

Resultados 2025

5 febrero, 2026



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 únicamente 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 a las 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 homólogos, 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 cualesquier 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.

2025: un año de sólido crecimiento rentable

1 Excelente **creación de valor** con crecimiento continuado del **beneficio**

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (POR ACCIÓN, CRECIMIENTO)

+12,8% vs. 2024 +15,2% (excluyendo recompras de acciones)

BENEFICIO ATRIBUIDO

10,5 MM€ +4,5% TAM

2 Combinación única de **crecimiento** y **rentabilidad**

TOTAL PRÉSTAMOS¹

+16,2% vs. 2024 +11,7% en € corrientes

ROTE

19,3%

3 Avances en la ejecución de **nuestra estrategia**

Liderando la satisfacción del cliente: #1 en tres de los cuatro mercados principales

Maximizando el potencial de la IA y la innovación: primeras señales positivas

Fuerte crecimiento de ingresos: (mayoritariamente >20%) en áreas clave

4 Incremento significativo de la **remuneración al accionista** con una **sólida posición de capital**

REMUNERACIÓN ORDINARIA AL ACCIONISTA

DIVIDENDO EN EFECTIVO²

5,2 MM€ **92 CTS € / ACCIÓN**

RECOMPRA ACCIONES EXTRAORDINARIA

c.4,0 MM€

RATIO CET1

12,70%

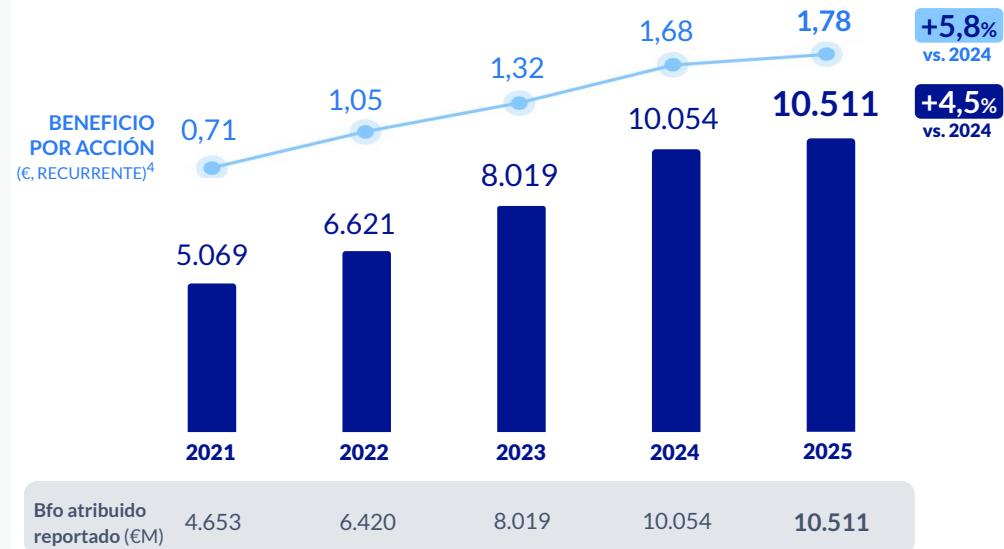
Avanzamos en la consecución de nuestros ambiciosos objetivos a largo plazo (2025-2028)

Destacada creación de valor y evolución del beneficio

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€ / ACCIÓN¹)



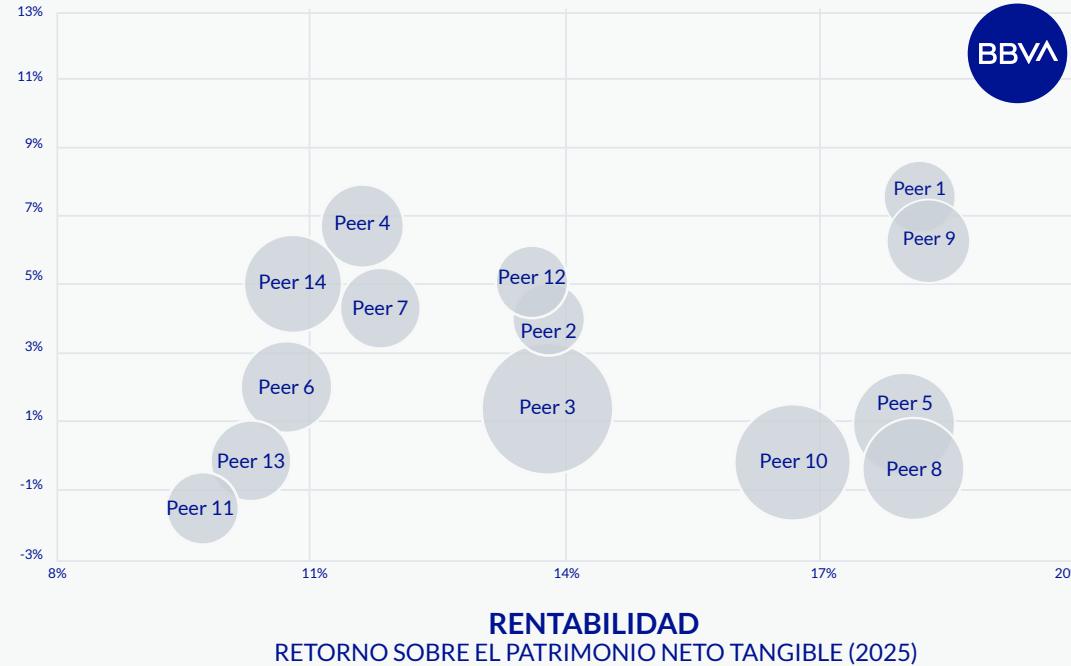
BENEFICIO ATRIBUIDO Y BPA RECURRENTE³ (M€ CORRIENTES)



(1) Número total de acciones considerado: 5.757M a diciembre 2024; 5.755M a septiembre 2025; y 5.626M a diciembre 2025. El impacto del primer tramo de la recompra de acciones pendiente de ejecutar a 31 de diciembre de 2025 está calculado a valor de mercado (-0,13 €/acción). (2) Dividendos brutos por acción de 0,41€ pagado en abril 2025 y de 0,32€ pagado en noviembre 2025. (3) El beneficio atribuido recurrente y el beneficio por acción (BPA) recurrente de los años en los que se excluyen los impactos extraordinarios, se muestran tal y como se reportaron en la presentación de resultados de cada año. (4) Para 2025, 2024, 2023 y 2022 el BPA está calculado considerando el número de acciones existentes a 31 de diciembre en cada año, excluyendo las acciones en autocartera. El BPA calculado de acuerdo a la norma NIC 33 habría sido 0,67, 0,98, 1,29, 1,68 y 1,76 para los ejercicios 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

Combinación única de crecimiento y rentabilidad

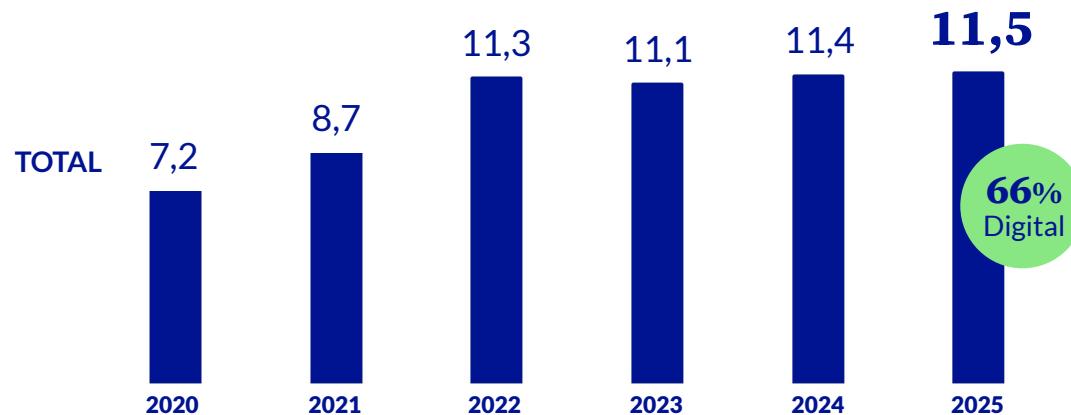
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS
PRÉSTAMOS BRUTOS
(2025 vs. 2024
€ CORRIENTES)



Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

NUEVOS CLIENTES¹

(GRUPO BBVA, MILLONES; % CAPTACIÓN A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES)



Clientes activos² **58,3 M**

81,2 M

(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 diciembre 2020 y diciembre 2025.

