

BBVA

Resultados 1T26

30 abril, 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 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 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 cualesquiera declaraciones anticipadas, a raíz de acontecimientos o circunstancias posteriores a la fecha de dicho documento o por otra causa, salvo que así lo requiera la ley aplicable.

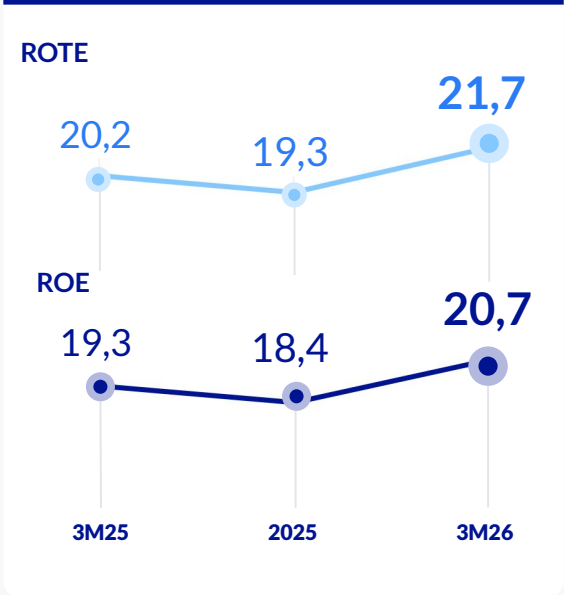
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

Destacada creación de valor y rentabilidad

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ ACCIÓN¹)

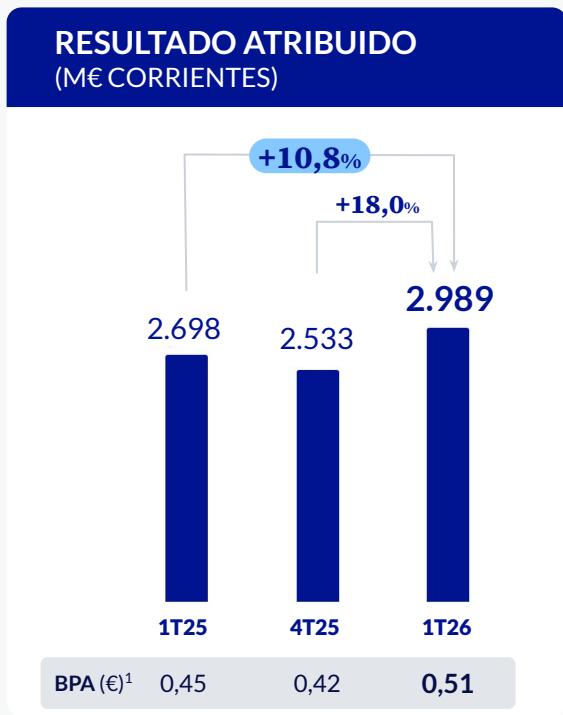


RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



(1) Número total de acciones considerado: 5.751m a mar-25; 5.626 a dic-25; y 5.573m a mar-26. (2) Dividendos brutos por acción de 0,32€ pagado en nov-25 y de 0,60€ pagado en abr-26.

Un trimestre más de sólida generación de beneficios y capital



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

Mensajes clave 1T26

La fuerte actividad impulsa el crecimiento del **margen de intereses**



MARGEN DE INTERESES
+20,2% vs. 1T25
CONSTANTES

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹
+17,0% vs. 1T25
CONSTANTES

Excelente evolución de los **ingresos por comisiones**



COMISIONES NETAS
+15,5% vs. 1T25
CONSTANTES

Mandíbulas positivas y liderazgo en **eficiencia**



RATIO DE EFICIENCIA
38,0%

Fortaleza de los **indicadores de riesgo**



COSTE DEL RIESGO
1,54%

Sólida **posición de capital**



RATIO CET1
12,83% vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

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

Cuenta de resultados 1T26

GRUPO BBVA (M€)	1T26	Variación 1T26/1T25		Variación 1T26/4T25	
		% const.	%	% const.	%
Margen de intereses	7.537	20,2	17,8	2,9	7,2
Comisiones	2.256	15,5	9,5	0,9	5,2
Resultados de operaciones financieras	915	1,1	-3,4	26,2	31,9
Otros ingresos netos	-56	-54,7	-31,3	-23,8	-28,2
Margen bruto	10.652	18,3	14,2	4,3	8,8
Gastos de explotación	-4.049	17,5	13,7	-1,6	1,9
Margen neto	6.604	18,7	14,6	8,3	13,4
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.820	35,0	31,4	-0,3	4,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-62	113,0	113,9	-57,7	-57,1
Beneficio antes de impuestos	4.722	12,8	8,6	14,5	20,0
Impuesto sobre beneficios	-1.534	8,4	4,6	15,5	20,9
Resultado atribuido a la minoría	-199	32,8	8,1	33,1	50,9
Resultado Atribuido	2.989	14,1	10,8	12,9	18,0

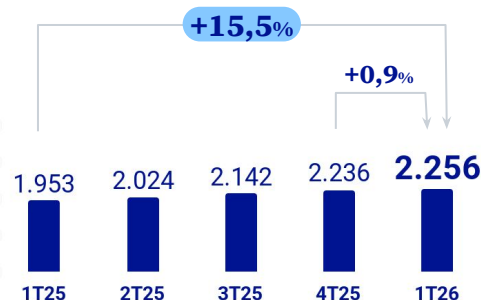
Fuerte tendencia de crecimiento de los ingresos

