

BBVA

# Grupo BBVA 3T25

Presentación Institucional



# 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.

# Sobre BBVA

## PRESENCIA GLOBAL BBVA SEPTIEMBRE 2025

Países

&gt;25



Empleados

126.997

Oficinas

5.657

Clientes Activos

80,1M

## MAGNITUDES FINANCIERAS SEPTIEMBRE 2025

Beneficio Atribuido 9M25

7.978M€

CET 1

13,42%

Total  
activo

813.063 M€

Créditos a la  
clientela (bruto)

447.901 M€

Depósitos de  
la clientela

471.364 M€

## CAPACIDADES DIGITALES SEPTIEMBRE 2025

### CLIENTES

Clientes Móviles

61,6 M



### VENTAS DIGITALES

Unidades

79%

PRV<sup>1</sup>

59%

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

## NEGOCIO SOSTENIBLE

### NUEVO OBJETIVO DE NEGOCIO SOSTENIBLE

**700** MM€  
2025-2029

### CANALIZADO 9M25

97MM€

# Nuestro propósito:

## “Acompañar tu voluntad de llegar más lejos”

### NUESTROS VALORES



El cliente  
es lo primero



Pensamos  
en grande



Somos un  
solo equipo

# Nuestras nuevas prioridades estratégicas reforzarán nuestra posición de liderazgo

Incorporar la **perspectiva del cliente de una manera radical**



Impulsar la **sostenibilidad** como un motor de crecimiento

Crecer en **todos los segmentos de empresas**



Promover una mentalidad de **creación de valor y capital**



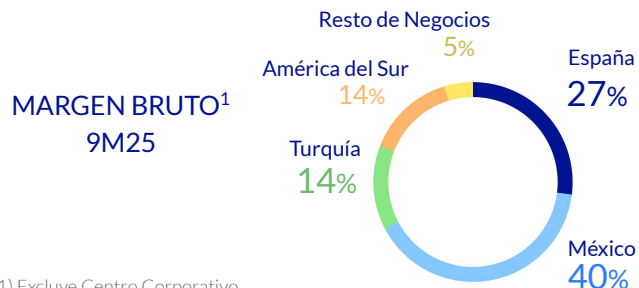
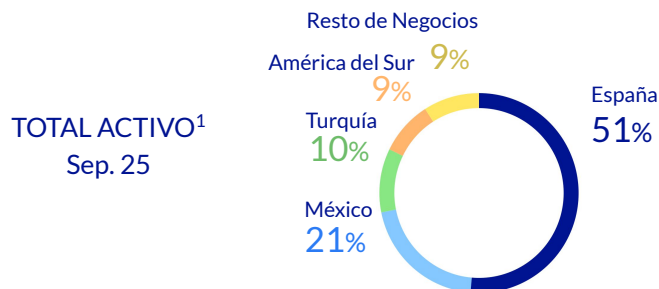
Maximizar el potencial de la **IA y la innovación**

**Fortalecer nuestra empatía, triunfar como un equipo ganador**



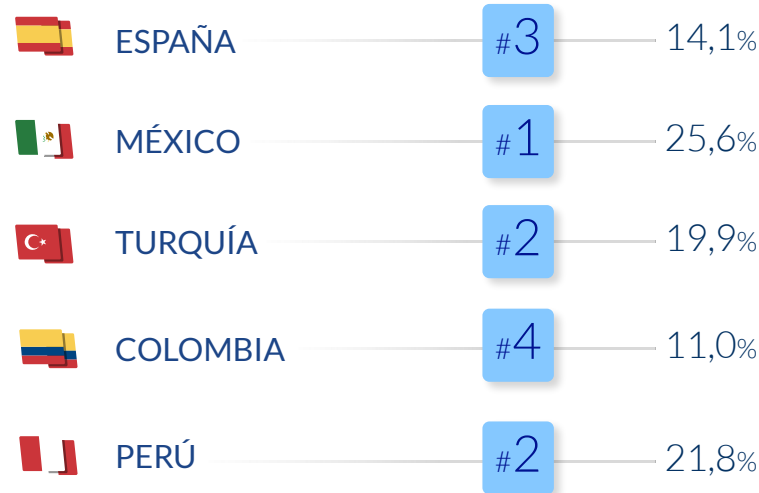
# Atractiva diversificación geográfica con franquicias líderes

## APERTURA POR ÁREA DE NEGOCIO



(1) Excluye Centro Corporativo.

