresos netos                          | -143          | -91,0                  | -89,7      |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>27.136</b> | <b>16,2</b>            | <b>3,7</b> |
| Gastos de explotación                         | -10.360       | 11,0                   | 1,7        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>16.776</b> | <b>19,7</b>            | <b>5,0</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -4.328        | 12,0                   | 1,1        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -155          | n.s.                   | n.s.       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>12.292</b> | <b>21,6</b>            | <b>5,5</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -3.832        | 19,2                   | 4,7        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -483          | 102,2                  | 32,1       |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>7.978</b>  | <b>19,8</b>            | <b>4,7</b> |

Nota: 9M24 incluye el impuesto a la banca anual en España por -285 M€. 9M25 incluye el devengo del impuesto a la banca en España por -224 M€.

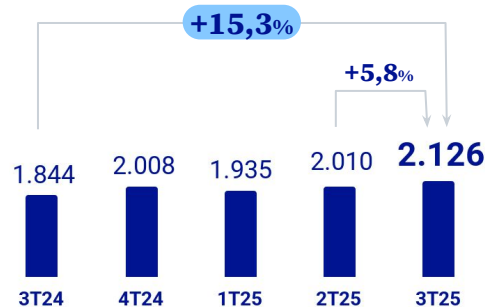
# Fuerte tendencia al alza de los ingresos

## MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



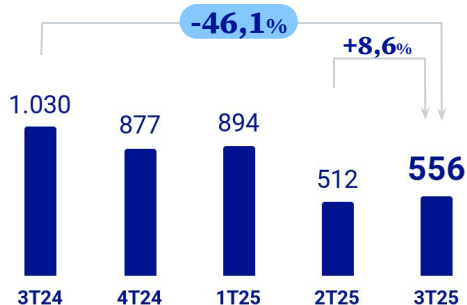
Crecimiento del margen de intereses impulsado por una sólida actividad y por efectivas estrategias de cobertura ante bajadas de tipo

## COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos y gestión de activos

## RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



Positiva evolución trimestral. Caída en el año explicada por las fuertes plusvalías por coberturas asociadas a la depreciación del peso mexicano en 3T24

## MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



Crecimiento sólido del margen bruto debido, principalmente, a la evolución positiva de los ingresos recurrentes

# El sólido crecimiento del crédito continúa según lo previsto, impulsando los ingresos recurrentes

## CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

### Grupo BBVA



### España



#### CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

**Perspectivas 2025:**  
crecimiento superior al 5%

+1,5%



sep-24

+7,8%



sep-25

#### INGRESOS RECURRENTES<sup>1</sup> (M€ CONSTANTES)

+3,6%



### México



**Perspectivas 2025:**  
crecimiento en torno al 10%

+12,3%



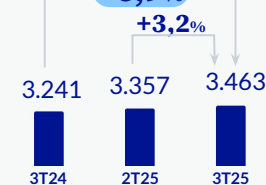
sep-24

+9,8%



sep-25

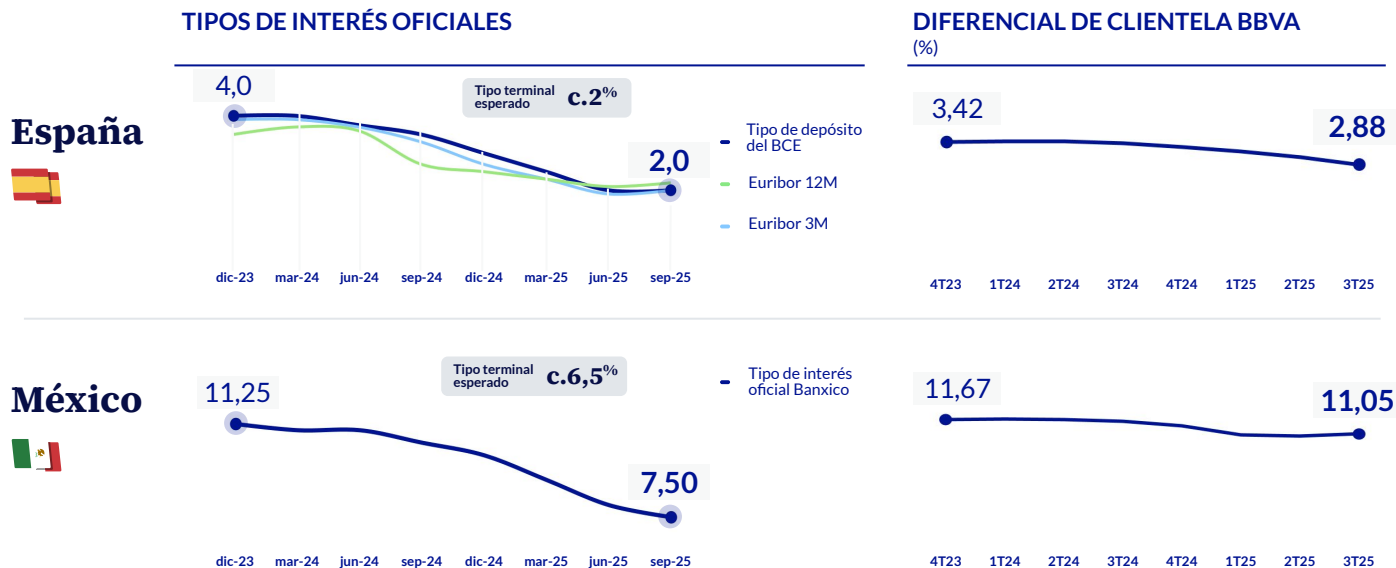
+6,9%



(1) Ingresos recurrentes: margen de intereses + comisiones.

# Los tipos de interés se encuentran cercanos a su nivel terminal, lo que anticipa cierta estabilidad del diferencial a futuro

## EVOLUCIÓN DE LOS TIPOS DE INTERÉS Y DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



Note: Tipos de interés terminales esperados por BBVA Research

# Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

## MANDÍBULAS POSITIVAS (9M25 TAM € CONSTANTES)

+16,2%



Margen  
Bruto

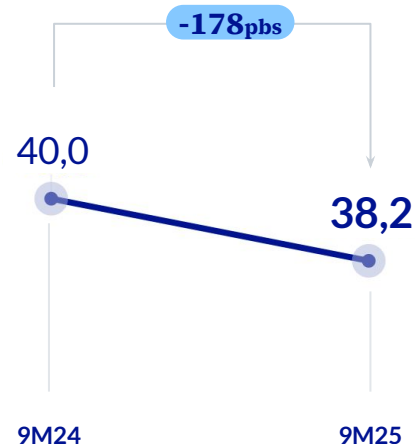
+11,0%



Gastos de  
explotación

INFLACIÓN  
MEDIA 12M DEL  
FOOTPRINT<sup>1</sup>  
**11,4%**

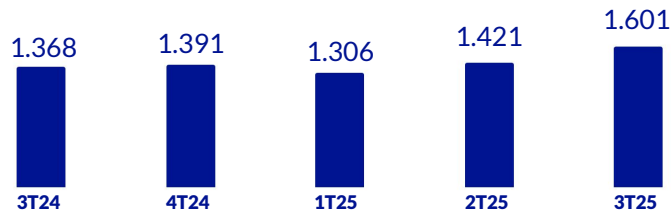
## RATIO DE EFICIENCIA (COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)



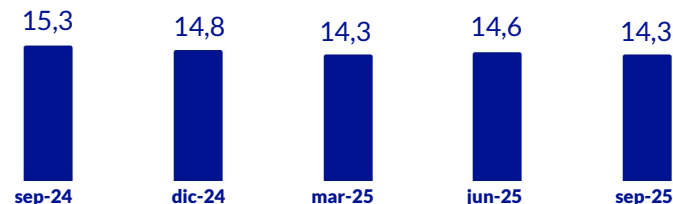
(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

