

Informe Semestral Consolidado

Grupo BBVA - 2026

Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados
e Informe de Gestión Intermedio Consolidado correspondientes
al primer semestre del ejercicio 2026

**Informe de Auditoría de
Estados Financieros Intermedios
Resumidos Consolidados emitido
por un Auditor Independiente**

**BANCO BILBAO VIZCAYA
ARGENTARIA, S.A.
Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Intermedio Consolidado correspondientes
al periodo de seis meses comprendido
entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



**Shape the future
with confidence**

INFORME DE AUDITORÍA DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:

Informe sobre los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados

Opinión

Hemos auditado los estados financieros intermedios resumidos consolidados de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el "Banco") y sus sociedades dependientes que componen, junto con el Banco, el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria (en adelante, el "Grupo"), que comprenden el balance resumido consolidado a 30 de junio de 2026, la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, el estado de ingresos y gastos reconocidos resumido consolidado, el estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, el estado de flujos de efectivo resumido consolidado y las notas explicativas correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos del Grupo correspondientes al periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 han sido preparados, en todos los aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado

Descripción La cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado del Grupo presenta, a 30 de junio de 2026, un valor, neto de ajustes por valoración, de 509.424 millones de euros. Los ajustes por valoración incluyen pérdidas por deterioro por riesgo de crédito por importe de 13.119 millones de euros, según se desglosa en las notas 6.2 y 13 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos. La estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado es una estimación significativa y compleja, que contempla aspectos tales como la clasificación de dichos activos financieros, el uso de métodos y modelos de valoración y la utilización de hipótesis para su cálculo, que se realiza de forma individual o colectivamente y requiere la aplicación de un juicio considerable por parte de la Dirección, de acuerdo con los principios y criterios aplicados por el Grupo, que se detallan en la nota 6.2 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y, de forma más extensa, en la nota 7 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025.

La clasificación de los activos financieros incluidos en la cartera de préstamos y anticipos a la clientela valorados a coste amortizado, a efectos de la estimación de su deterioro, se realiza en tres categorías o *stages*, en función de si se ha identificado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage* 2), si dicho activo financiero presenta un deterioro crediticio (*stage* 3) o si no se dan dichas circunstancias (*stage* 1). La determinación de esta clasificación por parte del Grupo es un proceso relevante, ya que el cálculo de las coberturas por riesgo de crédito varía en función del *stage* en el que se incluya el activo financiero.

A su vez, la estimación de las pérdidas por deterioro de forma individualizada tiene en consideración la evaluación de la capacidad de pago de los acreditados en función de las estimaciones de la evolución futura de sus negocios y del valor de mercado de las garantías existentes en las operaciones crediticias.

Por su parte, la estimación colectiva de las pérdidas por deterioro se realiza a través de modelos internos que incorporan el uso de bases de datos voluminosas, así como de información presente, pasada y futura, entre la que se encuentra la estimación de diferentes escenarios macroeconómicos. La estimación de las pérdidas por deterioro es un proceso altamente automatizado y complejo, que depende de criterios de segmentación de las exposiciones y conlleva el uso de juicios e hipótesis para la determinación de la exposición en caso de incumplimiento ("EAD") y de los parámetros de pérdida esperada: la probabilidad de incumplimiento ("PD") y la pérdida en caso de incumplimiento ("LGD"). Periódicamente, el Grupo realiza recalibraciones y pruebas de contraste de sus modelos internos, que lleva a cabo una Unidad de Validación Interna, así como análisis de sensibilidad a las principales variables macroeconómicas, con el propósito de mejorar su capacidad predictiva a partir de la experiencia real histórica.

Adicionalmente, como se describe en la nota 6.2.3 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, el Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas para recoger los efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o para incorporar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados.

Hemos considerado la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado como una cuestión clave de nuestra auditoría, tanto por la significatividad de esta cartera y de sus pérdidas por deterioro, como por la complejidad y alto componente de juicio que conllevan tanto los procesos de clasificación de las exposiciones como su estimación.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría en relación con esta área ha incluido la obtención de un entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección en relación con la estimación de las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado, y la evaluación del diseño e implementación de los controles relevantes establecidos en los mencionados procesos, así como de su eficacia operativa. Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre dicha estimación.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes se han centrado en las siguientes áreas:

- ▶ El marco de gestión del riesgo de crédito, incluyendo los procesos de diseño y aprobación tanto de políticas y criterios contables, como de metodologías y modelos para la estimación de la pérdida esperada.
- ▶ La clasificación de las operaciones en *stages* en función de su riesgo de crédito, según se haya producido o no un incremento de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial o si presentan un deterioro crediticio conforme a los criterios definidos por el Grupo.
- ▶ La definición de métodos e hipótesis utilizados en la estimación de la EAD, la PD y la LGD, así como la determinación de las variables macroeconómicas.
- ▶ La integridad, exactitud y actualización de las bases de datos utilizadas para el cálculo de la pérdida esperada.
- ▶ El marco de control sobre los modelos internos de estimación de pérdidas por deterioro calculadas de forma colectiva, así como de las variables empleadas en la estimación de las pérdidas por deterioro calculadas de manera individualizada.
- ▶ El marco de gobierno sobre la identificación y, en su caso, cálculo y asignación de los ajustes adicionales a las pérdidas por deterioro identificadas en el proceso general.
- ▶ La actuación de la Unidad de Validación Interna en relación con la recalibración y pruebas de contraste de los modelos de estimación de pérdidas por deterioro colectivas.

Por su parte, las pruebas de detalle sobre la estimación de las pérdidas por deterioro han incluido, entre otras, las siguientes:

- ▶ Hemos evaluado la adecuación de las políticas y criterios contables aplicados por el Grupo al marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
- ▶ En relación con las pérdidas por deterioro determinadas de forma colectiva, hemos evaluado la metodología aplicada por la Dirección, así como comprobado los datos e hipótesis empleados y la corrección aritmética de los cálculos realizados mediante, entre otros, los siguientes procedimientos:
 - Hemos evaluado, con la involucración de nuestros especialistas en riesgo de crédito, el enfoque metodológico empleado por el Grupo mediante el análisis de una muestra de modelos internos;
 - Hemos realizado pruebas de detalle sobre la integridad, exactitud y actualización de las bases de datos empleadas por el Grupo para la determinación del stage de las exposiciones (por ejemplo, la antigüedad de los impagos, la existencia de refinanciaciones o el valor de las garantías);
 - Hemos evaluado la idoneidad de los juicios e hipótesis considerados en la estimación de los parámetros de pérdida esperada (por ejemplo, la determinación de las ventanas temporales de observación de datos, los criterios de segmentación o los periodos de recuperación) y realizado una réplica del cálculo para una muestra de dichos parámetros;
 - Con la involucración de nuestros especialistas en estudios económicos, hemos contrastado la estimación de los modelos y escenarios macroeconómicos utilizados por la Dirección con datos externos y estimaciones independientes;
 - Hemos realizado pruebas de detalle sobre una muestra de operaciones para evaluar su correcta clasificación y segmentación a efectos de la estimación de su deterioro, y
 - Hemos evaluado el funcionamiento del motor de cálculo de la pérdida esperada mediante el recálculo de las pérdidas por deterioro determinadas de manera colectiva para las carteras de crédito significativas.
- ▶ En relación con la estimación de las pérdidas por deterioro determinadas de forma individual, hemos revisado una muestra de operaciones para evaluar su adecuada clasificación y las hipótesis utilizadas por la Dirección para identificar y cuantificar las pérdidas por deterioro, incluyendo la situación financiera del deudor, las previsiones sobre flujos de caja futuros y, en su caso, la valoración de las garantías, así como de las tasas de descuento aplicadas.
- ▶ Hemos analizado la idoneidad del análisis realizado por la Dirección sobre la necesidad o no de realizar ajustes adicionales a las pérdidas por deterioro identificadas en el proceso general.

Además de lo anterior, hemos evaluado si la información detallada en las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Valoración de instrumentos financieros a valor razonable

Descripción A 30 de junio de 2026, el Grupo tiene activos y pasivos financieros registrados por su valor razonable, que se determina como el precio de mercado del instrumento financiero. Según se detalla en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos y, de forma más extensa, en la nota 8 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2025, para muchos de los activos y pasivos financieros del Grupo, especialmente en el caso de los derivados, no existe un precio de mercado disponible, por lo que la Dirección recurre a estimar su valor razonable a través de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a través de modelos matemáticos de valoración. Estos activos y pasivos financieros para los que no existe un precio de mercado disponible se encuentran clasificados, a efectos de valoración, en los niveles 2 y 3 de la jerarquía de valor razonable que se desglosa en la nota 7 de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos.

En la utilización de dichos modelos matemáticos se tienen en consideración las peculiaridades específicas del activo o pasivo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo o pasivo lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las hipótesis y parámetros exigidos por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable estimado de un activo o pasivo financiero no coincida exactamente con el precio al que el activo o pasivo podría ser entregado o liquidado en la fecha de su valoración. En la medida de lo posible, las valoraciones así obtenidas se contrastan con otras fuentes, como pueden ser las propias valoraciones obtenidas por los equipos de negocio y las de otros participantes del mercado.