## POSICIÓN DE MERCADO RANKING Y CUOTA DE MERCADO<sup>2</sup>



(2) Cuotas de mercado de préstamos. Última información disponible. Ranking considerando principales competidores en cada país. Turquía solo considerando bancos privados, usando datos semanales de bancos de BRSA. Colombia solo banco.

# 3T25 mensajes clave

**1** La fuerte actividad impulsa el **crecimiento del Margen de Intereses**

MARGEN DE INTERESES  
**+18,3%** vs. 3T24  
CONSTANTES

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS<sup>1</sup>  
**+16,0%** vs. sep 2024  
CONSTANTES

**2** Excelente evolución de los **ingresos por comisiones**

COMISIONES NETAS  
**+15,3%** vs. 3T24  
CONSTANTES

**3** Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

RATIO DE EFICIENCIA  
**38,2%** 9M25

**4** Fortaleza de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado

COSTE DEL RIESGO  
**1,35%** 9M25

**5** Sólida posición de capital, con una buena evolución trimestral

RATIO CET1  
**13,42%** vs. 11,5%-12%  
RANGO OBJETIVO

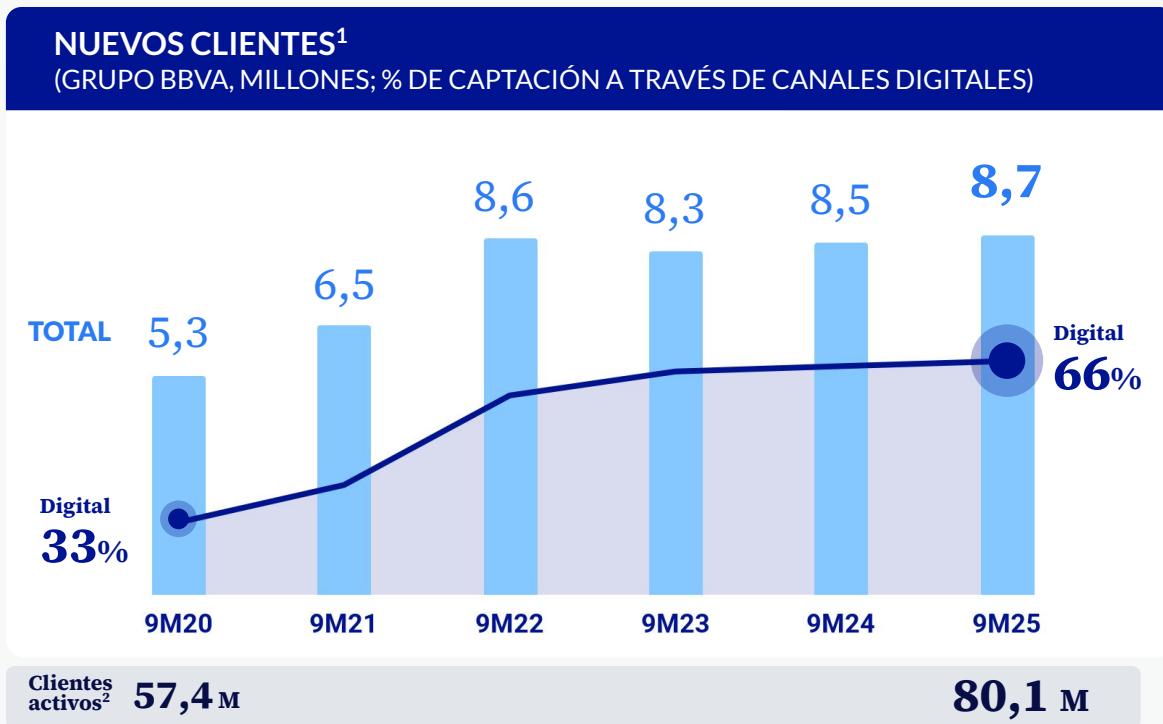
**6** Crecimiento continuado de las franquicias subyacentes del negocio