# Fortaleza de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado

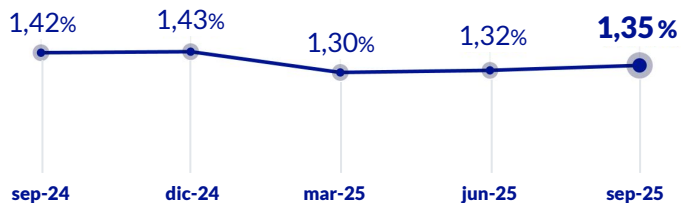
## SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



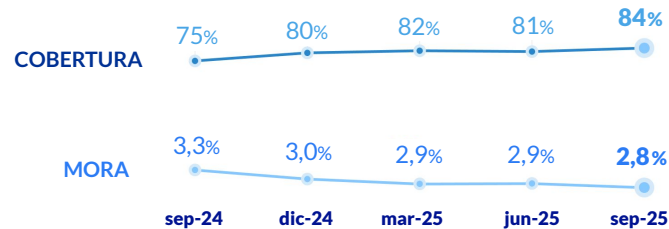
## SALDOS DUDOSOS (MM€ CORRIENTES)



## COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)

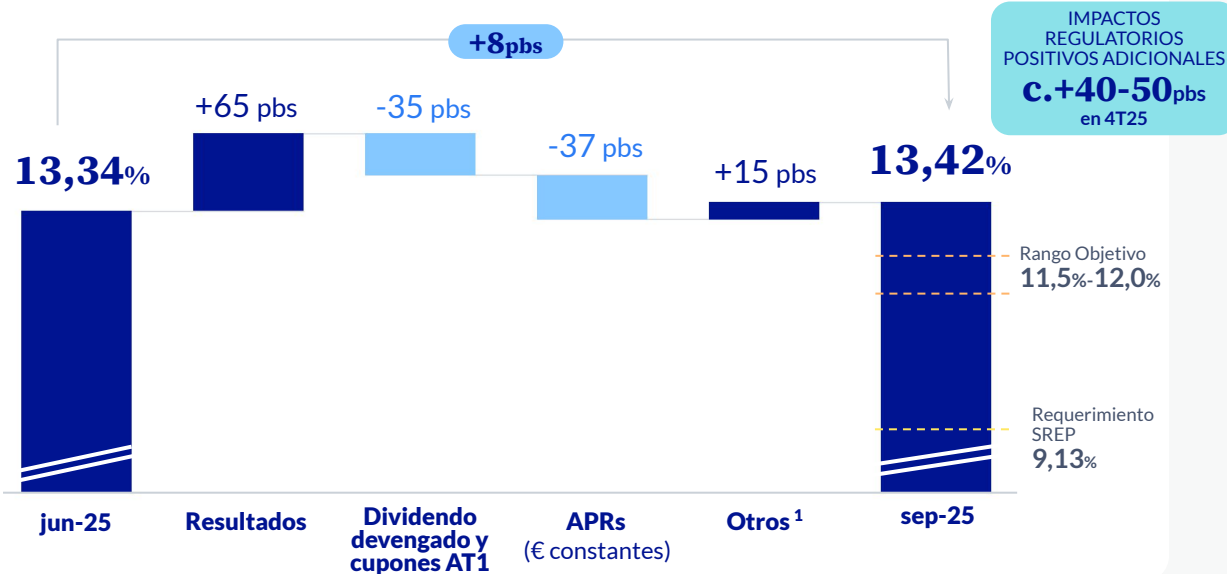


## TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



# Nuestra sólida posición de capital acelera la remuneración al accionista

## RATIO CET1 (%, PBS)



Comenzaremos mañana un programa de recompra de acciones

**c.1.000** M €

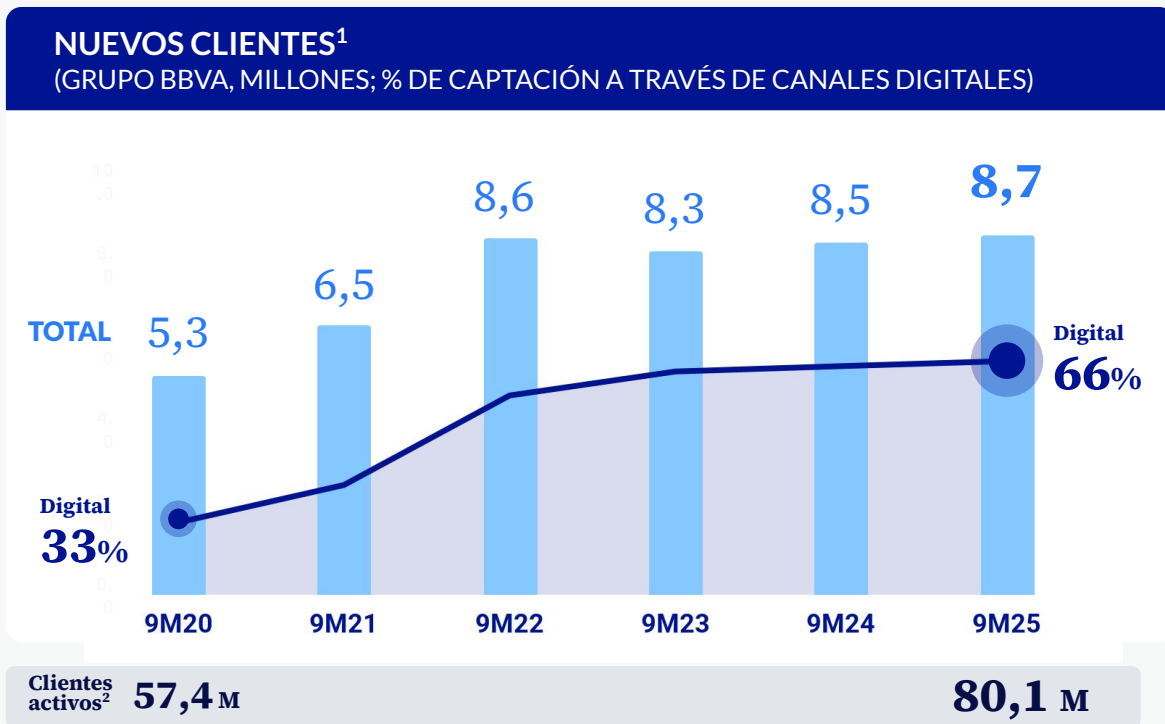
Dividendo a cuenta récord  
(pagadero el 7 de noviembre)

**32** cts.€ / acc.

Pendiente de autorización<sup>2</sup>  
una **significativa**  
**recompra de**  
**acciones adicional**

(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un impacto positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias. (2) Pendiente de aprobación de los órganos sociales y de la obtención de la autorización regulatoria.

# Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

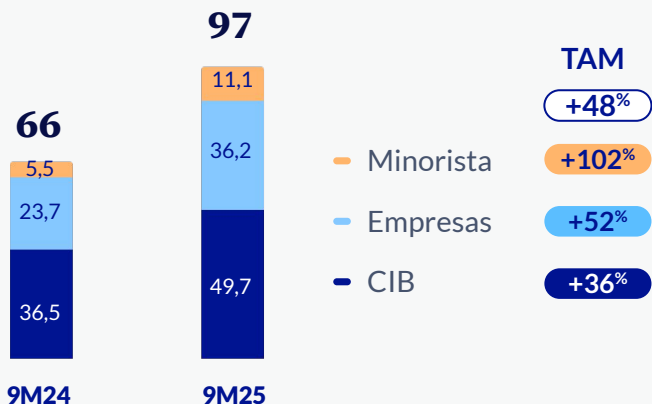


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

(2) Clientes activos totales a cierre de septiembre 20 y septiembre 25.