ESPAÑA

👤 INGRESOS POR CLIENTE

x3,7

Año 5 vs. año 1 de captación

MÉXICO

💳 TARJETAS DE CRÉDITO

75%

% total unidades vendidas en 2025 a clientes captados en los últimos 5 años

Avances en la ejecución de nuestra estrategia



Enfoque radicalmente centrado en el cliente

NPS ¹	Posición ²	Reducción de experiencias negativas ³
España	#1	-18%
México	#1	Plano
Turquía	#2	-11%
Perú	#1	-10%
Colombia	#2	-8%
Argentina	#3	-23%

Maximizando el potencial de la IA y la innovación

- Tenemos una hoja de ruta clara, en torno a **8 iniciativas estratégicas**:
 - Asesor digital (Blue)
 - Asistente de IA para gestores
 - Riesgos
 - Operaciones y procesos
 - Desarrollo de software
 - Alter Ego para empleados
 - Disponibilidad de los datos
 - Fundamentos tecnológicos y agentes
- Alianza estratégica con **OpenAI** para construir una nueva propuesta radicalmente pensada en el cliente e impulsar un modelo operativo más **productivo y eficiente**
- Primeras señales positivas de **adopción e impacto de IA**

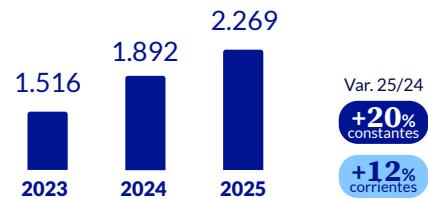


(1) Net Promoter Score como una medida de la satisfacción del cliente del segmento minorista. Evaluado entre los grandes bancos en sus respectivos países. (2) Posición a 31 de diciembre de 2025. (3) Experiencias negativas tales como: bloqueos, fraudes, quejas, reclamaciones de seguros rechazadas, tiempo de espera en oficinas, llamadas abandonadas o no resueltas. Variación 2025 vs. 2024.

Destacado crecimiento en áreas clave

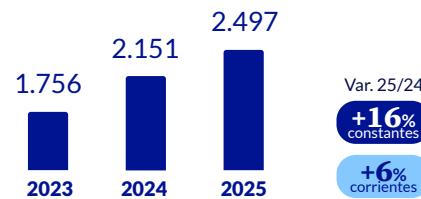
Negocio transfronterizo empresas¹

Margen bruto - M€ constantes



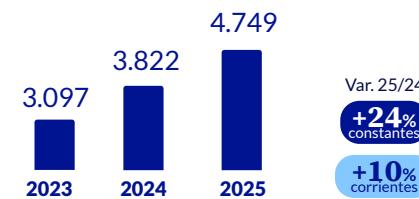
Seguros³

BAI + Comisiones - M€ constantes



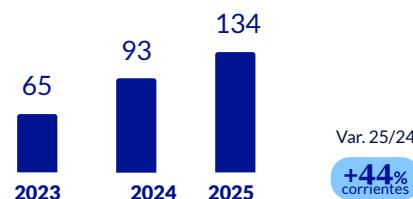
Pagos- emisión⁵

Margen bruto - M€ constantes



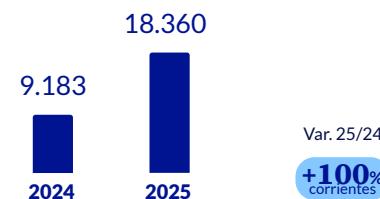
Negocio sostenible²

(Ambiental y Social - MM€)



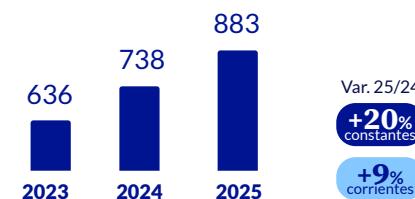
Banca Privada + Affluent⁴

Nuevas entradas netas - M€



Pagos- adquisición⁶

Margen bruto - M€ constantes



Crecimiento del Margen Bruto del conjunto del banco (2025 vs. 2024)

+16% constantes
+4% corrientes

(1) Se considera negocio transfronterizo los ingresos generados fuera del país de origen del cliente por grupos con actividad en al menos dos geografías en las que BBVA está presente. (2) Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros acumulados considerados sostenibles de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Algunos de estos flujos pueden no estar registrados en el balance. Para más detalle consultar esta [guía](#). (3) Beneficio antes de impuestos generado por la compañía de seguros + comisiones generadas por la distribución de seguros en cada país. (4) Flujos netos incrementales, incluyendo fondos fuera de balance y depósitos. Turquía sólo incluye Banca Privada. (5) Margen de intereses, ingresos por intercambio y otras comisiones, netos de bonificaciones y costes de fidelización. (6) Comisiones netas de adquisición. No se incluyen los ingresos derivados de los depósitos resultantes.

Principales mensajes financieros 2025



El fuerte crecimiento de actividad
impulsa el margen de intereses



MARGEN DE INTERESES

+13,9% vs. 2024
CONSTANTES



Excelente evolución de los **ingresos por comisiones**



COMISIONES NETAS

+14,6% vs. 2024
CONSTANTES



Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia



RATIO DE EFICIENCIA

38,8% -206 pbs vs. 2024
CONSTANTES



Fortaleza de los indicadores de riesgo



COSTE DEL RIESGO

1,39% -4 pbs vs. 2024



Sólida posición de capital



RATIO CET1

12,70% vs. 11,5%-12%
RANGO OBJETIVO

Cuenta de resultados 12M25

GRUPO BBVA (M€)	12M25	Variación	
		% const.	%
Margen de intereses	26.280	13,9	4,0
Comisiones	8.215	14,6	2,8
Resultados de operaciones financieras	2.656	-23,7	-32,1
Otros ingresos netos	-221	-88,8	-86,9
Margen bruto	36.931	16,3	4,1
Gastos de explotación	-14.332	10,5	1,0
Margen neto	22.599	20,4	6,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-6.073	15,5	5,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-299	109,7	118,8
Beneficio antes de impuestos	16.227	21,3	5,3
Impuesto sobre beneficios	-5.100	20,5	5,6
Resultado atribuido a la minoría	-615	88,6	18,1
Resultado Atribuido	10.511	19,2	4,5

Nota: 12M24 incluye el gravamen anual extraordinario a la banca en España por -285 M€ en el epígrafe de "Otros ingresos netos". 12M25 incluye el impuesto a la banca en España por -318 M€ en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios".

Cuenta de resultados 4T25

GRUPO BBVA (M€)	4T25	Variación		Variación	
		% const.	%	% const.	%
Margen de intereses	7.034	18,1	9,8	5,4	5,9
Comisiones	2.145	10,2	-4,0	4,4	4,1
Resultados de operaciones financieras	694	-18,5	-29,4	28,6	30,8
Otros ingresos netos	-78	-80,8	-74,2	-39,8	-39,0
Margen bruto	9.795	16,9	5,1	7,1	7,6
Gastos de explotación	-3.971	9,8	-0,8	10,7	11,1
Margen neto	5.823	22,4	9,5	4,8	5,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.745	27,0	19,0	11,1	11,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-144	47,9	59,0	52,7	54,1
Beneficio antes de impuestos	3.934	19,7	4,7	1,2	1,7
Impuesto sobre beneficios	-1.269	23,5	8,4	4,7	5,2
Resultado atribuido a la minoría	-132	39,2	-14,9	0,3	0,2
Resultado Atribuido	2.533	17,0	4,1	-0,5	0,1

Nota: 3T25 y 4T25 incluyen el devengo trimestral correspondiente al impuesto a la banca por importe de -75 M€ y -94 M€ respectivamente en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios.

El sólido crecimiento del crédito continúa impulsando los ingresos recurrentes

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

Grupo BBVA



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹ (TAM, € CONSTANTES)

España



+4,1%
dic-24

+8,0%
dic-25

México



+15,8%
dic-24

+7,5%
dic-25

+9,9%
ajustando
USD²

INGRESOS RECURRENTES³ (M€ CONSTANTES)

+4,8%

2.198
4T24
2.242
3T25
2.305
4T25

+7,3%

3.365
4T24
3.483
3T25
3.609
4T25

+2,8%

+3,6%

(1) Inversión no dudosa en gestión, excluyendo ATAs de acuerdo al criterio contable local. (2) Crecimiento ajustando el efecto de los préstamos denominados en USD. (3) Ingresos recurrentes: margen de intereses + comisiones.