NUEVOS CLIENTES  
**8,7 millones** en 9M25

NEGOCIO SOSTENIBLE  
**97 MME** en 9M25

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

# 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.

# Impacto positivo en la sociedad gracias a la actividad

GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO<sup>1</sup>  
(TAM, € CONSTANTES)

**+16,0%**

Financiación de iniciativas  
en el ámbito social

**23,5** MM€  
movilizados  
en 9M25



FAMILIAS

**110.000**

compraron su  
vivienda<sup>2</sup>

PYMES Y AUTÓNOMOS

**750.000**

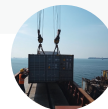
impulsaron su negocio<sup>2</sup>



EMPRESAS

**73.000**

de mayor tamaño  
invertieron en crecimiento<sup>3</sup>



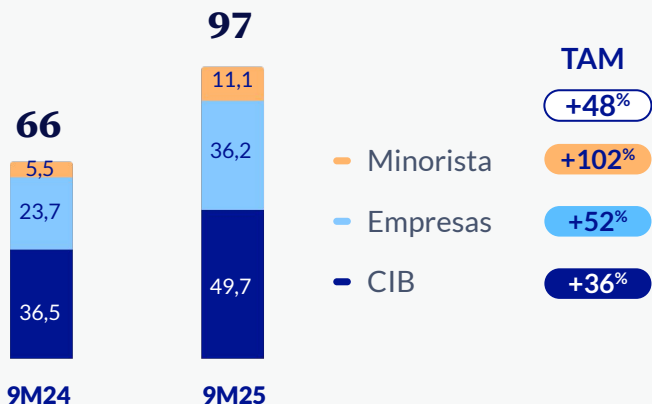
(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 9M25.

(3) Grandes empresas que cuentan con financiación de BBVA a septiembre 2025.

# 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 cumulativa, 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.

# 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€.



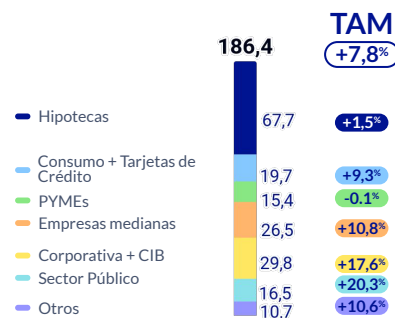
# España

## CUENTA DE RESULTADOS (M€)

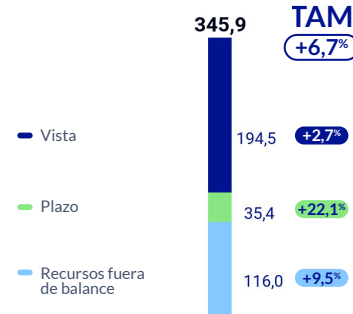
|                                               | 3T25         | Δ (%)       |              | 9M25         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|                                               |              | 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>

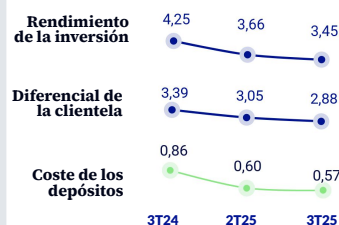


(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

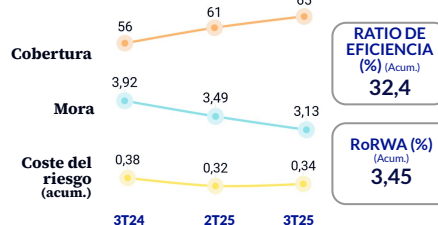
- **Aceleración del crecimiento del crédito** (+7,8% interanual), gracias a una sólida originación de nuevos préstamos (+13% interanual en 9M25).
- **Crecimiento continuado del margen de intereses** (+3,2% vs. 2T25), impulsado por un fuerte crecimiento de la actividad, una gestión disciplinada de precios 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> |