# Sostenibilidad como oportunidad de negocio y palanca de crecimiento

## FINANCIACIÓN SOSTENIBLE POR SEGMENTOS DE CLIENTES (MM€)



## NEGOCIO SOSTENIBLE (CANALIZACIÓN, MM€)

Objetivo de Negocio  
Sostenible 2025-29

**700MM€**

Nota: Se considera como canalización de negocio sostenible toda canalización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares internos inspirados en las regulaciones existentes, estándares de mercado y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha canalización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa. Los datos excluyen el negocio de BBVA Asset Management y Fundación Microfinanzas BBVA.

# Evolución de los objetivos financieros del Grupo

✓ En línea con el plan

**ROTE**  
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

**c.22%**

Media 2025-2028

9M25

**19,7%**



**PATRIMONIO NETO  
TANGIBLE +  
DIVIDENDOS POR ACC.**  
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

**c.15%**

TCAC<sup>1</sup> 2024-2028

9M25

**15,4%**

TCAC<sup>1</sup> 2024-9M25



**RATIO EFICIENCIA**  
(%, € CORRIENTES)

**40,0%**

**38,2%**

9M25

OBJETIVO

**c.35%**

2024 2025 2026 2027 2028



**RESULTADO  
ATRIBUIDO**  
(MM€ CORRIENTES)

OBJETIVO

**c.48 MM€**

Acumulado 2025-2028

9M25

**8 MM€**



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

# Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



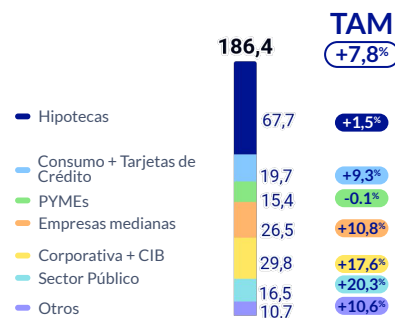
# España

## CUENTA DE RESULTADOS (M€)

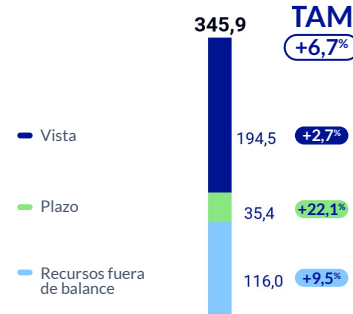
|                                               | 3T25         | Δ (%)       |              | 9M25         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|                                               |              | vs. 3T24    | vs. 2T25     |              |             |
| Margen de intereses                           | 1.675        | 4,0         | 3,2          | 4.905        | 2,3         |
| Comisiones netas                              | 566          | 2,2         | -3,5         | 1.743        | 4,2         |
| Resultados de operaciones financieras         | 136          | -40,0       | -11,2        | 536          | -11,2       |
| Otros ingresos netos                          | 79           | -3,3        | -33,9        | 289          | n.s.        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>2.457</b> | <b>-0,6</b> | <b>-1,1</b>  | <b>7.473</b> | <b>5,8</b>  |
| Gastos de explotación                         | -850         | 3,1         | 12,8         | -2.420       | -1,6        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>1.607</b> | <b>-2,5</b> | <b>-7,1</b>  | <b>5.053</b> | <b>9,7</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -176         | 2,2         | 8,2          | -478         | -5,7        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -13          | -65,4       | -11,0        | -53          | -40,6       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.417</b> | <b>-1,5</b> | <b>-8,7</b>  | <b>4.522</b> | <b>12,7</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -422         | 15,5        | -2,0         | -1.381       | 18,3        |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>994</b>   | <b>-7,2</b> | <b>-11,2</b> | <b>3.139</b> | <b>10,5</b> |

## ACTIVIDAD (MM€, SEP-25)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>

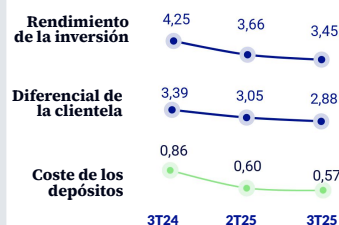


(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

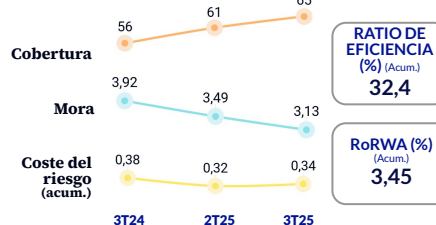
- **Aceleración del crecimiento del crédito** (+7,8% interanual), gracias a una sólida originación de nuevos préstamos (+13% interanual en 9M25).
- **Crecimiento continuado del margen de intereses** (+3,2% vs. 2T25), impulsado por un fuerte crecimiento de la actividad, una gestión disciplinada de precios y una mayor contribución de la cartera ALCO.
- **Sólido desempeño de las comisiones** a pesar de la estacionalidad del verano.
- **Gastos de explotación contenidos** (+1,3% vs 2T25, excluyendo el one-off de 2T relacionado con el pago del IVA).
- Sólidos indicadores de riesgo. Coste del riesgo en 34 pbs, en línea con las expectativas.

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



### INDICADORES DE RIESGO (%)



**RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)**  
**32,4**

**RoRWA (%) (Acum.)**  
**3,45**



# México

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

|                                               | 3T25         | Δ Constantes (%) |            | 9M25          | Δ Constantes (%) |            |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|------------|---------------|------------------|------------|
|                                               |              | vs. 3T24         | vs. 2T25   |               | vs. 9M24         | vs. 9M24   |
| Margen de intereses                           | 2.878        | 7,2              | 3,3        | 8.393         | -4,2             | 8,3        |
| Comisiones netas                              | 585          | 5,3              | 2,6        | 1.730         | -6,3             | 6,0        |
| Resultados de operaciones financieras         | 170          | -14,6            | -7,1       | 570           | -5,9             | 6,3        |
| Otros ingresos netos                          | 137          | -4,4             | -14,3      | 430           | 0,9              | 14,0       |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>3.770</b> | <b>5,2</b>       | <b>1,9</b> | <b>11.124</b> | <b>-4,4</b>      | <b>8,0</b> |
| Gastos de explotación                         | -1.141       | 9,7              | 1,9        | -3.389        | -2,7             | 10,0       |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>2.630</b> | <b>3,4</b>       | <b>1,9</b> | <b>7.735</b>  | <b>-5,2</b>      | <b>7,2</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -792         | 3,3              | -1,2       | -2.279        | -3,3             | 9,4        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -35          | 75,8             | 62,6       | -69           | 78,9             | 102,2      |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.803</b> | <b>2,6</b>       | <b>2,6</b> | <b>5.387</b>  | <b>-6,6</b>      | <b>5,6</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -507         | 7,0              | 3,2        | -1.511        | -3,8             | 8,7        |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>1.296</b> | <b>1,0</b>       | <b>2,4</b> | <b>3.875</b>  | <b>-7,6</b>      | <b>4,5</b> |

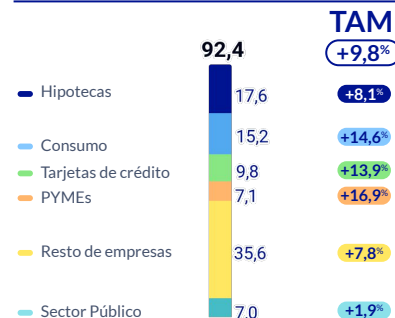
## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%) INDICADORES DE RIESGO (%)

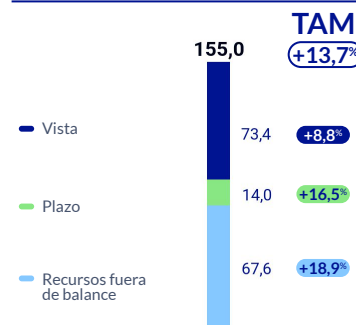


## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-25)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs, de acuerdo al criterio contable local.