Adicionalmente, el Grupo aplica ajustes a la valoración razonable considerando criterios de riesgo de incumplimiento tanto propio como de las contrapartidas, riesgo valorativo por la financiación y riesgos valorativos por incertidumbre en la valoración o criterios de valoración prudente.

Hemos considerado la estimación del valor razonable mediante estos modelos matemáticos de valoración como una cuestión clave de nuestra auditoría debido a que conllevan la aplicación de un alto componente de juicio por parte de la Dirección, ya sea en la determinación del modelo y/o en la estimación de las hipótesis y parámetros exigidos por los mismos.

**Nuestra
respuesta**

Nuestro enfoque de auditoría en esta área se ha centrado en la evaluación de los modelos y metodologías de valoración utilizados por el Grupo para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros para los que no existe un precio de mercado disponible. Para ello, hemos obtenido un entendimiento de los procesos establecidos por la Dirección para la valoración de estos instrumentos financieros y hemos evaluado el diseño e implementación de los controles relevantes establecidos por el Grupo en los mencionados procesos, así como su eficacia operativa. Asimismo, hemos realizado pruebas de detalle sobre las estimaciones realizadas por el Grupo.

Nuestros procedimientos relativos a la evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles relevantes se han centrado en las siguientes áreas:

- ▶ El marco de gestión de los riesgos y controles relativos a la operativa de los mercados financieros.
- ▶ El diseño y la aprobación tanto de políticas y criterios contables como de metodologías y modelos de valoración de instrumentos financieros, y su efecto en la jerarquía de valor razonable.

- ▶ La integridad, exactitud y actualización de los datos utilizados en la valoración de instrumentos financieros, incluyendo el control y la gestión establecidos sobre las bases de datos existentes.
- ▶ La actuación de la unidad de validación interna en relación con la evaluación de la idoneidad de los datos e hipótesis consideradas por la Dirección en la valoración de instrumentos financieros y la ejecución de pruebas de contraste de los modelos de valoración.

En lo que se refiere a las pruebas de detalle realizadas, en las que hemos contado con la involucración de nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros, han consistido, principalmente, en lo siguiente:

- ▶ Hemos evaluado la razonabilidad de los modelos de valoración más significativos utilizados por el Grupo, así como de las hipótesis significativas aplicadas; en especial, de aquellos inputs no observables directamente en el mercado, tales como el diferencial de crédito, determinados tipos de interés, correlaciones y volatilidades, entre otros.
- ▶ Para una muestra de instrumentos financieros valorados a valor razonable para los que no existe un precio de mercado disponible, hemos evaluado su apropiada clasificación a efectos de valoración en la jerarquía de valor razonable, la adecuación del criterio de valoración aplicado y la razonabilidad de su valoración, bien mediante su contraste con una valoración realizada de forma independiente por nuestros especialistas en valoración de instrumentos financieros, en el caso de los derivados e instrumentos de deuda, bien mediante la revisión de informes de valoración de terceros, en el caso de instrumentos de patrimonio no cotizados, contrastando las hipótesis utilizadas con las estimadas de forma independiente por nuestros especialistas en valoraciones.
- ▶ En relación con los ajustes significativos a la valoración razonable, hemos analizado la exactitud de los datos y la idoneidad de las hipótesis empleadas por la Dirección, y realizado un recálculo independiente para una muestra de estos ajustes.

Además de lo anterior, hemos evaluado si la información detallada en las notas explicativas de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos ha sido preparada en conformidad con los criterios establecidos en el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo.

Riesgos asociados a las tecnologías de la información

Descripción La continuidad de los procesos de negocio del Grupo es altamente dependiente de su infraestructura tecnológica. En este contexto, el Grupo opera en un entorno tecnológico complejo, en el que los centros de procesamiento de datos en España y México proporcionan soporte a los diferentes países en los que opera, combinándose con otros centros de procesamiento locales. Este entorno tecnológico debe responder de forma fiable y eficiente a los requerimientos del negocio y asegurar un correcto procesamiento de la información financiera del Grupo.

En este contexto, es crítico evaluar cuestiones como la organización y marco de gobierno del área de Tecnología, que debe permitir una adecuada gestión de los riesgos tecnológicos que puedan afectar a los sistemas de información, así como a los controles sobre la seguridad física y lógica, y el mantenimiento, desarrollo y explotación de los sistemas, bases de datos y aplicaciones utilizados en el proceso de elaboración de la información financiera. Por ello, hemos considerado los riesgos asociados a las tecnologías de la información como una cuestión clave de nuestra auditoría.