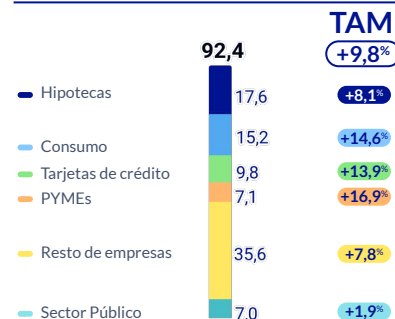
## RATIOS CLAVE

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

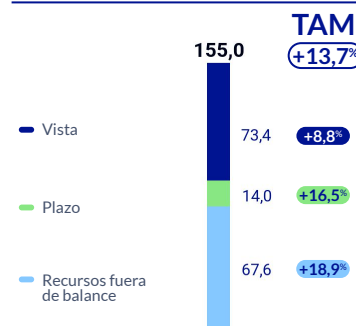


## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-25)

### 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)

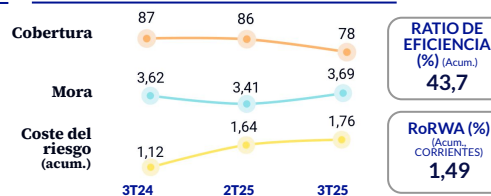
|                                               | 3T25         | Δ Corrientes (%) |             | 9M25         | Δ Corrientes (%) |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|--------------|------------------|
|                                               |              | 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 (%)

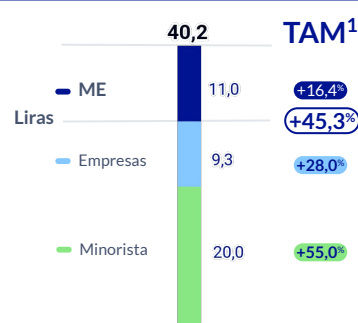


**RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)**  
**43,7**

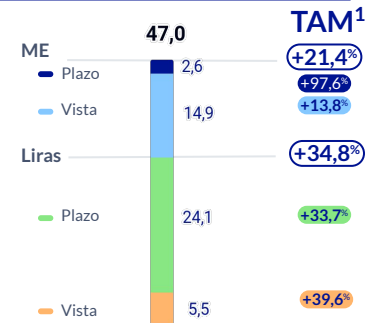
**RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)**  
**1,49**

## 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.



# América del Sur

## RESULTADO ATRIBUIDO

(M€ CORRIENTES)

Δ Corrientes(%)

Δ Corrientes(%)

|                        | 3T25       | vs. 3T24   | vs. 2T25     | 9M25       | vs. 9M24    |
|------------------------|------------|------------|--------------|------------|-------------|
| Colombia               | 48         | 40,5       | 20,6         | 122        | 33,6        |
| Perú                   | 71         | 12,3       | -2,1         | 227        | 31,0        |
| Argentina              | 13         | -63,5      | -68,3        | 104        | -25,0       |
| Otros <sup>1</sup>     | 32         | 32,6       | -37,6        | 133        | 92,4        |
| <b>América del Sur</b> | <b>164</b> | <b>5,8</b> | <b>-19,3</b> | <b>585</b> | <b>24,1</b> |

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

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



### COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)

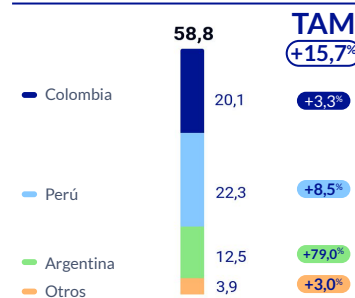

**RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)**  
**43,9**
**RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)**  
**2,27**