- **Sólido crecimiento del crédito** (+9,8% interanual, +11% excluyendo el efecto del tipo de cambio) **impulsado por los segmentos minoristas** (+13,8% interanual).
- **Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes** (+3,3% vs 2T25), apoyado en un **mayor margen de intereses** gracias al dinamismo del crédito y en un **buen desempeño de las comisiones** en todos los segmentos.
- **Excelente ratio de eficiencia**, que se sitúa en 30,5% en 9M25.
- **Sólidas tendencias en la calidad subyacentes de los activos**. El **coste del riesgo** se sitúa en 327 pbs, mejor de lo esperado.



# Turquía

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

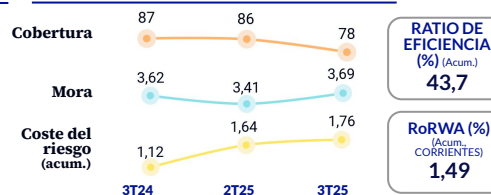
|                                               | 3T25         | Δ Corrientes (%) |             | 9M25         | Δ Corrientes (%) |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|--------------|------------------|
|                                               |              | vs. 3T24         | vs. 2T25    |              | vs. 9M24         |
| Margen de intereses                           | 831          | 159,4            | 37,2        | 2.137        | 131,0            |
| Comisiones netas                              | 544          | 9,0              | 7,1         | 1.602        | 14,1             |
| Resultados de operaciones financieras         | 119          | -49,5            | 21,4        | 340          | -59,4            |
| Otros ingresos netos                          | -126         | 16,4             | 81,9        | -303         | -7,6             |
| De los cuales:                                |              |                  |             |              |                  |
| Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)  | -251         | -11,6            | 69,5        | -747         | -36,6            |
| Ingresos de los CPI linkers                   | 165          | -22,2            | 51,6        | 584          | -36,1            |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>1.367</b> | <b>44,6</b>      | <b>19,8</b> | <b>3.776</b> | <b>33,1</b>      |
| Gastos de explotación                         | -571         | 21,2             | 13,6        | -1.651       | 19,6             |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>796</b>   | <b>67,7</b>      | <b>24,6</b> | <b>2.125</b> | <b>45,8</b>      |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -260         | 43,6             | 50,2        | -667         | 100,6            |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -23          | -246,6           | -279,9      | -13          | -113,1           |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>513</b>   | <b>65,7</b>      | <b>7,1</b>  | <b>1.445</b> | <b>18,1</b>      |
| Impuesto sobre beneficios                     | -232         | 10,2             | 30,6        | -674         | -4,9             |
| Resultado atribuido a la minoría              | -45          | 164,1            | -5,7        | -123         | 50,7             |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>236</b>   | <b>187,7</b>     | <b>-6,9</b> | <b>648</b>   | <b>49,6</b>      |

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



### INDICADORES DE RIESGO (%)

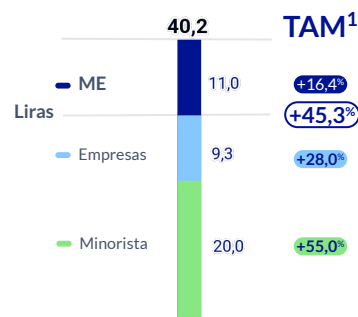


**RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)**  
**43,7**

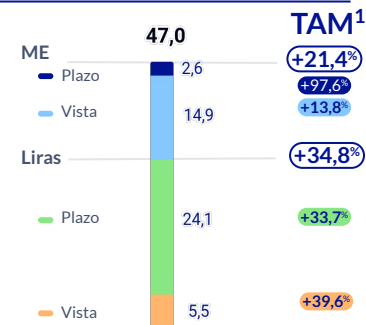
**RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)**  
**1,49**

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES, SOLO BANCO; SEP-25)

### INVERSIÓN<sup>2</sup>



### RECURSOS<sup>2</sup>



(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio.

(2) Inversión no dudosa y depósitos en gestión, excluyendo ATAs y CTAs, de acuerdo al criterio contable local.

- Crecimiento del crédito en moneda local (+10,7% vs 2T25), impulsado principalmente por los segmentos minoristas. El crecimiento del crédito en moneda extranjera se ralentizó en el trimestre (+2,9% vs 2T25).
- Fuerte aumento del margen de intereses en 3T25, gracias al continuo crecimiento de la actividad.
- Sólido crecimiento de comisiones, impulsado por los sistemas de pago y las comisiones de gestión de activos.
- Aumento de las provisiones por deterioro, por unas necesidades aún elevadas en el segmento minorista y menores liberaciones en mayorista. El coste del riesgo se sitúa en 176 pbs, en línea con las expectativas.

p. 21

NOTA: Tasa de inflación 7,5% en el 3T25 (vs 6,0% en el 2T25). La inflación anual bajó a 33,3% interanual en el 3T25 (vs 35,05% en 2T25).



# América del Sur

## RESULTADO ATRIBUIDO

(M€ CORRIENTES)

|                        | Δ Corrientes(%) |            | Δ Corrientes(%) |            |
|------------------------|-----------------|------------|-----------------|------------|
|                        | 3T25            | vs. 3T24   | vs. 2T25        | 9M25       |
| Colombia               | 48              | 40,5       | 20,6            | 122        |
| Perú                   | 71              | 12,3       | -2,1            | 227        |
| Argentina              | 13              | -63,5      | -68,3           | 104        |
| Otros <sup>1</sup>     | 32              | 32,6       | -37,6           | 133        |
| <b>América del Sur</b> | <b>164</b>      | <b>5,8</b> | <b>-19,3</b>    | <b>585</b> |

(1) Otros incluye BBVA Forum (Chile), Venezuela y Uruguay

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



### COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



**RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)**  
**43,9**

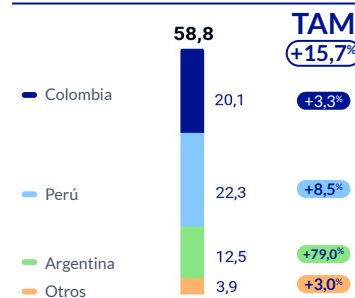
**RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)**  
**2,27**

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-25)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



(1) Inversión no dudosa y recursos de cliente en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- COL** Fuerte crecimiento del beneficio, respaldado por una sólida evolución de los ingresos: el margen de intereses crece gracias a una mayor actividad y a una mejora del diferencial de la clientela, junto con un incremento de las comisiones. Los indicadores de riesgo continuaron mejorando.
- PER** Sólido beneficio en 3T, gracias al aumento del margen de intereses, impulsado por el crecimiento de la actividad enfocada al segmento minorista y el buen desempeño de las comisiones. Las provisiones por deterioro aumentaron debido a la actualización de los parámetros de los modelos de riesgo. Se mantienen unas sólidas tendencias de la calidad subyacentes de los activos.
- ARG** El beneficio se vió afectado por la volatilidad de los tipos de interés y la depreciación de la divisa durante el trimestre.

Nota: Tasa de inflación en ARG: 6,0% en 3T25 vs 6% en 2T25 y 22% en 9M25 (vs. 102% en 9M24).