Incremento significativo de cuotas de mercado

CUOTAS DE MERCADO¹

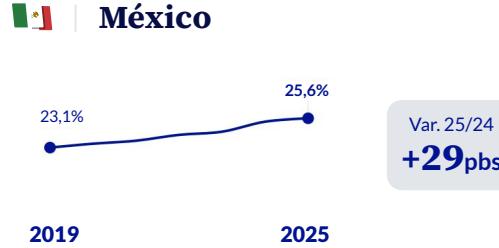
— Total préstamos



España



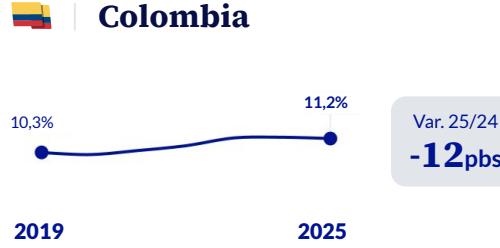
México



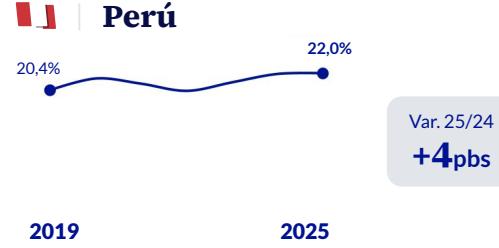
Turquía



Colombia



Perú

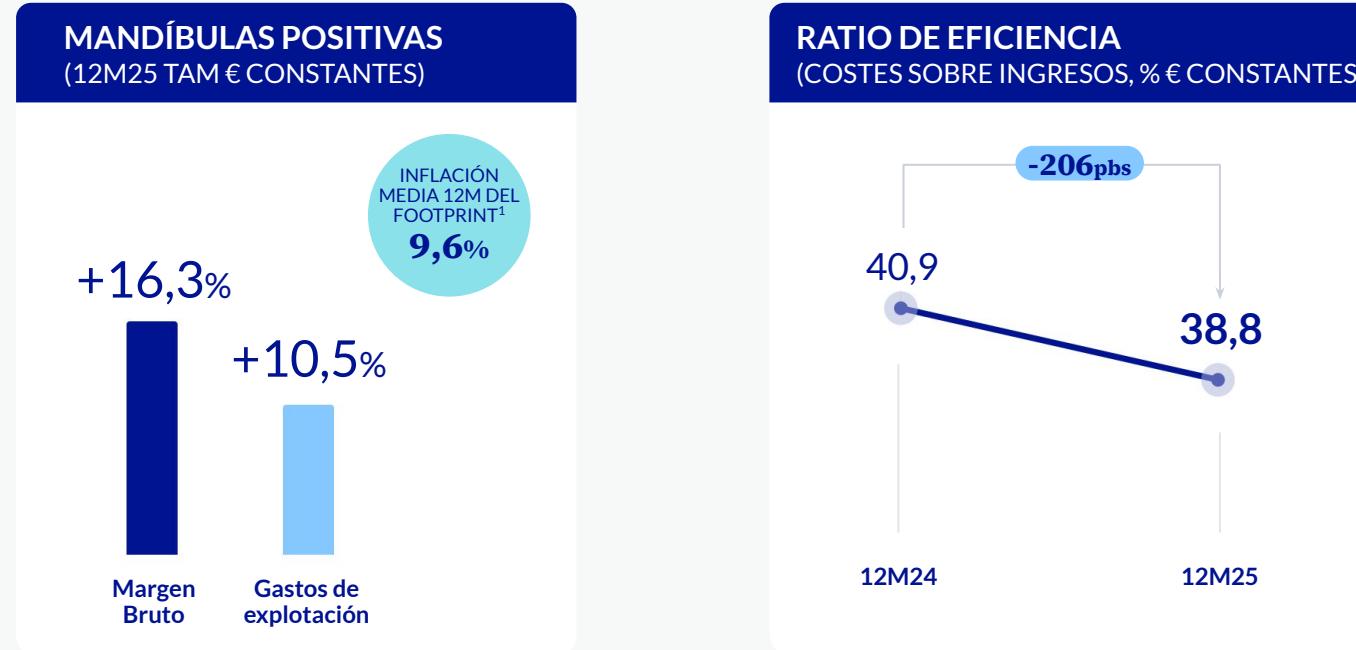


Argentina



(1) Cuotas de mercado de préstamos basadas en los datos más recientes disponibles en comparación con el cierre de diciembre 2019. Cuotas de mercado en Turquía entre bancos privados. La variación 25/24 compara las cuotas de mercado a diciembre 2024 vs. último dato disponible.

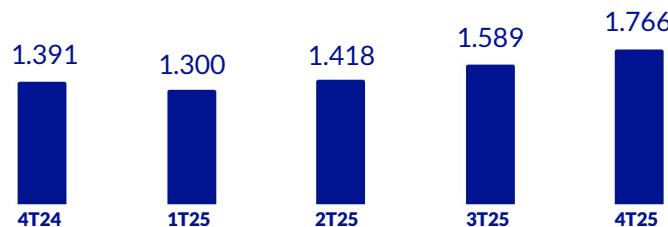
Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia



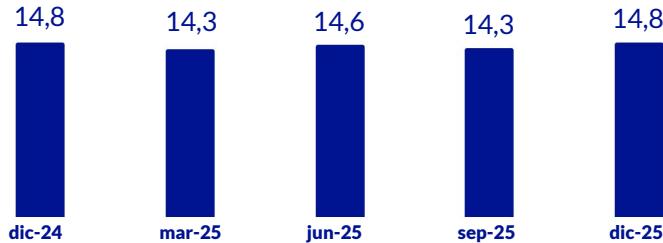
(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Fortaleza de los indicadores de riesgo, con mejoras en los ratios de mora y cobertura

SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS
(M€ CONSTANTES)



SALDOS DUDOSOS
(MM€ CORRIENTES)



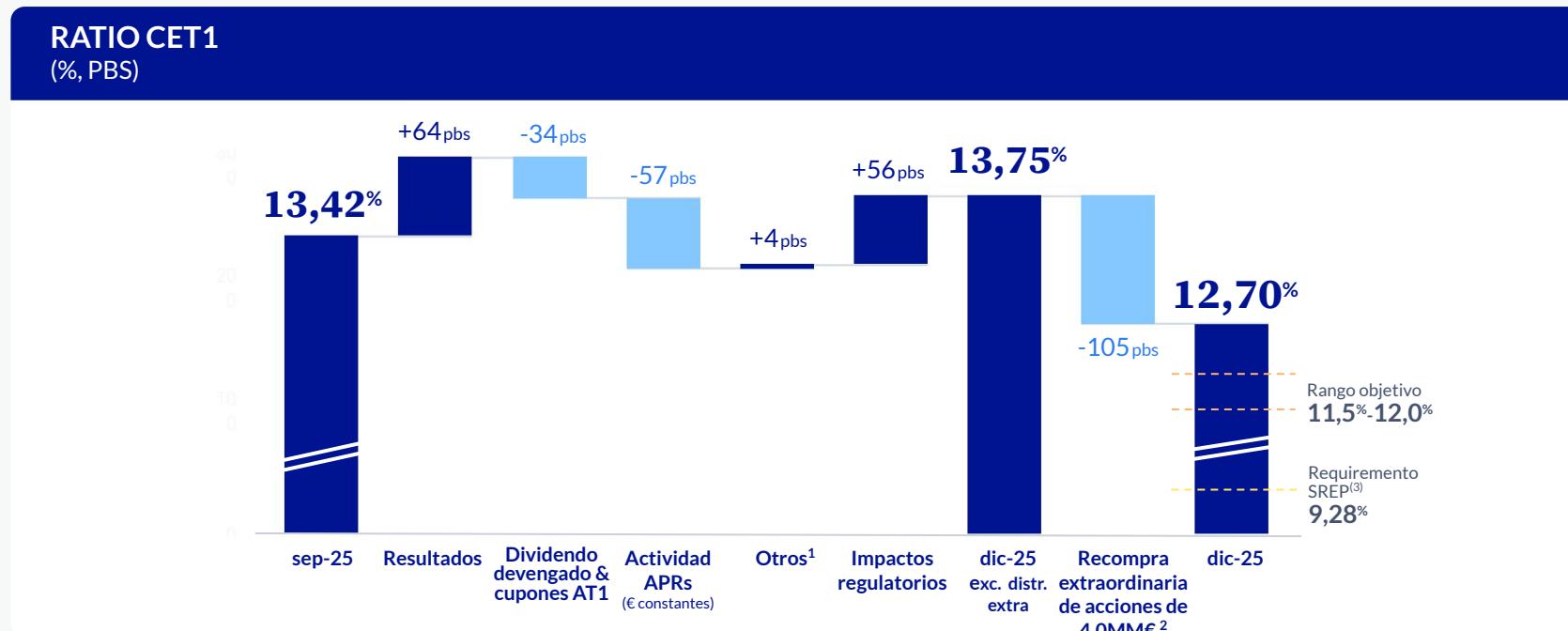
COSTE DE RIESGO
(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA
(%)