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



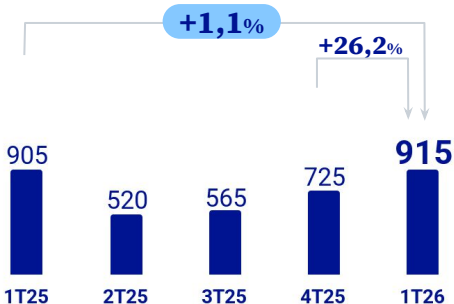
Crecimiento del margen de intereses impulsado por una sólida actividad y gestión de precios

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



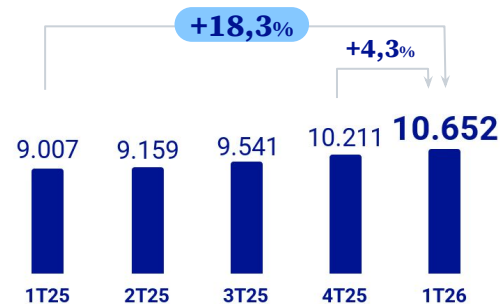
Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos, gestión de activos y mayor contribución del negocio de seguros y CIB

RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



ROF impulsado por el buen comportamiento de *Global Markets*

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



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

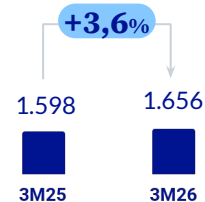
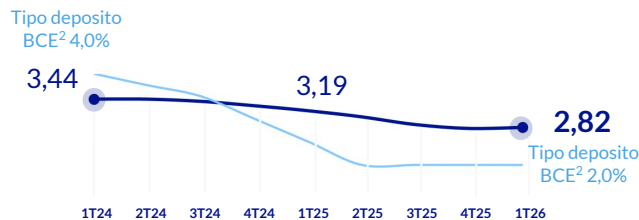
Margen de intereses resiliente a pesar de la caída de los tipos, gracias al sólido crecimiento del crédito y una gestión eficaz de los precios

CRECIMIENTO TOTAL PRÉSTAMOS¹
(MAR-26, TAM, € CONSTANTES)

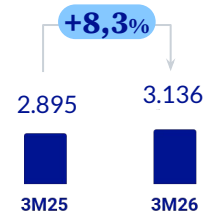
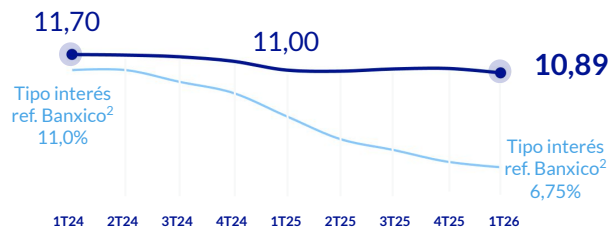
DIFERENCIAL DE CLIENTELA BBVA
(%)

MARGEN DE INTERESES
(%, € CONSTANTES)

 **España** **+6,3%**

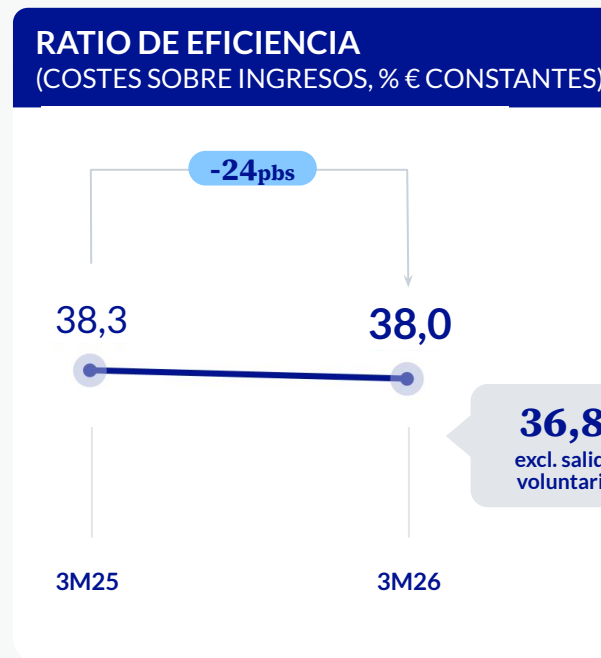
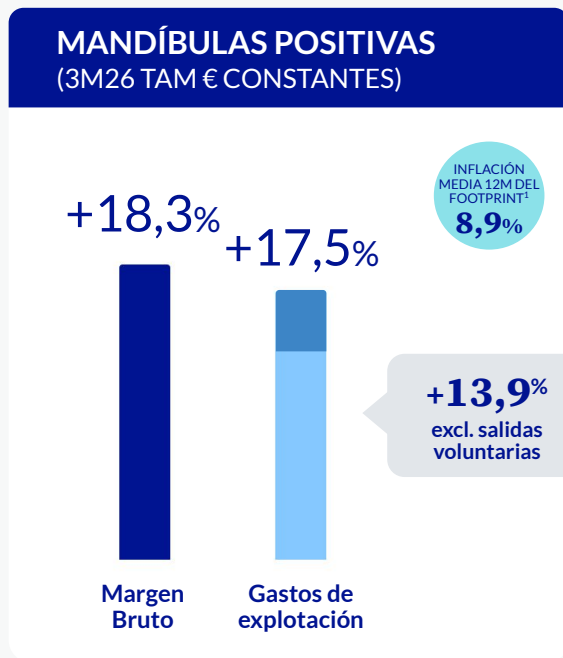


 **México** **+8,4%**



(1) Inversión no dudosa en gestión, excluyendo ATAs. México de acuerdo al criterio contable local. (2) Final del periodo