# Resto de negocios

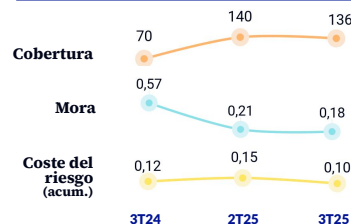
## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

|                                               | 3T25       | Δ (%)       |             | 9M25         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|                                               |            | vs 3T24     | vs 2T25     |              | vs 9M24     |
| Margen de intereses                           | 221        | 17,4        | 16,7        | 596          | 15,7        |
| Comisiones netas                              | 152        | 48,0        | 6,2         | 428          | 53,9        |
| Resultados de operaciones financieras         | 93         | 11,0        | 24,7        | 269          | 8,8         |
| Otros ingresos netos                          | 2          | n.s.        | 277,9       | 4            | 241,1       |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>468</b> | <b>25,1</b> | <b>14,9</b> | <b>1.296</b> | <b>24,5</b> |
| Gastos de explotación                         | -227       | 29,5        | 12,4        | -624         | 26,9        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>241</b> | <b>21,2</b> | <b>17,3</b> | <b>672</b>   | <b>22,4</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -10        | -213,5      | -43,8       | -47          | 27,7        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -9         | n.s.        | 75,0        | -11          | n.s.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>222</b> | <b>6,8</b>  | <b>21,7</b> | <b>615</b>   | <b>20,5</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -44        | 12,3        | -2,5        | -134         | 22,0        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>178</b> | <b>5,6</b>  | <b>29,6</b> | <b>481</b>   | <b>20,0</b> |

Resto de negocios incluye principalmente la actividad de CIB en Estados Unidos, Europa y Asia, así como los bancos digitales (Italia y Alemania).

## RATIOS CLAVE

### INDICADORES DE RIESGO (%)

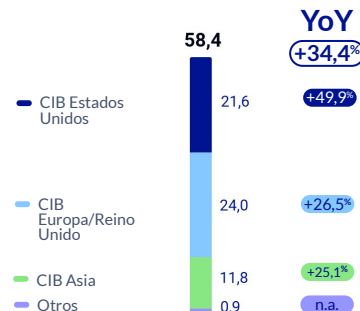


**RATIO DE EFICIENCIA (%)**  
(Acum.)  
**48,1**

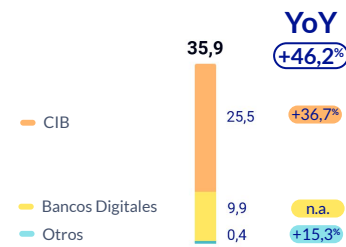
**RoRWA (%)** (Acum.,  
CONSTANTES)  
**1,70**

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-25)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- Buenas dinámicas de actividad en todas las líneas de negocio, impulsada tanto por Banca de Inversión como por Banca Transaccional.
- Fuerte crecimiento de los ingresos, respaldado por una elevada actividad comercial.
- Mayor margen de intereses, apoyado en mayores volúmenes y en la gestión de precios.
- Excelente desempeño de las comisiones, gracias a una mayor contribución de las comisiones de Banca de Inversión.
- Sólidos indicadores de calidad de los activos, con un coste del riesgo de 10 pbs en 9M25.

# Conclusiones



Destacada **creación de valor** y métricas de **rentabilidad**



Fuerte evolución de los **ingresos recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad, absorbiendo por completo la caída de tipos en los mercados más grandes



**Continúa la generación de capital CET1** y se esperan impactos positivos en 4T25



Otro buen trimestre en **generación de beneficios y capital**



**Mejores niveles de eficiencia** de la industria con un claro enfoque en costes



Crecimiento continuado de nuestras **franquicias**, con récord de **captación de nuevos clientes** y canalización de **negocio sostenible**

# Anexos

- 1 Cuentas de resultados por área de negocio
- 2 Diferenciales de la clientela por país
- 3 Desglose de stages por área de negocio
- 4 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 5 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 6 APRs por áreas de negocio
- 7 Valor en libros de las principales filiales
- 8 MREL
- 9 Métricas digitales

1

# Cuenta de resultados por área de negocio

Centro Corporativo | Turquía  
(ajuste por hiperinflación) | Argentina  
(ajuste por hiperinflación) | Colombia | Perú

# Centro Corporativo

| CUENTA DE RESULTADOS (M€)                     | 3T25        | Δ (%)       |             | 9M25          | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
|                                               |             | vs 3T24     | vs 2T25     |               | vs 9M24     |
| Margen de intereses                           | -124        | -16,1       | 23,1        | -323          | 0,5         |
| Comisiones netas                              | -25         | 19,2        | -31,0       | -87           | 44,4        |
| Resultados de operaciones financieras         | -101        | n.s.        | -31,0       | -186          | n.s.        |
| Otros ingresos netos                          | 1           | -89,8       | -99,1       | 62            | n.s.        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>-249</b> | <b>n.s.</b> | <b>8,8</b>  | <b>-534</b>   | <b>75,4</b> |
| Gastos de explotación                         | -223        | 7,6         | 104,4       | -521          | -7,4        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>-472</b> | <b>99,1</b> | <b>39,6</b> | <b>-1.055</b> | <b>21,6</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | 1           | -31,4       | n.s.        | -1            | n.s.        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 4           | 119,9       | -73,8       | 25            | -49,9       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>-466</b> | <b>99,6</b> | <b>44,9</b> | <b>-1.031</b> | <b>26,3</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | 124         | 175,2       | 2,7         | 285           | 220,6       |
| Resultado atribuido a la minoría              | 4           | 7,6         | n.s.        | -5            | n.s.        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>-339</b> | <b>83,0</b> | <b>66,5</b> | <b>-750</b>   | <b>3,4</b>  |

# Turquía - ajuste por hiperinflación

| CUENTA DE RESULTADOS (M€)                     | 9M25<br>(reportado) <sup>(1)</sup> | Ajuste<br>hiperinflación <sup>(2)</sup> | 9M25<br>Ex.hiperinflación |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Margen de intereses                           | 2.137                              | -59                                     | 2.196                     |
| Comisiones netas                              | 1.602                              | -39                                     | 1.641                     |
| Resultados de operaciones financieras         | 340                                | 85                                      | 255                       |
| Otros ingresos netos                          | -303                               | -1.018                                  | 715                       |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>3.776</b>                       | <b>-1.031</b>                           | <b>4.807</b>              |
| Gastos de explotación                         | -1.651                             | -35                                     | -1.616                    |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>2.125</b>                       | <b>-1.066</b>                           | <b>3.191</b>              |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -667                               | 13                                      | -680                      |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -13                                | -16                                     | 3                         |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.445</b>                       | <b>-1.068</b>                           | <b>2.513</b>              |
| Impuesto sobre beneficios                     | -674                               | 63                                      | -737                      |
| Resultado atribuido a la minoría              | -123                               | 142                                     | -265                      |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>648</b>                         | <b>-863</b>                             | <b>1.511</b>              |

(1) Datos reportados 9M25 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto de aplicar el tipo de cambio de conversión a cierre en lugar del tipo medio del periodo.