Sólida posición de capital, por encima de nuestro objetivo



(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) Incluye un impacto directo de -100 pb y un impacto indirecto de -5 pb por el menor ratio CET1 derivada de la recompra extraordinaria de acciones. (3) Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticílico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 30 de septiembre de 2025, e incorporando el incremento del porcentaje del colchón de capital anticílico aplicable a las exposiciones ubicadas en España aprobado por el Banco de España y publicado con fecha 1 de octubre de 2025, aplicado sobre dicha base de exposición. Por su parte, a partir del 1 de enero de 2026, el requerimiento regulatorio mínimo para el Grupo se reduciría hasta el 8,97%, de acuerdo con el resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP) comunicado por el Banco Central Europeo (BCE).

Incremento significativo de la distribución a nuestros accionistas

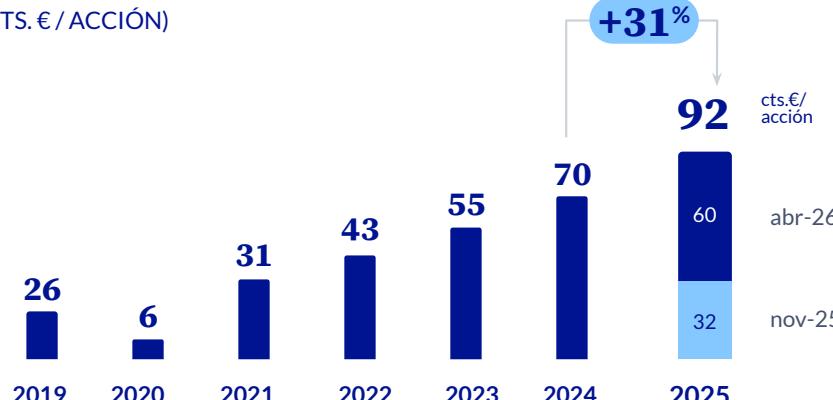
PAY-OUT ORDINARIO
TOTAL 2025

50% del beneficio atribuido

5,2 MM€² \ominus **92 cts./acción³**

Integramente en efectivo

DIVIDENDO EN EFECTIVO⁴
(CTS. € / ACCIÓN)



El mayor dividendo de nuestra historia

PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE RECOMPRA DE ACCIONES⁵

c.4,0 MM€

Actualmente en ejecución el primer tramo de recompra de acciones por importe de 1,5 MM€

(1) Ratio calculado tomando en consideración los resultados reportados de 2025 (10.511 M€). Las acciones adquiridas durante la ejecución del programa de recompra en curso no se consideran. (2) Importe máximo considerando 5.678 millones de acciones de BBVA con derecho a dividendo (5.709 millones de acciones representativas del capital social de BBVA menos 31 millones de acciones que han sido recompradas hasta el 30 de enero de 2026 en el programa de recompra en vigor. (3) El dividendo de 2025 incluye 32 cts.€ (brutos) pagado en noviembre 2025 y 60 cts.€ (brutos) a pagar en abril 2026, pendiente de aprobación por los Órganos Sociales. (4) Importes brutos. (5) El importe restante del programa de recompra de acciones (2,5 MM€ -diferencia entre los 4,0 MM€ total menos los 1,5 MM€ en ejecución) se encuentra sujeto a la aprobación de los órganos Sociales.

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

 En línea con el plan

ROTE
(% , € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

Media 2025-2028

(12M25)

19,3%

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

OBJETIVO

c.15%

TCAC¹ 2024-2028

(12M25)

12,8% | 15,2%

2025 vs. 2024

excluyendo recompras de acciones

RATIO EFICIENCIA
(% , € CORRIENTES)

40,0%

38,8%

(12M25)

OBJETIVO

c.35%

2024 2025 2026 2027 2028

RESULTADO ATRIBUIDO
(MM€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

Acumulado 2025-2028

(12M25)

10,5 MM€

(1) Tasa de crecimiento anual compuesta.

Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



España

CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	4T25	Δ (%)	12M25	Δ (%)	
	vs. 4T24	vs. 3T25	vs. 12M24		
Margen de intereses	1.683	5,8	0,5	6.588	3,2
Comisiones netas	622	2,2	9,8	2.364	3,7
Resultados de operaciones financieras	187	51,1	37,6	723	-0,7
Otros ingresos netos	62	10,6	-21,7	351	n.s.
Margen bruto	2.554	7,4	3,9	10.027	6,2
Gastos de explotación	-903	1,7	6,2	-3.323	-0,7
Margen neto	1.651	10,8	2,8	6.704	10,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-172	-3,5	-2,6	-649	-5,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-68	12,8	n.s.	-121	-19,0
Beneficio antes de impuestos	1.411	12,7	-0,5	5.933	12,7
Impuesto sobre beneficios	-374	10,0	-11,4	-1.755	16,4
Resultado atribuido	1.036	13,7	4,2	4.175	11,3

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

Rendimiento de la inversión

Diferencial de la clientela

Coste de los depósitos

INDICADORES DE RIESGO (%)

Cobertura

Mora

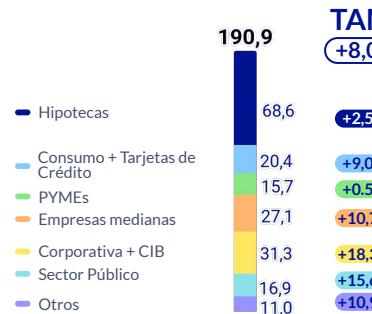
Coste del riesgo (acum.)

RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
33,1

RoRWA (%) (Acum.)
3,45

ACTIVIDAD (MM€, DEC-25)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



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

- Excelente crecimiento de la cartera de préstamos, apoyado en un sólido dinamismo comercial y una buena evolución de la nueva originación (TAM +11%).
- Crecimiento continuado del margen de intereses trimestre a trimestre, impulsado por el crecimiento del crédito (+2,5 % trimestral).
- Sólido desempeño de comisiones, apoyado en gestión de activos y seguros.
- Destacado ratio de eficiencia, que se sitúa en 33,1 % en el año.
- Positiva evolución de los indicadores de riesgo, con una menor tasa de mora y una mejora de la cobertura.



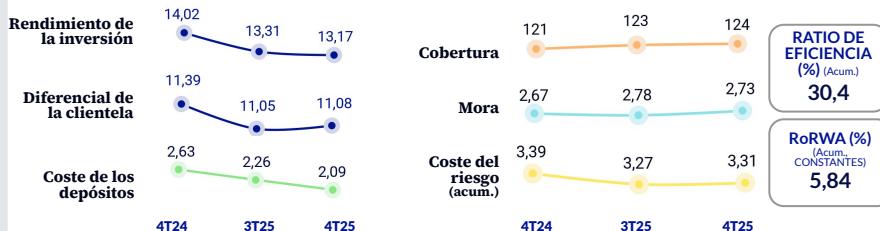
México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

	4T25	Δ Constantes (%)	12M25	Δ Constantes (%)	Δ Constantes (%)
		vs. 4T24	vs. 3T25	vs. 12M24	vs. 12M24
Margen de intereses	2.982	7,5	3,0	11.424	-1,1
Comisiones netas	627	6,0	6,5	2.367	-3,1
Resultados de operaciones financieras	215	32,3	25,4	788	2,7
Otros ingresos netos	187	30,9	35,4	619	8,5
Margen bruto	4.010	9,3	5,8	15.198	-0,9
Gastos de explotación	-1.214	5,3	5,8	-4.622	-0,5
Margen neto	2.797	11,1	5,7	10.576	-1,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-839	13,7	5,3	-3.130	1,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-35	24,0	1,4	-105	52,6
Beneficio antes de impuestos	1.923	9,8	6,0	7.341	-2,4
Impuesto sobre beneficios	-556	11,5	9,1	-2.076	0,1
Resultado atribuido	1.366	9,2	4,8	5.264	-3,4

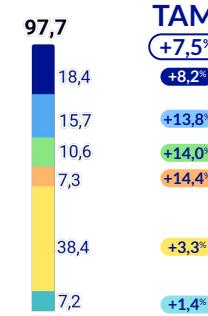
RATIOS CLAVE

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

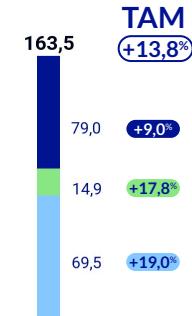


ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; DEC-25)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



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

- Sólido crecimiento del crédito (+9,9% excluyendo el efecto divisa)², impulsado por una fuerte demanda en el segmento minorista y una actividad mayorista resiliente.
- Los depósitos de clientes aumentaron un +10,3 % interanual, apoyados por los depósitos minoristas (+9,5 % interanual).
- Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes (+3,6 % trimestral): incremento del margen de intereses, en un contexto de sólido dinamismo crediticio y una disciplinada gestión de precios, junto con un aumento de las comisiones.
- El ratio de eficiencia se mantiene en niveles excelentes (30,4 %).
- Sólidos indicadores de riesgo . Coste del riesgo en 331 pbs, en línea con las expectativas.