## 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

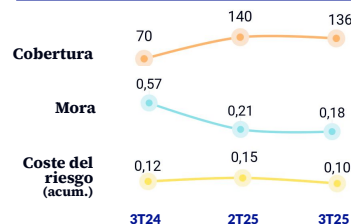
## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

|                                               | 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 (%)

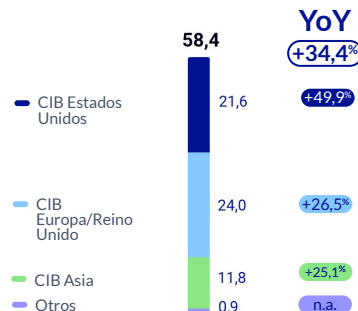


**RATIO DE EFICIENCIA (%)**  
(Acum.)  
**48,1**

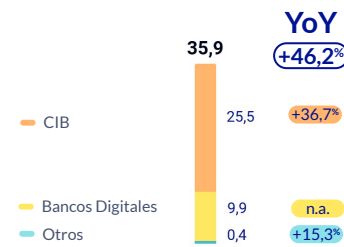
**RoRWA (%) (Acum., CONSTANTES)**  
**1,70**

## 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**.



# Otra Información: Corporate & Investment Banking

## ACTIVIDAD

(CONSTANTES M€ CAMBIO vs DIC'24)

### INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

102 MM€ +15.2%

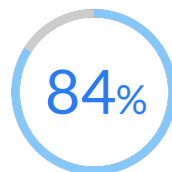
### RECURSOS DE CLIENTES

79 MM€ +22.7%

## INGRESOS CON CLIENTES

(CONSTANTES M€ TAM vs. 9M24)

4.038 M€ +20%



Negocio mayorista  
recurrente<sup>1</sup>

% de ingresos procedente  
de relación con clientes

## RESULTADOS

(CONSTANTES M€ TAM vs. 9M24)

### MARGEN BRUTO

4.832 M€ +26.8%

### MARGEN NETO

3.549 M€ +30.3%

### RESULTADO ATRIBUIDO

2.341 M€ +31.8%

- Las condiciones políticas y financieras globales se definen por la persistente incertidumbre geopolítica y comercial, la desaceleración de la inflación general, que contrasta con presiones constantes a la inflación subyacente, el mantenimiento de políticas restrictivas en los bancos centrales y una desaceleración económica global heterogénea.
- El negocio de CIB mantuvo una gran evolución. Esta tendencia al alza es el resultado del aumento en los volúmenes de préstamos y los recursos de los clientes, apoyándose en un sólido desempeño de los negocios clave como Project Finance, Corporate Financing y servicios transaccionales.
- Trimestre excepcional en Ingresos y Resultado Atribuido con crecimiento en todas las líneas de negocio, destacando el Margen de Intereses y las Comisiones (gracias a operaciones singulares en IB&F) por buenos niveles de actividad.

Nota: Las cifras de ingresos y resultados de CIB no incluyen Venezuela ni los ajustes por hiperinflación. (1) Ingresos con clientes / Margen bruto.