**Nuestra
respuesta**

En el contexto de nuestra auditoría, con la involucración de nuestros especialistas en tecnologías de la información, hemos obtenido un entendimiento de los flujos de información y del entorno de control interno del Grupo en torno a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones clave que intervienen en el proceso de elaboración de la información financiera, evaluando tanto el diseño e implementación como la eficacia operativa de los controles generales de las tecnologías de la información, realizando, entre otros, los siguientes procedimientos:

- ▶ Evaluación del marco de gobierno de los riesgos tecnológicos.
- ▶ Pruebas sobre los controles de acceso, de cambios a programas y de seguridad lógica a los sistemas operativos, bases de datos y aplicaciones relevantes en la elaboración de la información financiera.
- ▶ Pruebas sobre los controles de mantenimiento, desarrollo y explotación de aplicaciones y sistemas relevantes en la elaboración de la información financiera.
- ▶ Evaluación de las acciones diseñadas por la Dirección para fortalecer los controles de acceso en el entorno de ciertas aplicaciones, así como pruebas sobre los controles compensatorios establecidos por la Dirección u otros factores mitigantes cuando ha sido necesario.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención sobre la nota 1.2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2025. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra información: Informe de gestión intermedio consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión intermedio consolidado del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 cuya formulación es responsabilidad de los administradores del Banco, y no forma parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados no cubre el informe de gestión intermedio consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión intermedio consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión intermedio consolidado con los estados financieros intermedios resumidos consolidados, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de los citados estados financieros intermedios resumidos consolidados, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión intermedio consolidado concuerda con la de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores del Banco y de la Comisión de Auditoría en relación con los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los administradores del Banco son responsables de formular los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea para la preparación de información financiera intermedia resumida, conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, los administradores del Banco son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría del Banco es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros intermedios resumidos consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros intermedios resumidos consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material los estados financieros intermedios resumidos consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores del Banco.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores del Banco, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros intermedios resumidos consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros intermedios resumidos consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros intermedios resumidos consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- ▶ Planificamos y ejecutamos la auditoría del Grupo para obtener evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o de las unidades de negocio del Grupo como base para la formación de una opinión sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y revisión del trabajo realizado para los fines de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría del Banco en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética relativos a independencia y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las medidas de salvaguarda adoptadas para eliminar o reducir la amenaza.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría del Banco, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros intermedios resumidos consolidados del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026 y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

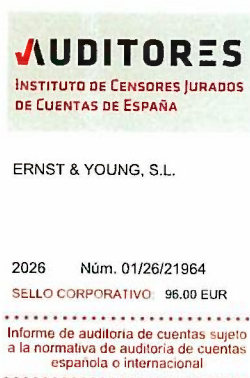
Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 nos nombró como auditores del Grupo por un periodo de 1 año, contado a partir del ejercicio iniciado el 1 de enero de 2026.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 1 año y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas prestados por Ernst & Young, S.L. al Grupo, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2026, han consistido en trabajos de revisión limitada de estados financieros intermedios y trabajos realizados sobre diferentes requerimientos regulatorios requeridos por los supervisores del Grupo.



ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)



José Carlos Hernández Barrasús
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 17469)

31 de julio de 2026

Índice

ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

Balances resumidos consolidados	3
Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas	6
Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados	7
Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados	8
Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados	10

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información	11
2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF	14
3. Grupo BBVA	16
4. Sistema de retribución a los accionistas	17
5. Información por segmentos de negocio	19
6. Gestión de riesgos	22
7. Valor razonable de instrumentos financieros	36
8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	40
9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	40
10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	41
11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	41
12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	41
13. Activos financieros a coste amortizado	43
14. Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	44
15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	44
16. Activos tangibles	44
17. Activos intangibles	45
18. Situación fiscal	46
19. Otros activos y pasivos	48
20. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	48
21. Pasivos financieros a coste amortizado	49
22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	52
23. Provisiones	52
24. Pensiones y otros compromisos con empleados	53
25. Capital	53
26. Ganancias acumuladas y otras reservas	54
27. Otro resultado global acumulado	54
28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	55
29. Recursos propios y gestión del capital	56

30. Compromisos y garantías concedidas	58
31. Otros activos y pasivos contingentes	58
32. Margen de intereses	59
33. Ingresos por dividendos	60
34. Ingresos y gastos por comisiones	60
35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas	61
36. Otros ingresos y gastos de explotación	62
37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	63
38. Gastos de administración	63
39. Amortización	64
40. Provisiones o reversión de provisiones	64
41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	65
42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	65
43. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	65
44. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	66
45. Operaciones con partes vinculadas	66
46. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco	69
47. Otra información	74
48. Hechos posteriores	76