(2) Apreciación interanual del 15,4 % del MXP frente al USD, que impacta a los préstamos denominados en USD (los préstamos comerciales en USD representan el 26,8 % de la cartera de préstamos comerciales de BBVA a Dic'25). p. 21



Turquía

CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

	4T25	Δ Corrientes (%)		12M25	Δ Corrientes (%)	
		vs. 4T24	vs. 3T25		vs. 12M24	
Margen de intereses	942	66,3	13,4	3.079	106,4	
Comisiones netas	521	-26,3	-4,3	2.123	0,6	
Resultados de operaciones financieras	54	-82,3	-54,0	394	-65,6	
Otros ingresos netos	-81	-61,0	-36,1	-384	-28,3	
De los cuales:						
Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)	-130	-60,8	-48,0	-877	-42,0	
Ingresos de los CPI linkers	89	-64,3	-46,1	673	-42,1	
Margen bruto	1.437	4,5	5,1	5.213	23,8	
Gastos de explotación	-664	-9,1	16,4	-2.315	9,7	
Margen neto	772	20,0	-3,0	2.898	37,9	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-332	72,0	27,9	-1.000	90,1	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-22	-132,2	-8,0	-34	n.s.	
Beneficio antes de impuestos	418	-19,1	-18,5	1.863	7,1	
Impuesto sobre beneficios	-230	-24,5	-0,8	-904	-10,8	
Resultado atribuido a la minoría	-31	-9,9	-29,6	-154	32,5	
Resultado atribuido	157	-11,7	-33,7	805	31,8	

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



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

INVERSIÓN²



RECURSOS²



(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.

- Los préstamos en liras aumentaron en términos reales, apoyados por los segmentos minoristas. El crecimiento de los préstamos en moneda extranjera se moderó en el 4T, en un contexto de límites regulatorios.
- Fuerte crecimiento del margen de intereses, respaldado por un sólido nivel de actividad y una mejora del diferencial de la clientela en liras (+68 pbs trimestral).
- El coste del riesgo alcanzó los 194 pbs, explicado por las necesidades de provisiones en el segmento minorista.

Nota: Tasa de inflación del 4,4% en 4T25 (vs. 7,5% en 3T25). Inflación anual reducida al 30,9% a cierre de 2025 (vs. 33,3% en 3T25).



América del Sur

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)

Δ Corrientes(%) Δ Corrientes(%)

	4T25	vs. 4T24	vs. 3T25	12M25	vs. 12M24
Colombia	21	n.s.	-56,8	143	58,5
Perú	68	26,5	-3,2	295	29,9
Argentina	29	-33,5	127,3	133	-27,1
Otros ¹	23	-66,3	-29,4	155	14,5
América del Sur	141	-13,8	-13,8	726	14,3

(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

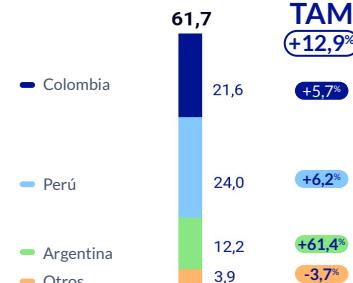
RoRWA (%)
(Acum. CORRIENTES)
2,12

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; DEC-25)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



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

- **COL** Crecimiento del resultado atribuido en 2025, impulsado por unos sólidos ingresos recurrentes (+4,6% interanual, en euros corrientes), gastos planos y menores deterioros. La evolución trimestral se vio afectada por el aumento del tipo efectivo del impuesto sobre sociedades.
- **PER** Sólido crecimiento del resultado atribuido en el año, explicado por unos mayores ingresos recurrentes (+6,1%, en euros corrientes) y menores deterioros, con una mejora continuada en los indicadores de riesgo.
- **ARG** El beneficio neto se vio impactado en 2025 por la caída del margen de intereses debido a la compresión del diferencial de la clientela a lo largo del año, mayores provisiones en el segmento minorista y la depreciación de la divisa, a pesar de una fuerte recuperación de la actividad crediticia.

Nota: Tasa de inflación en Argentina del 7,8% en 4T25 frente al 6,0% en 3T25 y del 31,5% en 2025 (vs. 117,8% en 2024).



Resto de negocios

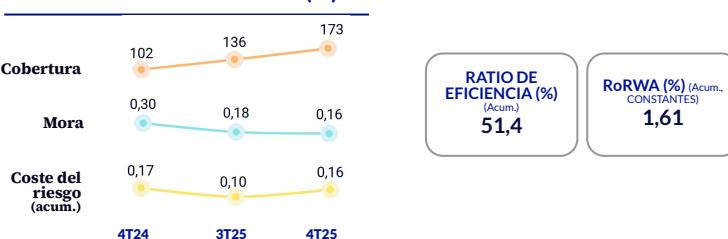
CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

	4T25	Δ (%)		12M25	Δ (%)
		vs. 4T24	vs. 3T25		vs. 12M24
Margen de intereses	232	16,4	5,0	828	15,9
Comisiones netas	164	62,0	8,2	591	56,0
Resultados de operaciones financieras	114	55,3	23,5	382	19,4
Otros ingresos netos	3	n.s.	8,8	7	234,8
Margen bruto	513	36,8	9,7	1.807	27,8
Gastos de explotación	-306	35,3	34,9	-929	29,5
Margen neto	207	39,2	-14,1	878	25,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-38	11,0	273,7	-85	19,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-10	n.s.	16,1	-22	115,3
Beneficio antes de impuestos	158	48,0	-28,5	772	25,2
Impuesto sobre beneficios	-11	-49,7	-73,7	-145	9,6
Resultado Atribuido	147	74,5	-17,4	627	29,4

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

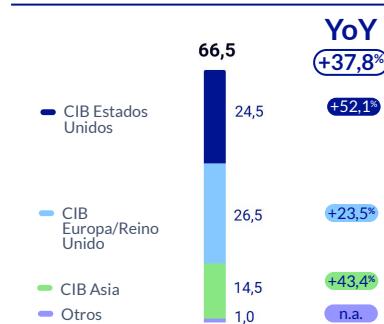
RATIOS CLAVE

INDICADORES DE RIESGO (%)

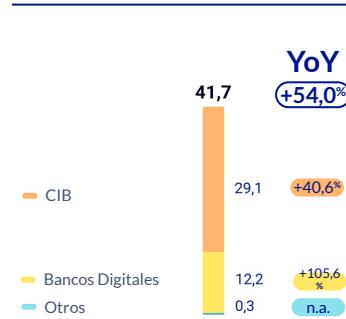


ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; DEC-25)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



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

- **Sólido dinamismo de la actividad en todos los negocios**, impulsado por el crédito a grandes empresas y la banca transaccional.
- **Los ingresos continuaron creciendo**, apoyados por un impulso sostenido del negocio.
- **Evolución de los gastos** relacionada con la **ejecución del plan estratégico centrado en crecimiento**.
- **Sólidos indicadores de riesgo**, con una reducción del ratio de mora y un aumento de la cobertura. Coste del riesgo en 16 pbs.