# 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**

# 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

# Anexo

# BBVA cuenta con más de 165 años de historia

|             |                                                                                                                                    |             |                                                                                                                                                                            |             |                                                                                                                                                                               |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1995</b> | ● Banco Continental (Perú)<br>Probursa (México)                                                                                    | <b>2007</b> | ● Compass (EE.UU.)                                                                                                                                                         | <b>2016</b> | ● Venta del 1,12% CNCB (China)<br>Venta de GarantiBank Moscow AO (Moscú)                                                                                                      |
| <b>1996</b> | ● Banco Ganadero (Colombia)<br>Bancos Cremi and Oriente (México)<br>Banco Francés (Argentina)                                      | <b>2008</b> | ● Ampliación del acuerdo con CNCB (China)                                                                                                                                  | <b>2017</b> | ● Venta de CNCB (China)<br>Ampliación participación Türkiye Garanti Bankası del 9,95% (Turquía)<br>Acuerdo con grupo Cerberus para traspaso del negocio inmobiliario (España) |
| <b>1997</b> | ● Banco Provincial (Venezuela)<br>B.C. Argentino (Argentina)                                                                       | <b>2009</b> | ● Guaranty Bank (EE.UU.)                                                                                                                                                   |             |                                                                                                                                                                               |
| <b>1998</b> | ● Poncebank (Puerto Rico)<br>Banco Excel (Brasil)<br>Banco BHIF (Chile)                                                            | <b>2010</b> | ● Nueva ampliación del acuerdo con CNCB (China)<br>Türkiye Garanti Bankası (Turquía)                                                                                       |             |                                                                                                                                                                               |
| <b>1999</b> | ● Provida AFP (Chile)<br>Consolidar AFP (Argentina)                                                                                | <b>2011</b> | ● Ampliación acuerdo con Forum Servicios Financieros (Chile)<br>Credit Uruguay (Uruguay)                                                                                   | <b>2018</b> | ● Venta de la participación en BBVA Chile                                                                                                                                     |
| <b>2000</b> | ● Bancomer (México)                                                                                                                | <b>2012</b> | ● Desinversión BBVA Puerto Rico<br>Unnim Banc (España)                                                                                                                     | <b>2020</b> | ● Alianza bancaseguros con Allianz (España)                                                                                                                                   |
| <b>2004</b> | ● Valley Bank (EE.UU.)<br>Laredo (EE.UU.)<br>OPA sobre Bancomer (México)                                                           | <b>2013</b> | ● Desinversión (Panamá)<br>Desinversión negocio de pensiones Latam<br>Venta del 5,1% de CNCB (China)                                                                       | <b>2021</b> | ● Desinversión BBVA Paraguay<br>Desinversión BBVA USA                                                                                                                         |
| <b>2005</b> | ● Granahorrar (Colombia)<br>Hipotecaria Nacional (México)                                                                          | <b>2015</b> | ● Venta a CNCB participación en CIFH (China)<br>Venta del 4,9% de CNCB (China)<br>Catalunya Banc (España)<br>Ampliación de participación Türkiye Garanti Bankası (Turquía) | <b>2022</b> | ● Ampliación de participación Türkiye Garanti Bankası del 36,12% (Turquía)                                                                                                    |
| <b>2006</b> | ● Texas Regional Bancshares (EE.UU.)<br>Forum Servicios Financieros (Chile)<br>State National Bancshares (EE.UU.)<br>CITIC (China) |             |                                                                                                                                                                            |             |                                                                                                                                                                               |

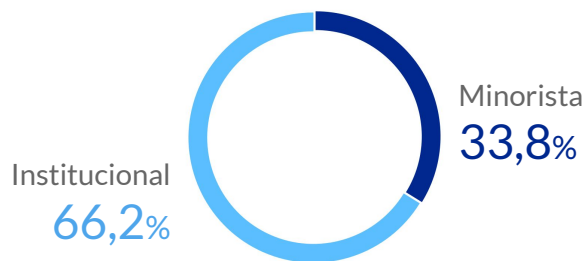
# Estructura accionarial de BBVA (sep.25)

# ACCIONES BBVA

5.763 M

# ACCIONISTAS

669.979



| NÚMERO DE ACCIONES | Accionistas |      | Acciones      |      |
|--------------------|-------------|------|---------------|------|
|                    | Número      | %    | Número        | %    |
| Hasta 500          | 297.411     | 44,4 | 53.650.054    | 0,9  |
| 501 a 5.000        | 292.809     | 43,7 | 517.736.617   | 9,0  |
| 5.001 a 10.000     | 42.889      | 6,4  | 300.497.617   | 5,2  |
| 10.001 a 50.000    | 33.243      | 5,0  | 637.361.459   | 11,1 |
| 50.001 a 100.000   | 2.345       | 0,4  | 160.403.640   | 2,8  |
| 100.001 a 500.000  | 1.028       | 0,2  | 182.392.714   | 3,2  |
| Más de 500.001     | 254         | 0,04 | 3.911.243.364 | 67,9 |
|                    | 669.979     |      | 5.763.285.465 |      |

Nota: En el caso de acciones pertenecientes a inversores que operan a través de una entidad custodio situada fuera del territorio español, únicamente se computa como accionista a la entidad custodio, al ser quien figura inscrita en el correspondiente registro de anotaciones en cuenta. Por tanto, el número indicado de accionistas no incluye a dichos tenedores finales.