# Argentina - ajuste por hiperinflación

| CUENTA DE RESULTADOS (M€)                     | 9M25<br>(reportado) <sup>(1)</sup> | Ajuste<br>hiperinflación <sup>(2)</sup> | 9M25<br>Ex.hiperinflación |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Margen de intereses                           | 1.163                              | -110                                    | 1.273                     |
| Comisiones netas                              | 236                                | -24                                     | 260                       |
| Resultados de operaciones financieras         | 178                                | 6                                       | 172                       |
| Otros ingresos netos                          | -467                               | -259                                    | -208                      |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>1.109</b>                       | <b>-388</b>                             | <b>1.497</b>              |
| Gastos de explotación                         | -606                               | 25                                      | -631                      |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>503</b>                         | <b>-363</b>                             | <b>866</b>                |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -246                               | 23                                      | -269                      |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -10                                | 0                                       | -10                       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>248</b>                         | <b>-339</b>                             | <b>587</b>                |
| Impuesto sobre beneficios                     | -89                                | 108                                     | -197                      |
| Resultado atribuido a la minoría              | -55                                | 78                                      | -133                      |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>104</b>                         | <b>-153</b>                             | <b>257</b>                |

(1) Datos reportados 9M25 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto de aplicar el tipo de cambio de conversión a cierre en lugar del tipo medio del periodo.

# Colombia

| CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)          | 3T25       | Δ (%)       |             | 9M25       | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|-------------|------------|-------------|
|                                               |            | vs. 3T24    | vs. 2T25    |            | vs. 9M24    |
| Margen de intereses                           | 254        | 10,8        | 3,7         | 724        | 5,1         |
| Comisiones netas                              | 32         | 21,1        | 22,8        | 83         | -0,6        |
| Resultados de operaciones financieras         | 25         | -28,4       | 69,5        | 66         | -17,2       |
| Otros ingresos netos                          | -14        | n.s.        | 283,5       | -24        | 278,3       |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>298</b> | <b>2,5</b>  | <b>5,3</b>  | <b>850</b> | <b>0,3</b>  |
| Gastos de explotación                         | -135       | 10,0        | 6,9         | -384       | 0,4         |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>163</b> | <b>-3,0</b> | <b>3,9</b>  | <b>466</b> | <b>0,3</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -81        | -32,3       | -17,3       | -282       | -19,2       |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -6         | 248,3       | n.s.        | -8         | 141,7       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>77</b>  | <b>61,9</b> | <b>32,3</b> | <b>176</b> | <b>56,9</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -27        | 95,7        | 65,3        | -52        | 94,0        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -1         | 239,9       | 60,8        | -2         | n.s.        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>49</b>  | <b>46,6</b> | <b>19,0</b> | <b>122</b> | <b>42,6</b> |

# Perú

| CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)          | 3T25       | Δ (%)       |             | 9M25         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|                                               |            | vs. 3T24    | vs. 2T25    |              | vs. 9M24    |
| Margen de intereses                           | 378        | 9,1         | 5,1         | 1.093        | 3,5         |
| Comisiones netas                              | 94         | 29,5        | 27,0        | 247          | 6,2         |
| Resultados de operaciones financieras         | 56         | 13,4        | 1,5         | 160          | -2,3        |
| Otros ingresos netos                          | -16        | 49,3        | 177,8       | -30          | 4,2         |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>511</b> | <b>11,8</b> | <b>6,0</b>  | <b>1.471</b> | <b>3,3</b>  |
| Gastos de explotación                         | -190       | 12,2        | 5,8         | -553         | 8,8         |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>321</b> | <b>11,6</b> | <b>6,1</b>  | <b>918</b>   | <b>0,2</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -112       | 28,3        | 38,9        | -258         | -37,0       |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -13        | -56,6       | 47,4        | -7           | -67,5       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>196</b> | <b>14,7</b> | <b>-8,0</b> | <b>653</b>   | <b>34,7</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -46        | 28,1        | -23,1       | -176         | 57,0        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -79        | 9,6         | -1,4        | -250         | 25,9        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>72</b>  | <b>12,9</b> | <b>-2,8</b> | <b>227</b>   | <b>30,4</b> |

2

# Diferenciales de la clientela por país

# Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

| PROMEDIO                      | 3T24          | 4T24          | 1T25          | 2T25          | 3T25          |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>España</b>                 | <b>3,39%</b>  | <b>3,30%</b>  | <b>3,19%</b>  | <b>3,05%</b>  | <b>2,88%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 4,25%         | 4,13%         | 3,85%         | 3,66%         | 3,45%         |
| Coste de los depósitos        | -0,86%        | -0,83%        | -0,66%        | -0,60%        | -0,57%        |
| <b>México MXN</b>             | <b>12,48%</b> | <b>12,33%</b> | <b>12,00%</b> | <b>11,96%</b> | <b>11,98%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 15,50%        | 15,23%        | 14,99%        | 14,71%        | 14,42%        |
| Coste de los depósitos        | -3,02%        | -2,90%        | -2,99%        | -2,75%        | -2,45%        |
| <b>México ME<sup>1</sup></b>  | <b>6,12%</b>  | <b>5,88%</b>  | <b>5,44%</b>  | <b>5,25%</b>  | <b>5,24%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 7,22%         | 6,93%         | 6,23%         | 6,14%         | 6,21%         |
| Coste de los depósitos        | -1,10%        | -1,04%        | -0,79%        | -0,90%        | -0,97%        |
| <b>Turquía TRY</b>            | <b>-0,33%</b> | <b>0,55%</b>  | <b>1,46%</b>  | <b>1,04%</b>  | <b>1,00%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 38,47%        | 38,20%        | 37,76%        | 37,56%        | 36,53%        |
| Coste de los depósitos        | -38,80%       | -37,64%       | -36,30%       | -36,53%       | -35,53%       |
| <b>Turquía ME<sup>1</sup></b> | <b>8,84%</b>  | <b>8,29%</b>  | <b>7,85%</b>  | <b>7,90%</b>  | <b>7,99%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,00%         | 8,44%         | 8,13%         | 8,31%         | 8,33%         |
| Coste de los depósitos        | -0,16%        | -0,15%        | -0,28%        | -0,41%        | -0,34%        |
| <b>Argentina</b>              | <b>18,35%</b> | <b>17,01%</b> | <b>17,13%</b> | <b>16,73%</b> | <b>14,02%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 35,14%        | 32,05%        | 29,96%        | 30,98%        | 32,37%        |
| Coste de los depósitos        | -16,80%       | -15,04%       | -12,82%       | -14,25%       | -18,35%       |
| <b>Colombia</b>               | <b>5,42%</b>  | <b>5,55%</b>  | <b>5,31%</b>  | <b>5,64%</b>  | <b>5,81%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 12,99%        | 12,52%        | 12,25%        | 12,26%        | 12,23%        |
| Coste de los depósitos        | -7,57%        | -6,97%        | -6,93%        | -6,62%        | -6,42%        |
| <b>Perú</b>                   | <b>6,98%</b>  | <b>6,96%</b>  | <b>7,24%</b>  | <b>7,22%</b>  | <b>7,25%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,23%         | 9,09%         | 9,04%         | 9,02%         | 9,01%         |
| Coste de los depósitos        | -2,25%        | -2,14%        | -1,80%        | -1,80%        | -1,76%        |

# Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

| PROMEDIO                      | 9M24          | 9M25          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>España</b>                 | <b>3,42%</b>  | <b>3,04%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 4,30%         | 3,65%         |
| Coste de los depósitos        | -0,88%        | -0,61%        |
| <b>México MXN</b>             | <b>12,45%</b> | <b>11,98%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 15,52%        | 14,70%        |
| Coste de los depósitos        | -3,07%        | -2,72%        |
| <b>México ME<sup>1</sup></b>  | <b>6,34%</b>  | <b>5,31%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 7,22%         | 6,19%         |
| Coste de los depósitos        | -0,88%        | -0,88%        |
| <b>Turquía TRY</b>            | <b>-0,34%</b> | <b>1,14%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 36,29%        | 37,24%        |
| Coste de los depósitos        | -36,64%       | -36,10%       |
| <b>Turquía ME<sup>1</sup></b> | <b>9,08%</b>  | <b>7,92%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,24%         | 8,27%         |
| Coste de los depósitos        | -0,16%        | -0,35%        |
| <b>Argentina</b>              | <b>24,99%</b> | <b>15,79%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 49,79%        | 31,24%        |
| Coste de los depósitos        | -24,80%       | -15,45%       |
| <b>Colombia</b>               | <b>5,31%</b>  | <b>5,59%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 13,38%        | 12,24%        |
| Coste de los depósitos        | -8,07%        | -6,66%        |
| <b>Perú</b>                   | <b>7,12%</b>  | <b>7,23%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,36%         | 9,02%         |
| Coste de los depósitos        | -2,24%        | -1,79%        |

(1) ME: Moneda Extranjera.