ANEXOS

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	78
ANEXO II. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España	86
ANEXO III. Información adicional sobre concentración de riesgos	92
ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2026 y 2025 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	95

INFORME DE GESTIÓN INTERMEDIO CONSOLIDADO

AVISO LEGAL

Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

ACTIVO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025 (1)
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	8	64.016	58.837
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	154.695	123.185
Derivados		38.807	32.551
Instrumentos de patrimonio		12.181	9.901
Valores representativos de deuda		36.343	30.846
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.074	620
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		31.774	17.985
Préstamos y anticipos a la clientela		34.515	31.282
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10	13.171	11.272
Instrumentos de patrimonio		12.253	10.539
Valores representativos de deuda		146	192
Préstamos y anticipos		772	541
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	1.007	1.006
Valores representativos de deuda		1.007	1.006
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	12	62.205	58.809
Instrumentos de patrimonio		790	1.360
Valores representativos de deuda		60.669	57.001
Préstamos y anticipos		746	448
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13	627.627	568.893
Valores representativos de deuda		73.703	73.379
Préstamos y anticipos a bancos centrales		12.089	10.869
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		32.411	24.244
Préstamos y anticipos a la clientela		509.424	460.401
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	666	570
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	(88)	(87)
INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	15	997	994
Negocios conjuntos		191	111
Asociadas		806	883
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	242	198
ACTIVOS TANGIBLES	16	9.770	9.482
Inmovilizado material		9.518	9.247
De uso propio		8.571	8.367
Cedido en arrendamiento operativo		947	879
Inversiones inmobiliarias		251	235
ACTIVOS INTANGIBLES	17	3.123	2.856
Fondo de comercio		767	715
Otros activos intangibles		2.356	2.140
ACTIVOS POR IMPUESTOS	18	17.158	17.867
Activos por impuestos corrientes		3.006	3.998
Activos por impuestos diferidos		14.152	13.869
OTROS ACTIVOS	19	5.973	4.985
Contratos de seguros vinculados a pensiones		—	—
Existencias		1.331	1.307
Resto de los otros activos		4.642	3.678
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	4.864	709
TOTAL ACTIVO		965.426	859.576

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	9	119.389	91.917
Derivados		36.160	30.345
Posiciones cortas de valores		13.751	13.100
Depósitos de bancos centrales		5.947	3.653
Depósitos de entidades de crédito		21.683	18.138
Depósitos de la clientela		41.848	26.681
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	11	21.450	18.417
Depósitos de bancos centrales		—	—
Depósitos de entidades de crédito		—	—
Depósitos de la clientela		865	897
Valores representativos de deuda emitidos		6.810	5.997
Otros pasivos financieros		13.774	11.524
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	21	725.029	658.599
Depósitos de bancos centrales		19.291	17.226
Depósitos de entidades de crédito		44.263	36.771
Depósitos de la clientela		532.981	502.501
Valores representativos de deuda emitidos		106.155	81.842
Otros pasivos financieros		22.339	20.258
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		21.150	21.053
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	14	2.102	1.933
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	14	—	—
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	22	13.782	12.760
PROVISIONES	23	4.343	4.422
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.096	2.267
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		404	332
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		764	805
Compromisos y garantías concedidas		774	725
Restantes provisiones		305	293
PASIVOS POR IMPUESTOS	18	4.682	4.020
Pasivos por impuestos corrientes		1.685	1.480
Pasivos por impuestos diferidos		2.997	2.540
OTROS PASIVOS	19	7.394	5.709
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	20	3.463	—
TOTAL PASIVO		901.635	797.778

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Balances resumidos consolidados a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN) (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS		75.614	76.228
Capital	25	2.735	2.797
Capital desembolsado		2.735	2.797
Capital no desembolsado exigido		—	—
Prima de emisión		16.945	18.469
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		—	—
Otros elementos de patrimonio neto		33	40
Ganancias acumuladas	26	51.441	46.346
Reservas de revalorización		—	—
Otras reservas	26	(600)	203
Reservas (pérdidas) acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(202)	(228)
Otras		(398)	431
Menos: acciones propias		(990)	(299)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		6.051	10.511
Menos: dividendos a cuenta		—	(1.840)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	27	(16.661)	(18.871)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.941)	(2.505)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.686)	(1.396)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas		—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(216)	(983)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		(41)	(127)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.720)	(16.366)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(3.561)	(3.117)
Conversión de divisas		(10.965)	(13.340)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		315	311
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		(476)	(209)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		(2)	(4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(35)	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		3	(7)
INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	4.839	4.441
Otro resultado global acumulado		(2.801)	(3.059)
Otros elementos		7.641	7.500
TOTAL PATRIMONIO NETO		63.792	61.798
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		965.426	859.576