2025 - 2026

Conclusiones & Perspectivas



Conclusiones



Destacada **creación de valor** para todos nuestros grupos de interés



Liderazgo en **rentabilidad** al tiempo que crecen nuestras franquicias de forma excepcional



Incremento significativo de la **distribución a nuestros accionistas**



El **beneficio atribuido** alcanza un nuevo récord



Continuamos avanzando en la ejecución de nuestra **estrategia**



Estamos bien posicionados para alcanzar los ambiciosos **objetivos 2025-2028**

Perspectivas 2026

Grupo

ROTE

20%en torno al
MEJOR QUE EN 2025

RATIO DE EFICIENCIA

< 40%

(1) Perspectivas de México en € constantes, CdR en € corrientes. (2) Bajo los siguientes supuestos: inflación del 25% a cierre de 2026, tipo de referencia en el 32% a diciembre 2026, y una depreciación esperada de aprox. -18,9% TRY/EUR (fixing). (3) Perspectivas de América del Sur en € corrientes, Crédito en € constantes. (4) Perspectivas de Resto de Negocios en € constantes.

España

Crédito: crecimiento en torno a 5%, ganando cuota de mercado en segmentos clave

Margen de Intereses: crecimiento de un dígito bajo a medio

Comisiones: crecimiento de un dígito bajo a medio

Gastos: crecimiento de un dígito medio a alto, teniendo en cuenta el efecto base de los extraordinarios de 2025. Eficiencia por debajo de 35%

CdR en el rango 30-33 pbs

México¹

Crédito: crecimiento de un dígito alto

Margen de Intereses: crecimiento de un dígito medio a alto

Margen Bruto: crecimiento de un dígito alto

Gastos: crecimiento de un dígito alto. Eficiencia 30%-33%, en línea con 2025

CdR en torno a 340 bps

Turquía

Beneficio Atribuido: en torno a 1.000 M€²

CdR alrededor de 200 pbs, con un 1S26 más alto

Resto de Negocios⁴

Crédito: crecimiento en torno a 10%

Margen Bruto: crecimiento en el rango 17%-19%

Gastos: mandíbulas negativas

CdR en torno a 20 pbs

América del Sur³

Crédito: crecimiento en torno al 15%

Margen Bruto: crecimiento de un dígito alto

CdR inferior a 250 pbs

Las 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 a través de la disponibilidad de los datos y tecnologías Next Gen

Fortalecer nuestra empatía, triunfar como un equipo ganador



10 Marzo BBVA Strategic Talks
comenzando con México y Empresas

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** Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio
- 7** Valor en libros de las principales filiales
- 8** MREL
- 9** Métricas digitales
- 10** Objetivos estratégicos a medio plazo

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€)	4T25	Δ (%)		12M25	Δ (%) vs. 12M24
		vs. 4T24	vs. 3T25		
Margen de intereses	-146	-16,1	18,1	-469	-5,3
Comisiones netas	-40	296,3	60,2	-127	80,4
Resultados de operaciones financieras	-14	n.s.	-86,3	-200	n.s.
Otros ingresos netos	56	24,9	n.s.	118	201,7
Margen bruto	-144	71,6	-42,2	-678	74,5
Gastos de explotación	-265	22,6	19,3	-786	0,9
Margen neto	-410	36,3	-13,2	-1.464	25,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	n.s.	-1	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-99,3	-99,2	25	-54,3
Beneficio antes de impuestos	-410	39,5	-12,2	-1.440	29,8
Impuesto sobre beneficios	76	-39,4	-38,1	361	68,1
Resultado atribuido a la minoría	-2	-72,9	n.s.	-7	5,9
Resultado Atribuido	-335	91,1	-1,1	-1.086	20,5

Turquía - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	12M25	Ajuste	12M25
	(reportado) ⁽¹⁾	hiperinflación ⁽²⁾	Ex.hiperinflación
Margen de intereses	3.079	-76	3.155
Comisiones netas	2.123	-39	2.162
Resultados de operaciones financieras	394	88	306
Otros ingresos netos	-384	-1.206	822
Margen bruto	5.213	-1.232	6.445
Gastos de explotación	-2.315	-52	-2.263
Margen neto	2.898	-1.284	4.182
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.000	24	-1.024
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-34	-21	-13
Beneficio antes de impuestos	1.863	-1.283	3.146
Impuesto sobre beneficios	-904	2	-906
Resultado atribuido a la minoría	-154	182	-336
Resultado Atribuido	805	-1.099	1.904

(1) Datos reportados 12M25 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 período.

Argentina - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	12M25	Ajuste	12M25
	(reportado) ⁽¹⁾	hiperinflación ⁽²⁾	Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.570	-137	1.707
Comisiones netas	313	-28	341
Resultados de operaciones financieras	242	3	239
Otros ingresos netos	-625	-332	-293
Margen bruto	1.499	-496	1.995
Gastos de explotación	-772	17	-789
Margen neto	728	-478	1.206
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-401	41	-442
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	5	-11
Beneficio antes de impuestos	321	-432	753
Impuesto sobre beneficios	-117	138	-255
Resultado atribuido a la minoría	-71	99	-170
Resultado Atribuido	133	-196	329

(1) Datos reportados 12M25 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€)	4T25	Δ (%)		Δ (%)	
		vs. 4T24	vs. 3T25	12M25	vs. 12M24
Margen de intereses	268	15,2	4,3	999	7,6
Comisiones netas	47	74,7	44,6	131	17,6
Resultados de operaciones financieras	14	-10,2	-46,7	81	-16,1
Otros ingresos netos	-51	n.s.	250,7	-75	n.s.
Margen bruto	278	2,2	-7,5	1.136	0,8
Gastos de explotación	-139	-2,4	2,3	-526	-0,4
Margen neto	139	7,2	-15,5	609	1,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-91	-21,2	12,2	-377	-19,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	8	n.s.	n.s.	1	n.s.
Beneficio antes de impuestos	56	n.s.	-27,6	233	95,0
Impuesto sobre beneficios	-35	n.s.	29,7	-88	157,0
Resultado atribuido a la minoría	-1	n.s.	26,5	-3	n.s.
Resultado Atribuido	20	n.s.	-59,9	143	64,7

Perú

CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)	4T25	Δ (%)		Δ (%)	
		vs. 4T24	vs. 3T25	12M25	vs. 12M24
Margen de intereses	388	8,5	2,0	1.489	4,8
Comisiones netas	85	13,9	-10,7	334	8,1
Resultados de operaciones financieras	45	6,7	-19,9	207	-0,5
Otros ingresos netos	-12	67,9	-28,7	-42	16,5
Margen bruto	506	8,3	-1,8	1.987	4,5
Gastos de explotación	-211	15,4	10,1	-768	10,5
Margin neto	295	3,7	-8,8	1.219	1,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-71	-43,6	-36,8	-331	-38,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-16	49,5	27,4	-23	-28,8
Beneficio antes de impuestos	207	40,9	4,8	865	36,2
Impuesto sobre beneficios	-59	82,4	28,0	-237	62,7
Resultado atribuido a la minoría	-81	33,5	2,9	-333	27,7
Resultado Atribuido	67	24,2	-8,0	295	29,0

2

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
España	3,30%	3,19%	3,05%	2,88%	2,80%
Rendimiento de la inversión	4,13%	3,85%	3,66%	3,45%	3,39%
Coste de los depósitos	-0,83%	-0,66%	-0,60%	-0,57%	-0,59%
México MXN	12,33%	12,00%	11,96%	11,98%	12,01%
Rendimiento de la inversión	15,23%	14,99%	14,71%	14,42%	14,26%
Coste de los depósitos	-2,90%	-2,99%	-2,75%	-2,45%	-2,25%
México ME¹	5,88%	5,44%	5,25%	5,24%	4,98%
Rendimiento de la inversión	6,93%	6,23%	6,14%	6,21%	5,89%
Coste de los depósitos	-1,04%	-0,79%	-0,90%	-0,97%	-0,91%
Turquía TRY	0,55%	1,46%	1,04%	1,00%	1,68%
Rendimiento de la inversión	38,20%	37,76%	37,56%	36,53%	34,90%
Coste de los depósitos	-37,64%	-36,30%	-36,53%	-35,53%	-33,23%
Turquía ME¹	8,29%	7,85%	7,90%	7,88%	7,57%
Rendimiento de la inversión	8,44%	8,13%	8,31%	8,23%	7,83%
Coste de los depósitos	-0,15%	-0,28%	-0,41%	-0,35%	-0,27%
Argentina	17,01%	17,13%	16,73%	14,02%	17,24%
Rendimiento de la inversión	32,05%	29,96%	30,98%	32,37%	34,57%
Coste de los depósitos	-15,04%	-12,82%	-14,25%	-18,35%	-17,33%
Colombia	5,55%	5,31%	5,64%	5,81%	6,11%
Rendimiento de la inversión	12,52%	12,25%	12,26%	12,23%	12,30%
Coste de los depósitos	-6,97%	-6,93%	-6,62%	-6,42%	-6,19%
Perú	6,96%	7,24%	7,22%	7,26%	7,42%
Rendimiento de la inversión	9,09%	9,04%	9,02%	9,02%	9,17%
Coste de los depósitos	-2,14%	-1,80%	-1,80%	-1,76%	-1,76%