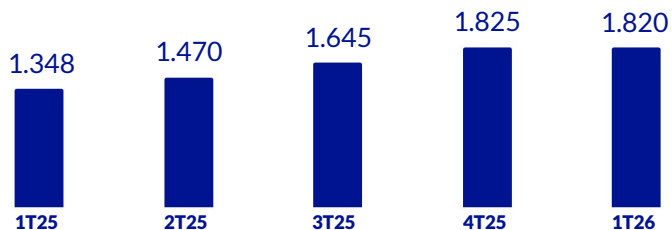
Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia



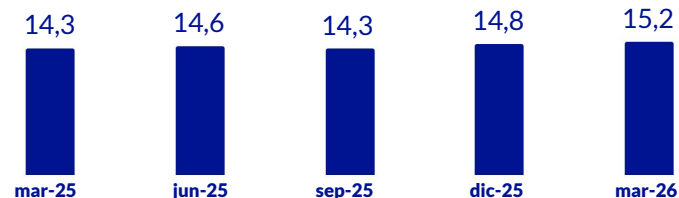
(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Fortaleza de los indicadores de riesgo

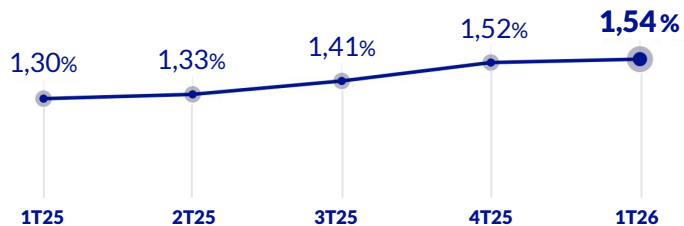
SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



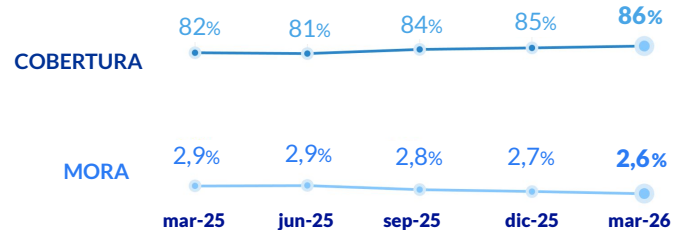
SALDOS DUDOSOS (MM€ CORRIENTES)



COSTE DEL RIESGO (%, TRIMESTRAL)

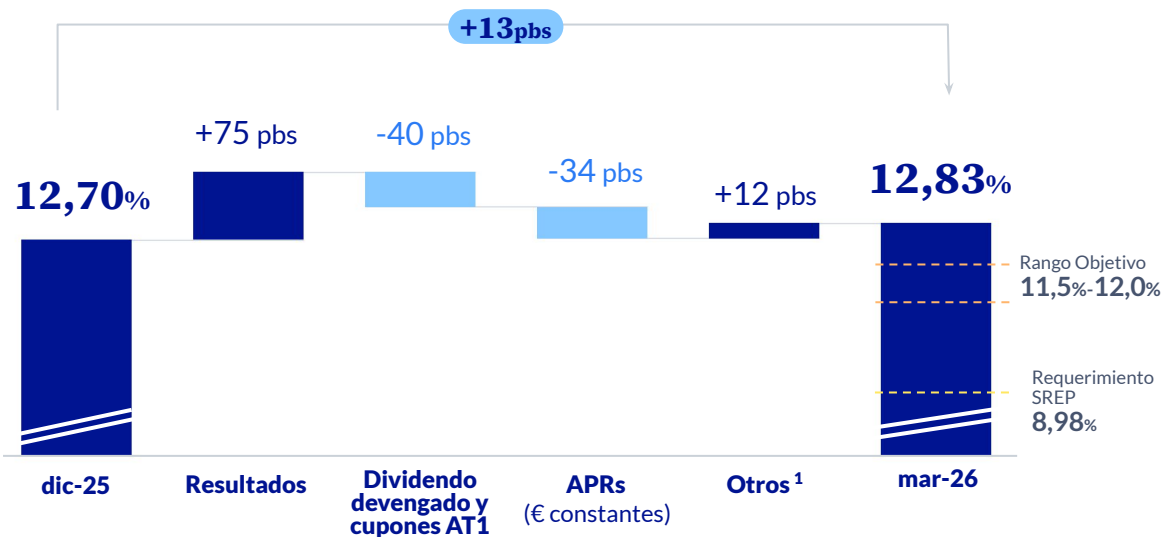


TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



Nuestra sólida posición de capital acelera la atractiva remuneración al accionista

RATIO CET1 (%, PBS)



Ya se han completado dos tramos del programa de recompra de acciones aprobado en dic-25 por importe de

2.500 M€

El tercer tramo comenzará a principios de la semana que viene, por importe de

c.1.500 M€

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

Avanzando en la ejecución de nuestra estrategia de transformación de IA



CLIENTES

- Asesores inteligentes multimodales
- Hiperpersonalización

PROCESOS

- Automatización E2E inteligente
- Definición de nuevos procesos

EMPLEADOS

- Potenciar a nuestros empleados con herramientas de IA

PRIMEROS IMPACTOS POSITIVOS

- Blue: lanzamiento renovado en 2526
- Prompts de atención inteligente personalizados en la app global
- 30% ahorro de tiempo en resolución de reclamaciones en México
- 50% ahorro de tiempo en el desarrollo de código de la nueva plataforma de pagos
- Adopción: 70% usuarios medios mensuales y 55% usuarios medios activos semanales
- Ahorro medio de 2-3 horas semanales por empleado

Industrializando la creación, la gobernanza y la operativa de agentes de IA a escala en todo el banco