3

# Desglose de stages por área de negocio

# Desglose de stages por área de negocio

## DESGLOSE DE RIESGO DE CRÉDITO POR ÁREA DE NEGOCIO (SEP-25, M€)

| GRUPO BBVA | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado |
|------------|---------------------|------------------------|
| Stage 1    | 470.097             | 2.450                  |
| Stage 2    | 32.001              | 1.877                  |
| Stage 3    | 14.335              | 7.643                  |

### TURQUÍA

|         |        |       |
|---------|--------|-------|
| Stage 1 | 60.155 | 205   |
| Stage 2 | 5.415  | 356   |
| Stage 3 | 2.512  | 1.402 |

### COLOMBIA

|         |        |     |
|---------|--------|-----|
| Stage 1 | 15.801 | 96  |
| Stage 2 | 1.272  | 114 |
| Stage 3 | 798    | 496 |

| ESPAÑA  | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado |
|---------|---------------------|------------------------|
| Stage 1 | 194.990             | 476                    |
| Stage 2 | 14.688              | 570                    |
| Stage 3 | 6.765               | 3.367                  |

### AMÉRICA DEL SUR

|         |        |       |
|---------|--------|-------|
| Stage 1 | 47.251 | 385   |
| Stage 2 | 4.108  | 296   |
| Stage 3 | 2.183  | 1.348 |

### PERÚ

|         |        |     |
|---------|--------|-----|
| Stage 1 | 19.728 | 220 |
| Stage 2 | 1.850  | 131 |
| Stage 3 | 906    | 549 |

| MÉXICO  | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado |
|---------|---------------------|------------------------|
| Stage 1 | 88.790              | 1.321                  |
| Stage 2 | 6.253               | 606                    |
| Stage 3 | 2.722               | 1.426                  |

### ARGENTINA

|         |       |     |
|---------|-------|-----|
| Stage 1 | 7.114 | 37  |
| Stage 2 | 649   | 32  |
| Stage 3 | 308   | 202 |

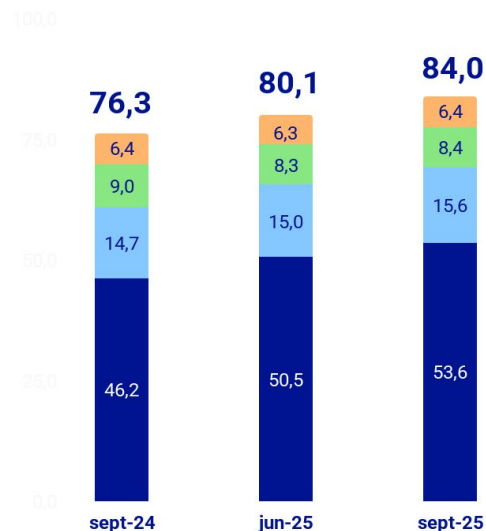
4

# **Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación**

# Cartera COAP

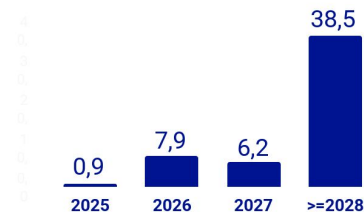


## DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (MM€)



|                   | Coste Amortizado (HTC) |       | Valor Razonable (HTC&S) |                           |
|-------------------|------------------------|-------|-------------------------|---------------------------|
|                   | SEP-25                 | (MM€) | (MM€)                   | (duración con coberturas) |
| América del Sur   |                        | 0,7   | 5,7                     | 1,5 años                  |
| Turquía           |                        | 5,5   | 2,9                     | 4,0 años                  |
| México            |                        | 5,5   | 10,2                    | 3,1 años                  |
| Euro <sup>1</sup> |                        | 44,5  | 9,1                     | 2,9 años                  |
| España            |                        | 30,8  | 3,3                     |                           |
| Italia            |                        | 2,9   | 4,1                     |                           |
| Resto             |                        | 10,8  | 1,7                     |                           |

## CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (MM€)



## RENDIMIENTO COAP EURO (SEP-25, %)

# +3,0%

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,8MM€ en sep-24, 3,6MM€ en jun-25 y sep-25)

# Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipo de interés

**IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS**  
(A MOVIMIENTOS DE TIPOS DE INTERÉS DE +/-100 PBS, %)

BALANCE EURO

+/-c.4%



MÉXICO

+/-2,5%



# Ratios de liquidez y financiación

## RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES (SEP-25)

|                                     | LCR                            | NSFR            |                        |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|------------------------|
| Grupo BBVA                          | <b>174% / 148%<sup>1</sup></b> | <b>128%</b>     | <b>Loan To Deposit</b> |
| BBVA, S.A.                          | <b>169%</b>                    | <b>119%</b>     | <b>89%</b>             |
| México                              | <b>164%</b>                    | <b>130%</b>     | <b>105%</b>            |
| Turquía <sup>2</sup>                | <b>139%</b>                    | <b>146%</b>     | <b>86%</b>             |
| América del Sur<br>Todos los países | <b>&gt;100%</b>                | <b>&gt;100%</b> | <b>95%</b>             |

**Ratios LCR y NSFR  
significativamente por  
encima del requerimiento  
del 100%, tanto a nivel  
grupo como filiales**

(1) Utilizando un criterio más restrictivo para su cálculo (limitando los LCRs de todas las filiales de BBVA, S.A. al 100%), el ratio consolidado resultante alcanza el 148%.

(2) Sólo banco

5

# **Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado**

# Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado<sup>1</sup>

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA<sup>2</sup>  
(SEP-25)

|         |         |          |
|---------|---------|----------|
| MXN     | TRY     | USD      |
| − 9 pbs | − 3 pbs | + 14 pbs |

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL  
PRECIO DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA  
(SEP-25)

− 2 pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS  
EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL  
(SEP-25)

− 10 pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS EN  
EL BONO SOBERANO MEXICANO  
(SEP-25)

− 6 pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 30 de septiembre de 2025.