(1) ME: Moneda Extranjera.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

PROMEDIO	12M24	12M25
España	3,39%	2,98%
Rendimiento de la inversión	4,26%	3,58%
Coste de los depósitos	-0,87%	-0,61%
México MXN	12,42%	11,99%
Rendimiento de la inversión	15,44%	14,59%
Coste de los depósitos	-3,02%	-2,60%
México ME¹	6,21%	5,23%
Rendimiento de la inversión	7,13%	6,12%
Coste de los depósitos	-0,93%	-0,89%
Turquía TRY	-0,08%	1,25%
Rendimiento de la inversión	36,84%	36,57%
Coste de los depósitos	-36,92%	-35,32%
Turquía ME¹	8,86%	7,79%
Rendimiento de la inversión	9,01%	8,12%
Coste de los depósitos	-0,16%	-0,33%
Argentina	21,57%	16,20%
Rendimiento de la inversión	42,77%	32,22%
Coste de los depósitos	-21,20%	-16,03%
Colombia	5,37%	5,72%
Rendimiento de la inversión	13,16%	12,26%
Coste de los depósitos	-7,79%	-6,54%
Perú	7,08%	7,28%
Rendimiento de la inversión	9,29%	9,06%
Coste de los depósitos	-2,21%	-1,78%

(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 (DIC-25, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	498.750	2.467
Stage 2	33.597	2.005
Stage 3	14.837	8.133

TURQUÍA

Stage 1	63.418	200
Stage 2	5.648	383
Stage 3	2.793	1.543

COLOMBIA

Stage 1	16.354	94
Stage 2	1.467	120
Stage 3	795	489

ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	200.235	471
Stage 2	14.780	558
Stage 3	6.759	3.530

AMÉRICA DEL SUR

Stage 1	50.538	378
Stage 2	4.356	301
Stage 3	2.314	1.454

PERÚ

Stage 1	21.592	213
Stage 2	1.892	126
Stage 3	913	569

MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	93.665	1.347
Stage 2	6.607	630
Stage 3	2.817	1.507

RESTO DE NEGOCIOS

Stage 1	94.767	37
Stage 2	2.190	130
Stage 3	153	98

ARGENTINA

Stage 1	7.641	35
Stage 2	627	35
Stage 3	428	289

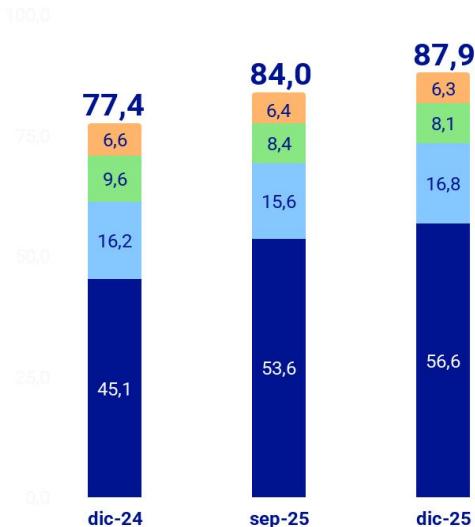
4

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

Cartera COAP

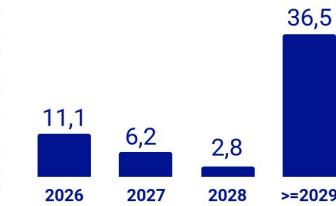


DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (MM€)



DIC-25	Coste Amortizado (HTC)	Valor Razonable (HTC&S) (duración con coberturas)	
	(MM€)	(MM€)	
— América del Sur	0,5	5,8	1,5 años
— Turquía	5,3	2,8	3,3 años
— México	5,6	11,3	3,4 años
— Euro ¹	48,1	8,5	3,0 años
España	32,5	3,2	
Italia	4,1	3,7	
Resto	11,5	1,6	

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (MM€)



RENDIMIENTO COAP EURO (DIC-25, %)

+3,0%

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

+/- 4-5%



MÉXICO

+/-2,5%



Ratios de liquidez y financiación

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

	LCR	NSFR	Loan To Deposit
Grupo BBVA	169% / 143%¹	126%	
BBVA, S.A.	162%	117%	87%
México	161%	132%	104%
Turquía ²	159%	144%	86%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	96%

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 143%.

(2) Sólo banco

5

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA²

(DIC-25)

MXN	TRY	USD
- 14 pbs	- 3 pbs	+12 pbs

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA

(DIC-25)

- 2 pbs

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

- 9 pbs

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

- 7 pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de diciembre de 2025.

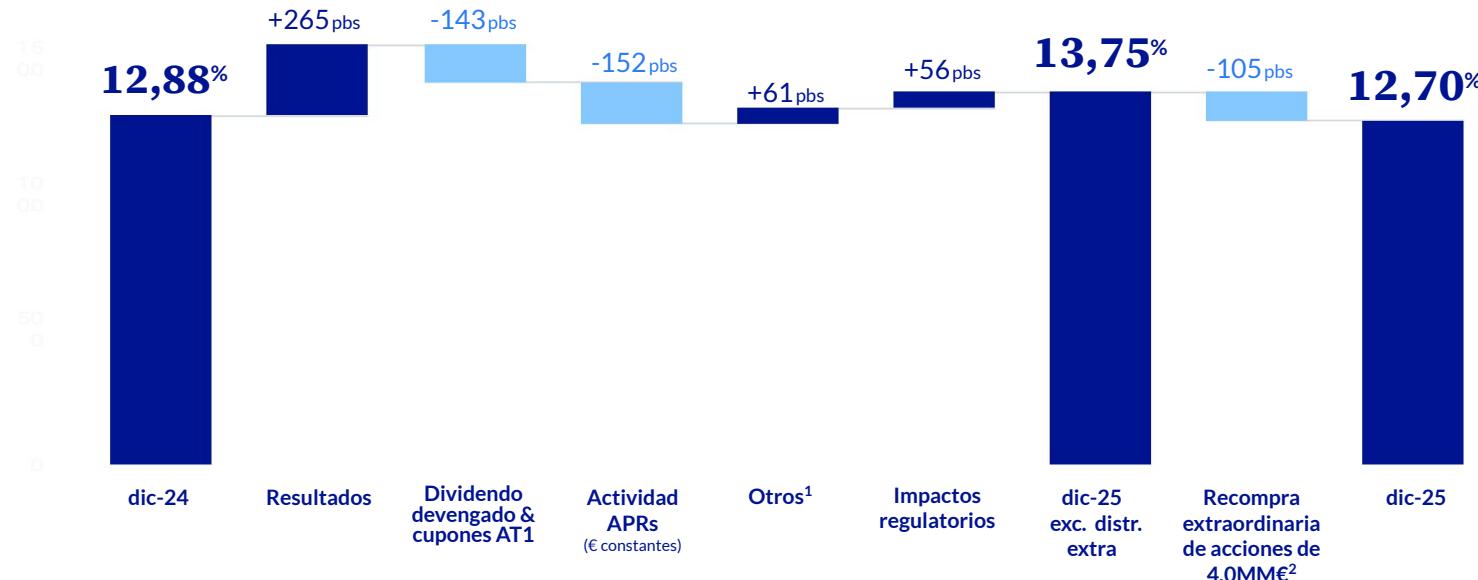
(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 1 pb al trimestre para MXN y 2 pbs al trimestre para TRY

6

Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

Evolución acumulada del CET1

RATIO CET1 - GRUPO BBVA
(%, PBS)



(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, 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) Incluye un impacto directo de -100 pb y un impacto indirecto de -5 pb por la menor ratio CET1 derivada de la recompra extraordinaria de acciones.