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

 En línea con el plan

ROTE
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

MEDIA 2025-2028

Media 2025-3M26

19,8%



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

OBJETIVO

c.15%

TCAC¹ 2024-2028

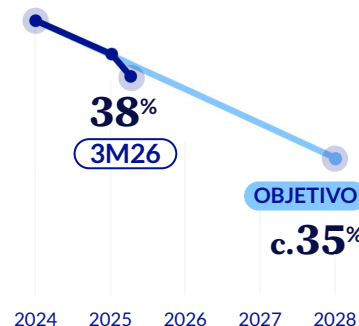
TCAC¹ 2024-3M26

14,2% | 16,6%
excluyendo recompras de acciones



RATIO EFICIENCIA
(%, € CORRIENTES)

40%



RESULTADO ATRIBUIDO
(€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

ACUMULADO 2025-2028

ACUM. 2025-3M26

13,5 MM€



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



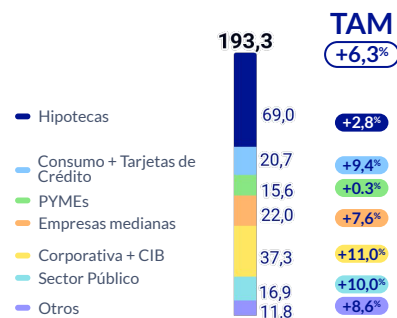
España

CUENTA DE RESULTADOS

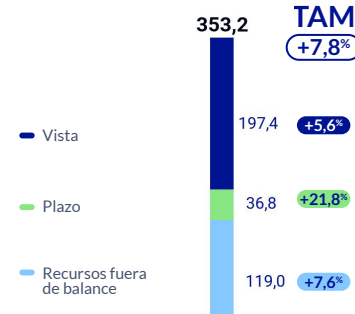
(M€)	Δ (%)		
	1T26	vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	1.656	3,6	-1,2
Comisiones netas	605	3,5	-2,4
Resultados de operaciones financieras	295	20,0	59,2
Otros ingresos netos	97	8,4	55,8
Margen bruto	2.653	5,4	4,3
Gastos de explotación	-894	9,7	-0,9
Margen neto	1.759	3,3	7,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-165	19,4	-3,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	-28,1	-73,0
Beneficio antes de impuestos	1.575	2,4	12,4
Impuesto sobre beneficios	-480	-8,7	28,9
Resultado atribuido	1.095	8,1	6,4

ACTIVIDAD (MME, MAR-26)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹

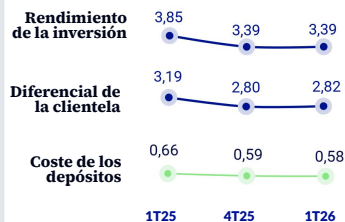


(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- **Sólido crecimiento del crédito** (+1,2% trimestral), impulsado por consumo y empresas.
- **Fuerte resultado atribuido**, apoyado en sólidos ingresos recurrentes (+3,6% interanual). Evolución trimestral impactada por efectos estacionales.
- **Los costes se mantienen controlados**, a pesar del impacto puntual derivado de las salidas voluntarias registradas en 1T26 (+4,8% interanual excluyendo este efecto). **Ratio de eficiencia líder.**
- **Sólida calidad de los activos**, con tendencias subyacentes en línea con lo esperado. Mejora continua en los ratios de morosidad y cobertura.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
33,7

RoRWA (%) (Acum.)
3,70



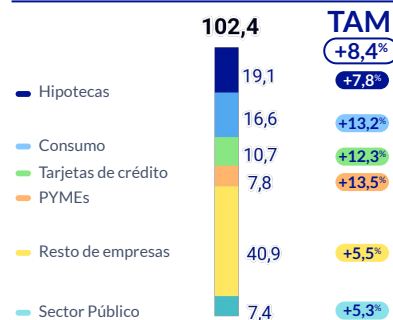
México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

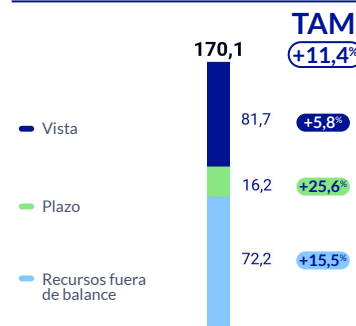
	1T26	Δ Constantes (%)		Δ Corrientes(%)
		vs. 1T25	vs. 4T25	vs. 1T25
Margen de intereses	3.136	8,3	-0,3	13,3
Comisiones netas	648	6,3	-2,0	11,2
Resultados de operaciones financieras	286	24,0	26,2	29,8
Otros ingresos netos	204	44,6	3,9	51,0
Margen bruto	4.274	10,3	1,0	15,4
Gastos de explotación	-1.318	9,8	2,6	14,8
Margen neto	2.956	10,5	0,4	15,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-883	21,4	-0,1	27,0
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	-39,3	-76,8	-36,4
Beneficio antes de impuestos	2.064	6,8	2,0	11,7
Impuesto sobre beneficios	-611	12,6	4,3	17,8
Resultado atribuido	1.453	4,5	1,0	9,3

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; MAR-26)

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** (+10,4% interanual excluyendo efecto tipo de cambio)², bien equilibrado entre minorista y mayorista.
- **Los depósitos continúan ganando tracción**, impulsados por los depósitos a la vista del segmento minorista.
- **Buena evolución de los ingresos** que respalda el crecimiento del beneficio. **Sólido margen de intereses** (+8,3% interanual) a pesar de la caída de tipos, apoyado en una buena dinámica de la actividad y en un **crecimiento generalizado de comisiones**. Evolución trimestral afectada por estacionalidad.
- **Excelente ratio de eficiencia** (30,8%) y **sólida calidad crediticia**.