(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 2 pbs al trimestre para MXN y 2 pbs al trimestre para TRY

6

# APRs por áreas de negocio

# Evolución APRs por áreas de negocio

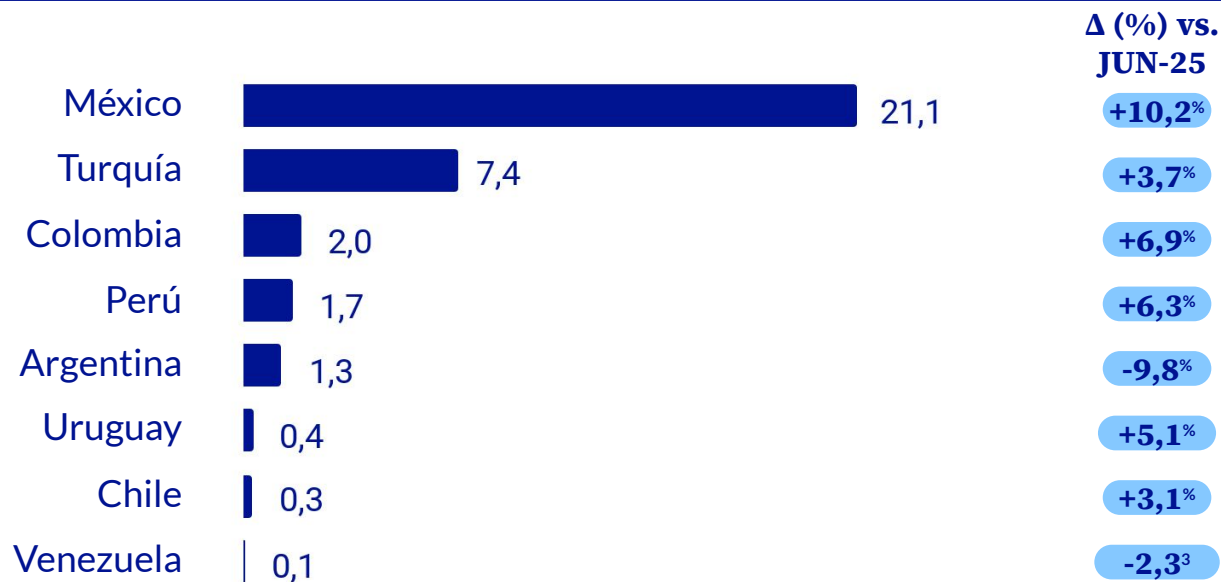
| Desglose por áreas de negocio (M€) | APRs Fully - Loaded |                |
|------------------------------------|---------------------|----------------|
|                                    | jun-25              | sept-25        |
| <b>España</b>                      | <b>120.209</b>      | <b>122.022</b> |
| <b>México</b>                      | <b>88.043</b>       | <b>91.560</b>  |
| <b>Turquía</b>                     | <b>66.645</b>       | <b>69.983</b>  |
| <b>América del Sur</b>             | <b>52.707</b>       | <b>53.465</b>  |
| Argentina                          | 11.352              | 11.068         |
| Chile                              | 2.022               | 2.029          |
| Colombia                           | 17.428              | 18.054         |
| Perú                               | 18.266              | 18.676         |
| Otros                              | 3.640               | 3.639          |
| <b>Resto de Negocios</b>           | <b>38.687</b>       | <b>41.516</b>  |
| <b>Centro Corporativo</b>          | <b>20.761</b>       | <b>16.729</b>  |
| <b>Grupo BBVA</b>                  | <b>387.051</b>      | <b>395.275</b> |

7

# Valor en libros de las principales filiales

# Valor en libros de las principales filiales <sup>1,2</sup>

(MM€; SEP-25)



(1) Incluye la inversión inicial + resultados no distribuidos de BBVA + impacto tipo de cambio + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros.  
 (2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

8

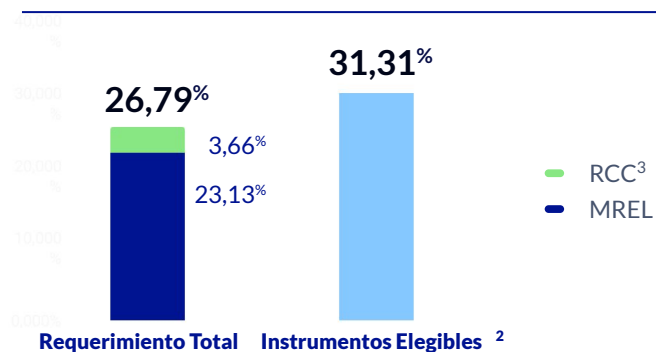
# MREL

# Sólida posición MREL

## DATOS A SEP-25

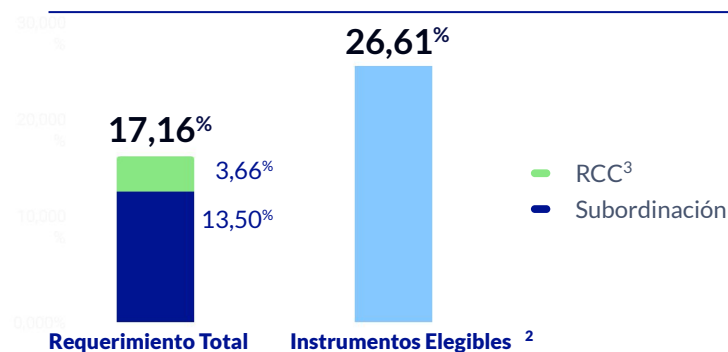
(% APR<sup>1</sup>)

### REQUISITO MRL + RCC



**Distancia a M-MDA 452pbs (9,3MM€)**

### REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



**Colchón Subordinación 945pbs (19,4MM€)**

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a septiembre de 2025 como % LRE: MREL 11,76% (vs requerimiento del 8,59%); Subordinación 9,99% (vs requerimiento del 5,66%).

(2) Fondos propios y pasivos elegibles para cumplir tanto con el MREL en APRs como con el requerimiento de subordinación en APRs, según corresponda, y con el requerimiento combinado de colchones de capital (RCC), que sería del 3,66%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. Último requerimiento MREL recibido el 12 de junio de 2025. La distancia a M-MDA se sitúa en 317 pbs (17,3 MM€) en LRE.

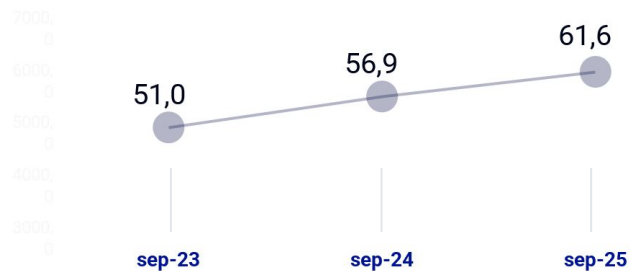
(3) Incluye la actualización del CCyB y el colchón contra riesgo sistémico calculados en base a las exposiciones a junio de 2025.

**>80% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente**

# Métricas digitales

# Métricas digitales: clientes móviles y ventas digitales

## CLIENTES MÓVILES (MILLONES DE CLIENTES, %)

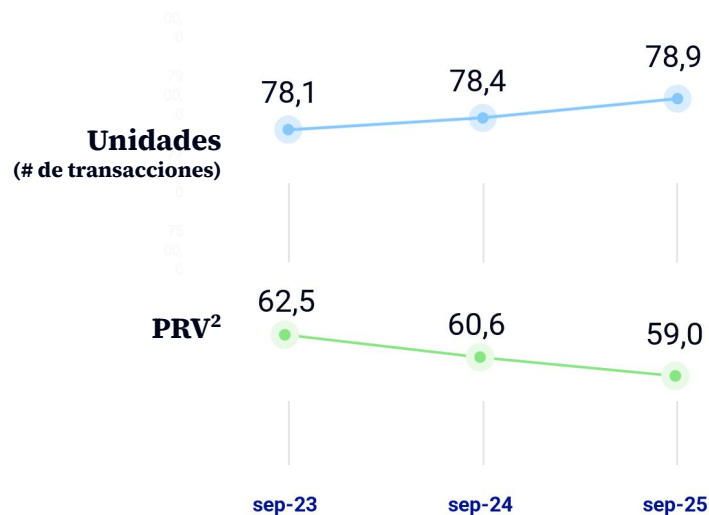


## TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES<sup>1</sup>



(1) Clientes móviles sobre clientes activos.

## VENTAS DIGITALES (% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM.)



**Unidades**  
(# de transacciones)

**PRV<sup>2</sup>**

(2) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas.

BBVA