PRO-MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	30	267.238	227.554
Garantías financieras concedidas	30	26.861	24.865
Otros compromisos concedidos	30	77.595	60.159

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.1	32.130	28.468
Ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo		29.001	25.731
Restantes ingresos por intereses		3.129	2.737
Gastos por intereses	32.2	(16.966)	(15.861)
MARGEN DE INTERESES		15.164	12.607
Ingresos por dividendos	33	84	76
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		56	30
Ingresos por comisiones	34	7.607	6.514
Gastos por comisiones	34	(3.036)	(2.503)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	190	193
Activos financieros a coste amortizado		(13)	30
Restantes activos y pasivos financieros		202	163
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	35	1.158	1.151
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias (pérdidas)		1.158	1.151
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	53	188
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		—	—
Otras ganancias (pérdidas)		53	188
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	35	214	29
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	35	4	(7)
Diferencias de cambio, netas	35	(121)	(123)
Otros ingresos de explotación	36	317	351
Otros gastos de explotación	36	(1.464)	(1.228)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	2.145	1.866
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	37	(1.212)	(1.109)
MARGEN BRUTO		21.159	18.034
Gastos de administración		(7.166)	(6.038)
Gastos de personal	38.1	(4.365)	(3.693)
Otros gastos de administración	38.2	(2.801)	(2.345)
Amortización	39	(834)	(749)
Provisiones o reversión de provisiones	40	(95)	(133)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	41	(3.497)	(2.761)
Activos financieros valorados a coste amortizado		(3.493)	(2.794)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(3)	33
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		9.567	8.353
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	42	—	32
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	43	(7)	(5)
Activos tangibles		2	—
Activos intangibles		(7)	(4)
Otros		(2)	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas		12	7
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		1	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	44	9	37
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		9.581	8.424
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas		(3.112)	(2.626)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		6.469	5.798
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		—	—
RESULTADO DEL PERIODO		6.469	5.798
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	28	418	351
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE		6.051	5.447
		Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (Euros)		1,04	0,91
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades continuadas		1,04	0,91
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades continuadas		1,04	0,91
Beneficio (pérdida) básico por acción en actividades interrumpidas		—	—
Beneficio (pérdida) diluido por acción en actividades interrumpidas		—	—

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estados de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	6.469	5.798
OTRO RESULTADO GLOBAL	1.724	(2.079)
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	(181)	(83)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(356)	(181)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	1	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	36	140
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	123	(70)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	15	27
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	1.905	(1.996)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	(410)	(133)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(410)	(133)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Conversión de divisas	2.614	(2.100)
Ganancias (pérdidas) por cambio divisas contabilizadas en el patrimonio neto	2.593	(2.100)
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	21	—
Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	8	(31)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	8	(31)
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	3	(5)
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	3	(5)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(372)	412
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(209)	580
Transferido a resultados	(168)	(169)
Otras reclasificaciones	5	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	(36)	—
Ganancias (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(10)	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	(26)	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	12	(10)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	84	(129)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	8.193	3.719
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	676	(53)
Atribuible a los propietarios de la dominante	7.518	3.772

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (ver Nota 1.3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados 30 de junio de 2026.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización	Otras reservas (Nota 26)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
Junio 2026														
Saldos a 1 de enero de 2026 ⁽¹⁾	2.797	18.469	—	40	46.346	—	203	(299)	10.511	(1.840)	(18.871)	(3.059)	7.500	61.798
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	6.051	—	1.466	258	418	8.193
Otras variaciones del patrimonio neto	(63)	(1.524)	—	(8)	5.094	—	(804)	(690)	(10.511)	1.840	744	—	(278)	(6.199)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(63)	(1.524)	—	—	50	—	(963)	2.500	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(3.357)	—	—	—	—	—	—	—	(262)	(3.619)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(3.739)	—	—	—	—	—	(3.739)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	29	549	—	—	—	—	—	577
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	13	8.640	—	(725)	—	(10.511)	1.840	744	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(29)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(29)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	9	(239)	—	856	—	—	—	—	—	(15)	611
Saldos a 30 de junio de 2026	2.735	16.945	—	33	51.441	—	(600)	(990)	6.051	—	(16.661)	(2.801)	7.641	63.792

(1) Saldos a 31 de diciembre de 2025 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