(2) Apreciación interanual del 13,3% del MXP frente al USD, impactando los préstamos denominados en USD (los préstamos comerciales en USD representan el 27% de la cartera de préstamos comerciales de BBVA a mar-26).

RATIOS CLAVE

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





Turquía

CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

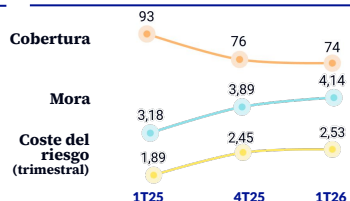
	1T26	Δ Corrientes (%)	
		vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	1.121	59,9	19,0
Comisiones netas	565	2,7	8,4
Resultados de operaciones financieras	146	18,2	168,3
Otros ingresos netos	-120	11,6	48,1
<i>De los cuales:</i>			
Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)	-292	-16,0	123,9
Ingresos de los CPI linkers	211	-28,8	148,3
Margen bruto	1.712	35,1	19,2
Gastos de explotación	-679	17,6	2,1
Margen neto	1.033	49,8	33,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-352	50,2	5,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-16	n.s.	-27,0
Beneficio antes de impuestos	666	46,9	59,2
Impuesto sobre beneficios	-354	33,8	53,9
Resultado atribuido a la minoría	-49	60,5	55,8
Resultado atribuido	263	66,1	67,6

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

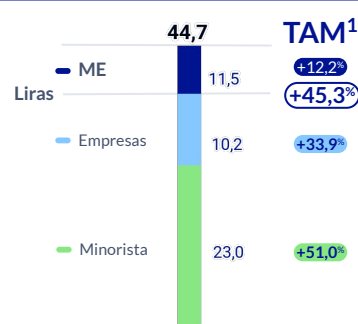


RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
39,6

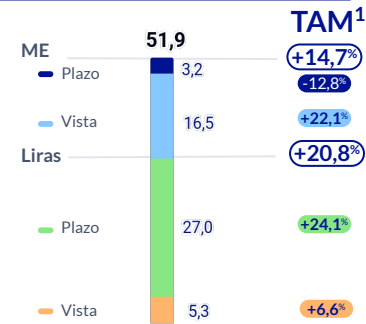
RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)
1,69

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES, SOLO BANCO; MAR-26)

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 disminuyeron ligeramente en términos reales en el trimestre, en un contexto de mayor selectividad en crédito al consumo. Los préstamos en moneda extranjera se mantuvieron planos en el trimestre.
- Fuerte crecimiento del margen de intereses, apoyado en la expansión del diferencial de clientes en liras (+34 pbs trimestral) y el crecimiento del crédito.
- Mayor contribución de los resultados de operaciones financieras, mientras que las comisiones mantuvieron una dinámica positiva, impulsada por pagos, gestión de activos y corretaje.
- El coste del riesgo se mantuvo prácticamente estable en el trimestre.



América del Sur

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)

Δ Corrientes(%)

	1T26	vs. 1T25	vs. 4T25
Colombia	78	137,6	274,1
Perú	81	-2,6	20,2
Argentina	27	-45,9	-7,1
Otros ¹	62	31,3	-58,7
América del Sur	249	16,3	78,0

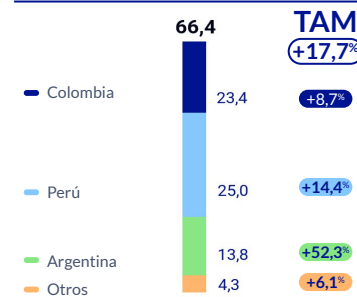
(1) Otros incluye BBVA Forum (Chile), Venezuela, Uruguay y Brasil.

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; MAR-26)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



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

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



COSTE DEL RIESGO TRIMESTRAL (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
41,6

RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)
2,73

- **COL** Sólido desempeño del resultado atribuido, apoyado en el fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes y menores deterioros.
- **PER** Resultado atribuido sólido, impulsado por el crecimiento del margen de intereses —apoyado en la actividad y la expansión del diferencial de clientela—, junto con unas comisiones robustas y una evolución positiva de los indicadores de riesgo.
- **ARG** Resultado atribuido respaldado por los ingresos recurrentes, con un coste del riesgo aún elevado pero con expectativa de mejora gradual.

Nota: Tasa de inflación en Argentina: 8,7% en el 1T26 frente al 7,8% en el 4T25 y 8,5% en el 1T25.



Resto de negocios

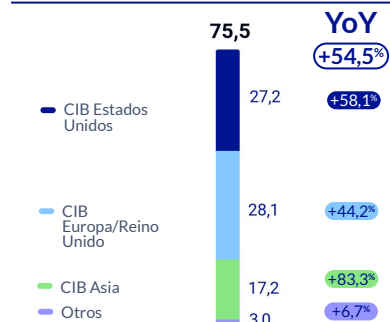
CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

	1T26	Δ (%)	
		vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	232	27,0	0,5
Comisiones netas	201	51,5	22,2
Resultados de operaciones financieras	161	56,5	38,8
Otros ingresos netos	0	-60,9	-85,0
Margen bruto	595	41,8	15,7
Gastos de explotación	-239	30,3	-17,6
Margen neto	355	50,7	58,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-51	182,3	35,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-4	n.s.	-58,9
Beneficio antes de impuestos	300	35,9	70,7
Impuesto sobre beneficios	-64	35,3	245,3
Resultado Atribuido	236	36,0	50,0

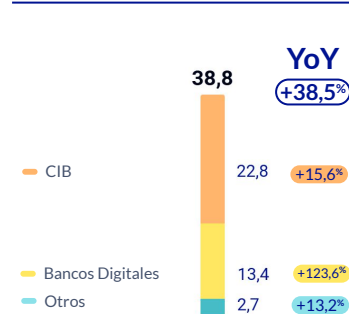
Resto de negocios incluye principalmente la actividad de CIB en Estados Unidos, Europa y Asia, así como los bancos digitales (Italia y Alemania).