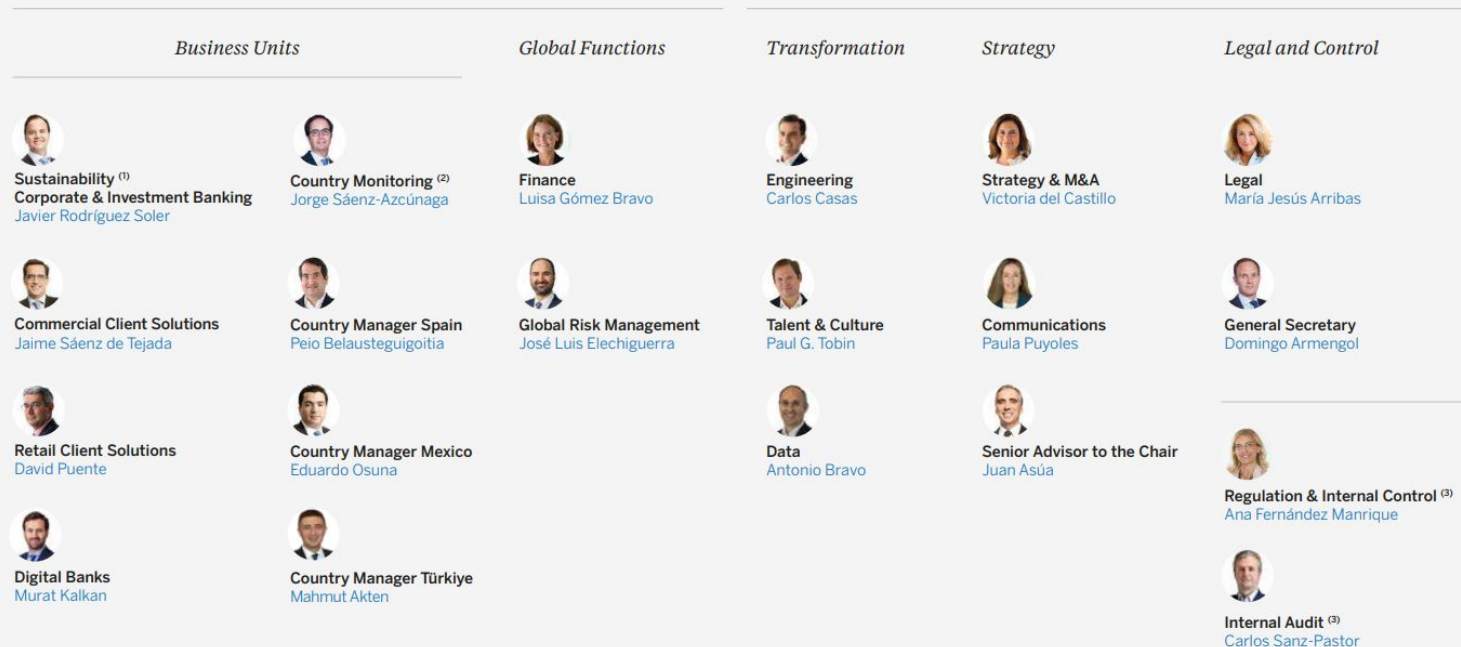
# Organigrama



**Chief Executive Officer**  
Onur Genç



**Chair**  
Carlos Torres Vila



(1) Reportando a Consejero Delegado y Presidente (para temas relacionados con estrategia y transformación de sostenibilidad).

(2) Canal de reporte al Consejero Delegado para Argentina, Colombia, Perú, Venezuela y Uruguay, así como seguimiento de todos los países, incluidos España, México y Turquía.

(3) Reporte directo al Consejo de Administración

BBVA