Junio 2025 ⁽¹⁾	Capital (Nota 25)	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas (Nota 26)	Reservas de revalorización	Otras reservas (Nota 26)	Acciones propias	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta (Nota 4)	Otro resultado global acumulado (Nota 27)	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado (Nota 28)	Otros elementos (Nota 28)	
Saldos a 1 de enero de 2025 ⁽²⁾	2.824	19.184	—	40	40.693	—	1.814	(66)	10.054	(1.668)	(17.220)	(2.730)	7.089	60.014
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	5.447	—	(1.675)	(404)	351	3.719
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(9)	5.835	—	(9)	(30)	(10.054)	1.668	(1)	—	(248)	(2.847)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(2.357)	—	—	—	—	—	—	—	(250)	(2.606)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(548)	—	—	—	—	—	(548)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	6	518	—	—	—	—	—	524
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	9	8.392	—	(15)	—	(10.054)	1.668	(1)	—	—	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(25)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(25)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	7	(200)	—	—	—	—	—	—	—	2	(191)
Saldos a 30 de junio de 2025	2.824	19.184	—	31	46.528	—	1.805	(95)	5.447	—	(18.896)	(3.134)	7.193	60.887

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

(2) Saldos a 31 de diciembre de 2024 tal y como se publicaron en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2024.

Estados de flujos de efectivo resumidos consolidados correspondientes a los periodos de seis meses comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)		12.986	(6.208)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de explotación		1.114	926
1. Resultado del periodo		6.469	5.798
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación		8.853	6.997
Amortización		834	749
Otros ajustes		8.019	6.248
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		(94.445)	(40.975)
Activos financieros mantenidos para negociar		(29.767)	1.655
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		(1.305)	(585)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		(5)	(157)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		(3.181)	181
Activos financieros a coste amortizado		(59.078)	(42.610)
Otros activos de explotación		(1.109)	541
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación		93.549	22.885
Pasivos financieros mantenidos para negociar		26.234	(2.986)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		2.429	1.448
Pasivos financieros a coste amortizado		63.765	23.633
Otros pasivos de explotación		1.122	791
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios		(1.441)	(913)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)		(784)	(546)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de inversión		219	215
1. Pagos		(955)	(686)
Activos tangibles		(420)	(249)
Activos intangibles		(511)	(437)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		(1)	—
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		(22)	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión		—	—
2. Cobros		170	140
Activos tangibles		—	17
Activos intangibles		—	—
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		68	41
Entidades dependientes y otras unidades de negocio		7	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	20	95	82
Otros cobros relacionados con actividades de inversión		—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)		(7.302)	(2.159)
Del que efecto de hiperinflación de las actividades de financiación		—	—
1. Pagos		(8.798)	(5.595)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)		(3.357)	(2.357)
Pasivos subordinados		(1.211)	(2.275)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio		(63)	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio		(3.681)	(548)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación		(487)	(416)
2. Cobros		1.496	3.437
Pasivos subordinados		953	2.949
Emisión de instrumentos de patrimonio propio		—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio		544	488
Otros cobros relacionados con actividades de financiación		—	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		533	(2.216)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)		5.432	(11.128)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO		58.837	51.145
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)		64.270	40.017

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
Efectivo	8	6.980	6.155
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	8	47.175	26.657
Otros activos financieros	8	10.115	7.205
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista		—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO ⁽²⁾	8	64.270	40.017

(1) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 1.3).

(2) Incluye los saldos de efectivo y equivalentes de las filiales en Rumanía de Garanti Bank clasificadas como Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (ver Nota 3).

Las Notas explicativas y los Anexos adjuntos forman parte integrante de los estados financieros intermedios resumidos consolidados a 30 de junio de 2026.

Notas explicativas a los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026

1. Introducción, bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados y otra información

1.1 Introducción

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (en adelante, el “Banco”, “BBVA” o “BBVA, S.A.”) es una entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España y desarrolla su actividad por medio de sucursales y agencias distribuidas por todo el territorio nacional, así como en el extranjero.

Los estatutos sociales y otra información pública pueden consultarse tanto en el domicilio social del Banco (Plaza San Nicolás, 4, Bilbao) como en su página web (www.bbva.com). El Banco tiene por objeto la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de Banca o que con él se relacionen directa o indirectamente, permitidos o no prohibidos por las disposiciones vigentes y actividades complementarias. Se comprenden también dentro de su objeto social la adquisición, tenencia, disfrute y enajenación de títulos valores, oferta pública de adquisición y venta de valores, así como toda clase de participaciones en cualquier sociedad o empresa.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es matriz de un grupo de entidades dependientes, negocios conjuntos y entidades asociadas que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo BBVA (en adelante, el “Grupo” o “Grupo BBVA”). Consecuentemente, el Banco está obligado a elaborar, además de sus propios estados financieros individuales, los estados financieros consolidados del Grupo.