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; MAR-26)

INVERSIÓN¹



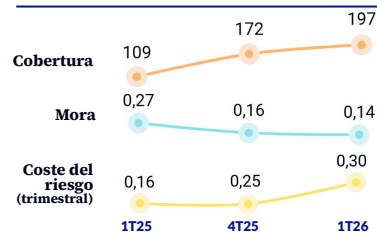
RECURSOS¹



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

RATIOS CLAVE

INDICADORES DE RIESGO (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%)
(Acum.)
40,2

RoRWA (%) (Acum. CONSTANTES)
2,01

- **Sólido crecimiento del crédito (+12,7% trimestral), bien equilibrado entre geografías, impulsado por financiación corporativa y financiación de proyectos.**
- **Fuerte crecimiento del resultado atribuido, apoyado en la sólida evolución del margen bruto.**
- **Mandíbulas positivas, a pesar del crecimiento de costes asociado al despliegue del plan estratégico.**
- **Los deterioros aumentaron por mayores coberturas en exposiciones específicas, situando el coste del riesgo en 30 pbs.**
- **Coste del riesgo previsto para el cierre de 2026 en torno a 20 pbs.**

Conclusiones



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



Fuerte evolución de los **ingresos recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad



Continúa la **generación de capital CET1**



El **beneficio atribuido** sigue mostrando una evolución excelente



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



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

Actualización Perspectivas 2026

Mejora de perspectivas

GRUPO

↑ ROTE
>20%

MÉXICO

Crédito:
crecimiento de un
dígito alto, con
sesgo positivo

TURQUÍA

Beneficio Atribuido:
en torno a 1.000 M€,
con sesgo negativo

RESTO DE NEGOCIOS

Crédito:
Crecimiento > 30% ↑

Margen Bruto:
Crecimiento > 30% ↑

Anexos

- 1 Cuentas de resultados por área de negocio
- 2 Diferenciales de la clientela por país
- 3 Desglose de stages por área de negocio
- 4 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 5 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 6 APRs por áreas de negocio
- 7 Valor en libros de las principales filiales
- 8 MREL
- 9 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€)	1T26	Δ (%)	
		vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	-83	-6,4	-42,0
Comisiones netas	-25	21,8	-32,7
Resultados de operaciones financieras	-118	n.s.	n.s.
Otros ingresos netos	18	128,0	-67,9
Margen bruto	-208	n.s.	50,3
Gastos de explotación ¹	-242	27,1	-9,0
Margen neto	-450	95,3	11,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	4	n.s.	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	3	-18,6	n.s.
Beneficio antes de impuestos	-443	94,7	9,6
Impuesto sobre beneficios	145	271,1	95,5
Resultado atribuido a la minoría	-7	6,9	268,0
Resultado Atribuido (reportado)	-305	56,5	-8,1

(1) Crecimiento de gastos (en € corrientes): -5,6% interanual, excluyendo bajas voluntarias

Turquía - Ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	3M26 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	3M26 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.121	23	1.098
Comisiones netas	565	13	552
Resultados de operaciones financieras	146	35	111
Otros ingresos netos	-120	-356	236
Margen bruto	1.712	-285	1.997
Gastos de explotación	-679	-41	-637
Margen neto	1.033	-326	1.360
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-352	-8	-344
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-16	-7	-8
Beneficio antes de impuestos	666	-342	1.007
Impuesto sobre beneficios	-354	-53	-301
Resultado atribuido a la minoría	-49	55	-104
Resultado Atribuido	263	-339	601

(1) Datos reportados 3M26 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

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

Argentina - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	3M26 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	3M26 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	539	32	507
Comisiones netas	111	7	104
Resultados de operaciones financieras	50	-7	57
Otros ingresos netos	-223	-155	-68
Margen bruto	477	-122	599
Gastos de explotación	-235	-25	-210
Margen neto	241	-148	389
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-177	-11	-166
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-1	-1	0
Beneficio antes de impuestos	63	-160	223
Impuesto sobre beneficios	-20	56	-75
Resultado atribuido a la minoría	-16	36	-52
Resultado Atribuido	27	-68	96

(1) Datos reportados 3M26 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€)	1T26	Δ (%)	
		vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	296	23,6	4,5
Comisiones netas	39	47,1	-21,9
Resultados de operaciones financieras	25	-10,7	70,7
Otros ingresos netos	2	n.s.	n.s.
Margen bruto	362	26,1	23,1
Gastos de explotación	-144	9,5	-1,6
Margen neto	218	40,2	47,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-91	-18,1	-6,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-3	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	124	179,6	108,5
Impuesto sobre beneficios	-44	n.s.	17,8
Resultado atribuido a la minoría	-2	n.s.	39,4
Resultado Atribuido	78	133,0	274,0

Perú

CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)	1T26	Δ (%)	
		vs. 1T25	vs. 4T25
Margen de intereses	407	11,7	3,4
Comisiones netas	85	5,6	-0,7
Resultados de operaciones financieras	55	8,6	21,6
Otros ingresos netos	-10	26,4	-15,0
Margen bruto	538	10,1	4,8
Gastos de explotación	-208	10,9	-3,4
Margen neto	330	9,6	10,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-78	15,0	7,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-9	n.s.	-47,3
Beneficio antes de impuestos	243	-1,8	16,3
Impuesto sobre beneficios	-69	-5,2	14,8
Resultado atribuido a la minoría	-94	0,0	13,4
Resultado Atribuido	81	-0,8	21,2