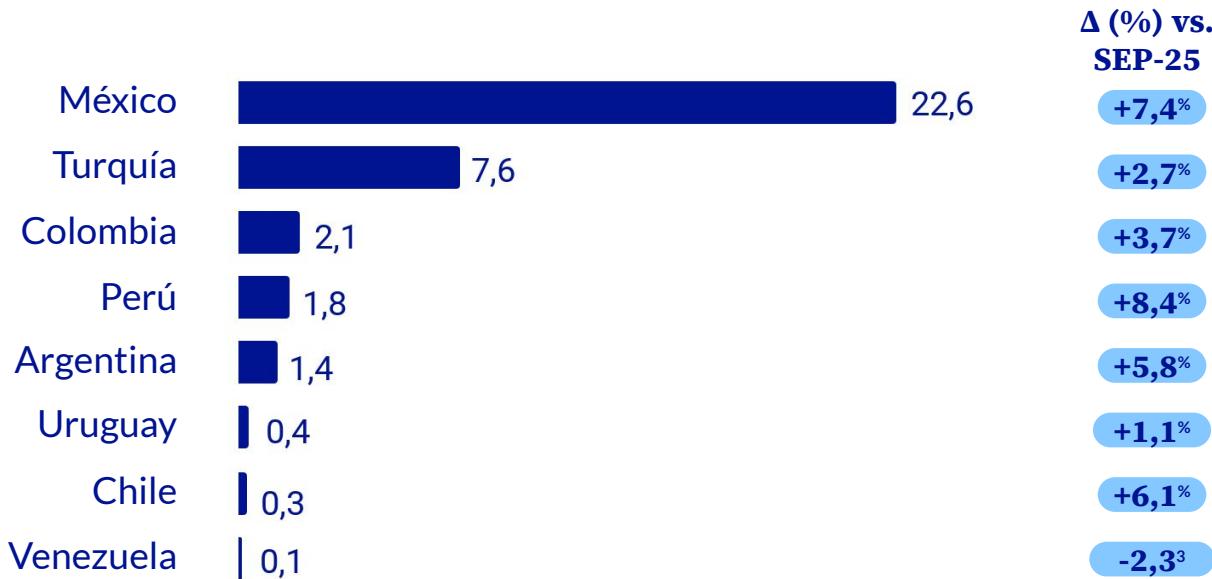
Evolución APRs por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully - Loaded	
	sept-25	dic-25
España	122.022	119.608
México	91.560	82.286
Turquía	69.983	71.398
América del Sur	53.465	55.178
Argentina	11.068	10.195
Chile	2.029	2.182
Colombia	18.054	18.829
Perú	18.676	20.069
Otros	3.639	3.903
Resto de Negocios	41.516	46.633
Centro Corporativo	16.729	22.138
Grupo BBVA	395.275	397.241

Valor en libros de las principales filiales

Valor en libros de las principales filiales^{1,2}

(MM€; DIC-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.

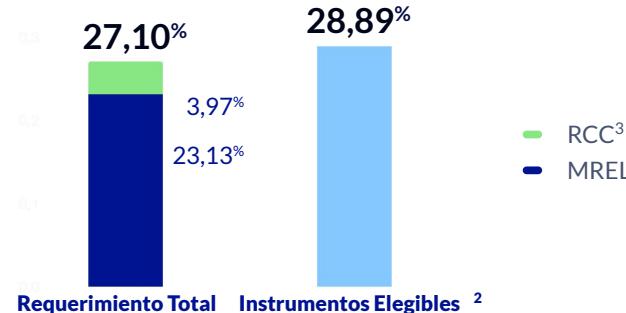
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

Sólida posición MREL

DATOS A DIC-25

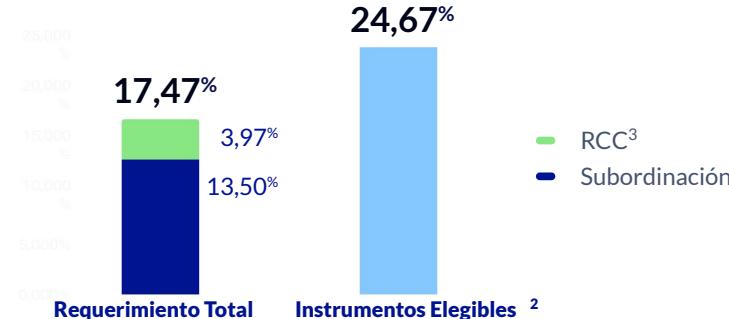
(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC



Distancia a M-MDA 179pbs (3,7MM€)

REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Colchón Subordinación 720pbs (14,8MM€)

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a diciembre de 2025 como % LRE: MREL 10,21% (vs. requerimiento del 8,59%); Subordinación 8,72% (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 3,97%, 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 162 pbs (9,4 MM€) en LRE.

(3) Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticílico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 30 de septiembre de 2025, e incorporando el incremento del porcentaje del colchón de capital anticílico aplicable a las exposiciones ubicadas en España aprobado por el Banco de España y publicado con fecha 1 de octubre de 2025, aplicado sobre dicha base de exposición.

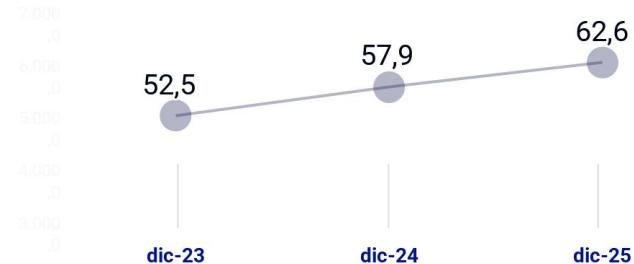
>80% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

9

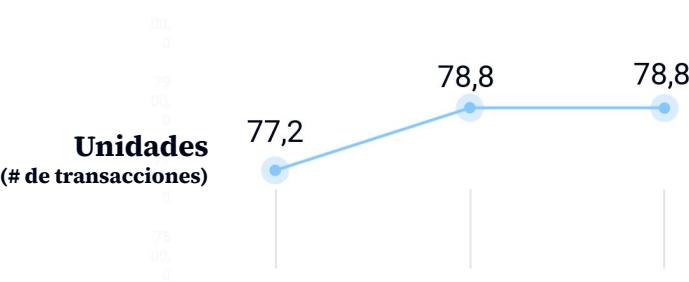
Métricas digitales

Métricas digitales: clientes móviles y ventas digitales

CLIENTES MÓVILES (MILLONES DE CLIENTES, %)



VENTAS DIGITALES (% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM.)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES¹



(1) Clientes móviles sobre clientes activos.

PRV²



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

10

Objetivos estratégicos a medio plazo

Objetivos Financieros de las unidades de negocio

	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios ¹
Crecimiento de Actividad (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito medio	Un dígito alto	Por encima de la inflación	16%-20%	16%-20%
Crecimiento de Ingresos (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito bajo a medio	Un dígito alto	16%-20% (€ corrientes)	Un dígito alto (€ corrientes)	c.20%
Ratio de eficiencia (2028, € constantes)	30%-33%	c.30%	30%-33% (€ corrientes)	<40% (€ corrientes)	<50%
Coste del Riesgo (media. 2025-2028 € corrientes)	c.30 pbs	c.330 pbs	c.200 pbs	c. 230 pbs	c.20 pbs
RoRWA ³ (2028, € constantes)	c. 4%	c.6,5%	>3,5% (€ corrientes)	c. 3% (€ corrientes)	>2%

(1) Fundamentalmente negocios de CIB en EEUU, Europa y Asia, y los bancos digitales (Italia y Alemania). (2) Tasa de crecimiento anual compuesta. (3) Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo.

Generación prevista de CET1 y usos de capital¹

ORIGEN DEL RATIO CET1 (MM€)	c.49 MM€
EXCESO CET1 POR ENCIMA DEL 12% a DIC'24 ²	4,5
GENERACIÓN CET1 2025-2028	39
SRTs ³ 2025-2028	5
ASIGNACIÓN DE CET1 (MM€)	c.49 MM€
INVERSIÓN EN CRECIMIENTO ⁴	13
DISPONIBLE PARA DISTRIBUIR	36 MM€
- DISTRIBUCIÓN ORDINARIA (máx. 50% payout)	24
- EXCESO DE CAPITAL ^{2,5}	12

(1) Acumulación de capital entre 2025-2028 en € corrientes. La asignación de este capital puede extenderse más allá del periodo indicado. (2) Incluye la recompra de acciones por c. 1.000 millones de euros anunciada en enero de 2025. (3) SRTs: Transferencias significativas de riesgo, por sus siglas en inglés. Liberación total de APRs por 39.000 M€ * 12% (parte superior de nuestro rango objetivo) (4) Variación de APRs *12% (parte alta de nuestro rango objetivo). (5) Exceso de capital calculado con un ratio CET1 del 12%. Nota 1: Pendiente de aprobación por parte de los órganos de gobierno y sujeta a las autorizaciones regulatorias obligatorias. Nota 2: Cifras estimadas 2025-2028.

BBVA