2

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
España	3,19%	3,05%	2,88%	2,80%	2,82%
Rendimiento de la inversión	3,85%	3,66%	3,45%	3,39%	3,39%
Coste de los depósitos	-0,66%	-0,60%	-0,57%	-0,59%	-0,58%
México MXN	12,00%	11,96%	11,98%	12,01%	11,74%
Rendimiento de la inversión	14,99%	14,71%	14,42%	14,26%	14,02%
Coste de los depósitos	-2,99%	-2,75%	-2,45%	-2,25%	-2,28%
México ME¹	5,44%	5,25%	5,24%	4,98%	4,79%
Rendimiento de la inversión	6,23%	6,14%	6,21%	5,89%	5,69%
Coste de los depósitos	-0,79%	-0,90%	-0,97%	-0,91%	-0,90%
Turquía TRY	1,46%	1,04%	1,00%	1,68%	2,02%
Rendimiento de la inversión	37,76%	37,56%	36,53%	34,90%	33,72%
Coste de los depósitos	-36,30%	-36,53%	-35,53%	-33,23%	-31,70%
Turquía ME¹	7,85%	7,90%	7,88%	7,57%	7,35%
Rendimiento de la inversión	8,13%	8,31%	8,23%	7,83%	7,57%
Coste de los depósitos	-0,28%	-0,41%	-0,35%	-0,27%	-0,22%
Argentina	17,13%	16,73%	14,02%	17,24%	17,41%
Rendimiento de la inversión	29,96%	30,98%	32,37%	34,57%	30,40%
Coste de los depósitos	-12,82%	-14,25%	-18,35%	-17,33%	-12,98%
Colombia	5,31%	5,64%	5,81%	6,11%	6,02%
Rendimiento de la inversión	12,25%	12,26%	12,23%	12,30%	12,49%
Coste de los depósitos	-6,93%	-6,62%	-6,42%	-6,19%	-6,47%
Perú	7,24%	7,22%	7,26%	7,42%	7,62%
Rendimiento de la inversión	9,04%	9,02%	9,02%	9,17%	9,28%
Coste de los depósitos	-1,80%	-1,80%	-1,76%	-1,76%	-1,65%

(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

(MAR-26, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	521.734	2.578	Stage 1	203.424	499	Stage 1	97.376	1.388
Stage 2	35.375	2.155	Stage 2	14.144	533	Stage 2	7.800	761
Stage 3	15.163	8.343	Stage 3	6.597	3.542	Stage 3	2.788	1.441
TURQUÍA			AMÉRICA DEL SUR			RESTO DE NEGOCIOS		
Stage 1	65.993	228	Stage 1	53.072	392	Stage 1	106.666	32
Stage 2	6.485	366	Stage 2	4.458	309	Stage 2	2.464	169
Stage 3	3.130	1.710	Stage 3	2.497	1.551	Stage 3	152	98
COLOMBIA			PERÚ			ARGENTINA		
Stage 1	17.659	103	Stage 1	21.699	217	Stage 1	8.537	32
Stage 2	1.457	122	Stage 2	1.919	130	Stage 2	735	37
Stage 3	808	469	Stage 3	870	550	Stage 3	622	423

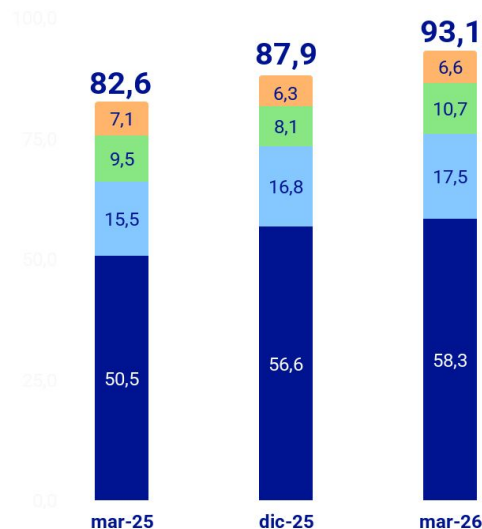
4

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

Cartera COAP

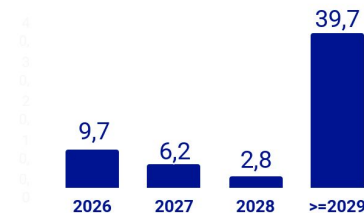


DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (MM€)



	Coste Amortizado (HTC)		Valor Razonable (HTC&S)	
	MAR-26	(MM€)	(MM€)	(duración con coberturas)
América del Sur	0,2	6,3	1,4 años	
Turquía	4,9	5,8	1,8 años	
México	5,6	11,9	3,7 años	
Euro ¹	50,8	7,5	3,2 años	
España	34,4	3,2		
Italia	5,4	2,7		
Resto	11,0	1,6		

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (MM€)



RENDIMIENTO COAP EURO (MAR-26, %)

+3,0%

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,6MM€ en mar-25, en dic-25 y mar-26)

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 (MAR-26)

	LCR	NSFR	
Grupo BBVA	167% / 141%¹	125%	Loan To Deposit
BBVA, S.A.	165%	116%	93%
México	155%	131%	103%
Turquía ²	134%	139%	86%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	94%

**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 141%.

(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

(MAR-26)

MXN

– **15** pbs

TRY

– **2** pbs

USD

+ **12** pbs

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

(MAR-26)

– **1** pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS
EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL

(MAR-26)

– **9** pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS EN
EL BONO SOBERANO MEXICANO

(MAR-26)

– **8** pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de marzo de 2026.

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

6

APRs por áreas de negocio

Evolución APRs por áreas de negocio

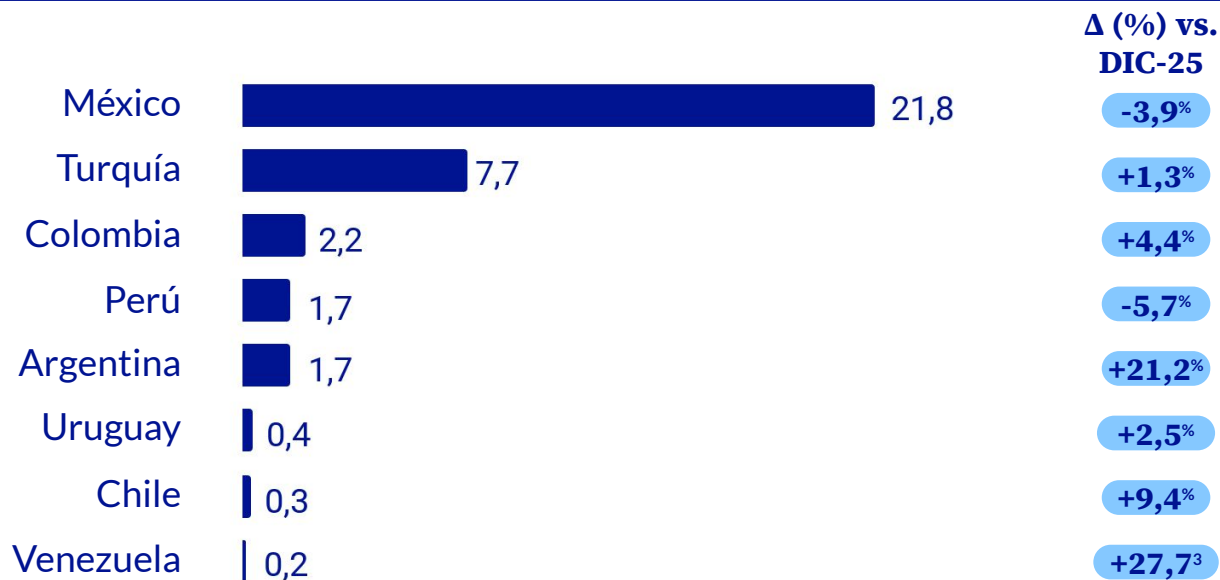
Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully - Loaded			Δ (%)	
	mar-25	dic-25	mar-26	vs. mar-25	vs. dic-25
España	121.215	119.734	117.752	-2,9%	-1,7%
México	87.158	82.746	83.745	-3,9%	1,2%
Turquía	65.982	71.551	74.171	12,4%	3,7%
América del Sur	54.979	55.912	59.235	7,7%	5,9%
Argentina	11.098	10.501	12.115	9,2%	15,4%
Chile	2.137	2.221	2.226	4,2%	0,2%
Colombia	18.788	19.171	20.112	7,0%	4,9%
Perú	19.270	19.856	20.202	4,8%	1,7%
Otros	3.686	4.164	4.581	24,3%	10,0%
Resto de Negocios	36.802	46.853	49.627	34,8%	5,9%
Centro Corporativo	29.216	20.445	24.324	-16,7%	19,0%
Grupo BBVA	395.352	397.241	408.854	3,4%	2,9%

7

Valor en libros de las principales filiales

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

(MM€; MAR-26)



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

8

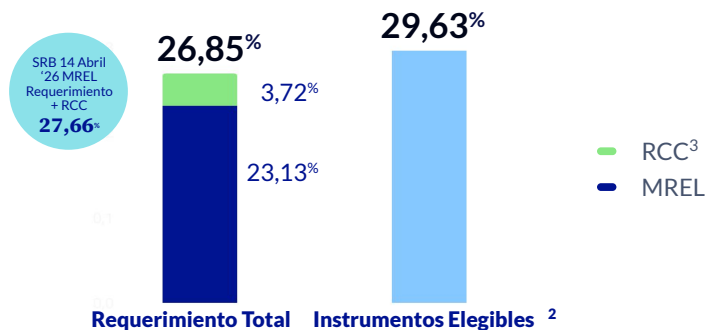
MREL

Sólida posición MREL

DATOS A MAR-26

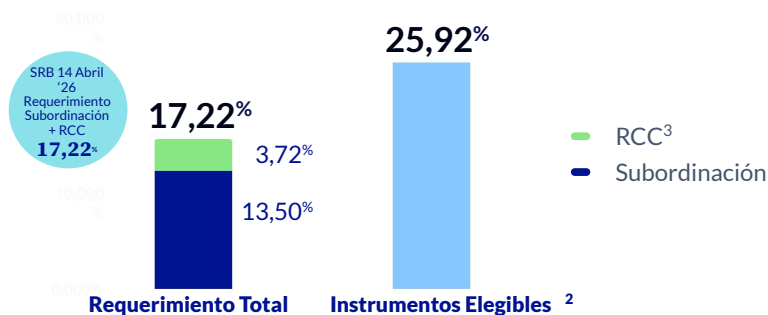
(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC



Distancia a M-MDA 279pbs (5,8MM€)

REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Colchón Subordinación 870pbs (18,1MM€)

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a marzo de 2026 como % LRE: MREL 10,30% (vs requerimiento del 8,59%); Subordinación 9,01% (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 3,72%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. Acorde con el requisito MREL recibido el 12 de junio de 2025, vinculante a 31 de marzo de 2026. La distancia a M-MDA se sitúa en 171pbs (10,2 MM€) en LRE.

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

>85% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

9

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
RoRWA³ (2028, € constantes)	c. 4%	c.6,5%	>3,5% (€ corrientes)	c. 3% (€ corrientes)	>2%

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