Las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas del Banco en su reunión celebrada el 21 de marzo de 2026.

1.2 Bases de presentación de los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Los estados financieros intermedios resumidos consolidados (en adelante, “Estados Financieros consolidados”) del Grupo BBVA del primer semestre del ejercicio 2026 se presentan de acuerdo con lo establecido por la Norma Internacional de Contabilidad 34, “Información Financiera Intermedia” (en adelante, “NIC 34”) conforme a lo previsto en el artículo 12 del Real Decreto 1362/2007 y teniendo en cuenta lo requerido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante, la “CNMV”) y han sido formulados por el Consejo de Administración en su reunión celebrada el día 29 de julio de 2026. De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas Cuentas Anuales consolidadas aprobadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el periodo y no duplicando la información publicada previamente en dichas Cuentas Anuales consolidadas.

Por lo anterior, los Estados Financieros consolidados adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, “NIIF-UE”), por lo que para una adecuada comprensión de la información incluida en los

mismos, deben ser leídos junto con las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2025.

Las Cuentas Anuales consolidadas se elaboraron de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE de aplicación a 31 de diciembre de 2025, teniendo en consideración la Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y las demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación y con los requerimientos de formato y marcado establecidos en el Reglamento Delegado (UE) 2019/815 de la Comisión Europea.

Los Estados Financieros consolidados adjuntos han sido elaborados aplicando los mismos principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración que los aplicados por el Grupo en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 (ver Nota 2 de las mismas), excepto por las Normas e Interpretaciones aplicadas desde el 1 de enero de 2026 (ver Nota 2.1), de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 30 de junio de 2026 y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026.

Los Estados Financieros consolidados y sus Notas han sido elaborados a partir de los registros de contabilidad mantenidos por el Banco y por cada una de las restantes entidades integradas en el Grupo, e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar las políticas contables y criterios de valoración aplicados por el Grupo.

No existe ningún principio contable o criterio de valoración de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en los Estados Financieros consolidados, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

Los importes reflejados en los Estados Financieros consolidados adjuntos se presentan en millones de euros, salvo en los casos en los que es más conveniente utilizar una unidad de menor cuantía. Por tanto, determinadas partidas que figuran sin saldo en los Estados Financieros consolidados podrían presentar algún saldo de haberse utilizado unidades menores. Para presentar los importes en millones de euros, los saldos contables han sido objeto de redondeo; por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética exacta de las cifras que los preceden.

Las variaciones porcentuales de las magnitudes a las que se refieren se han determinado utilizando en los cálculos saldos expresados en miles de euros.

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los Estados Financieros consolidados u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros consolidados.

1.3 Comparación de la información

La información contenida en los Estados Financieros consolidados adjuntos y en las Notas referidas a 31 de diciembre y 30 de junio de 2025, se presenta, exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2026.

1.4 Estacionalidad de ingresos y gastos

La naturaleza de las operaciones más significativas llevadas a cabo por las entidades del Grupo BBVA corresponde, fundamentalmente, a las actividades típicas de las entidades financieras; razón por la que no se encuentran afectadas significativamente por factores de estacionalidad dentro de un mismo ejercicio.

1.5 Responsabilidad de la información y estimaciones realizadas

La información contenida en los Estados Financieros consolidados del Grupo BBVA es responsabilidad de los Administradores del Banco.

En la elaboración de los Estados Financieros consolidados, en ocasiones, es preciso realizar estimaciones para determinar el importe por el que deben ser registrados algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos. Estas estimaciones se refieren principalmente a:

- Las correcciones de valor de determinados activos financieros (ver Notas 6, 12, 13 y 15).
- Las hipótesis empleadas en la valoración de los contratos de seguros o reaseguros (ver Nota 22), para cuantificar ciertas provisiones (ver Nota 23) y en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otras obligaciones (ver Nota 24).
- La vida útil y las pérdidas por deterioro de los activos tangibles e intangibles y las pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta (ver Notas 16, 17 y 20).
- La valoración de los fondos de comercio y la asignación del precio pagado en combinaciones de negocio (ver Nota 17).
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados (ver Notas 6, 7, 9, 10, 11 y 12).
- La recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos (ver Nota 18) y la previsión de gasto por impuesto de sociedades.

Con carácter general, el Grupo BBVA está trabajando en considerar e incluir en sus modelos utilizados para las estimaciones relevantes cómo el riesgo climático y otras cuestiones relacionadas con el clima pueden afectar a los estados financieros, a los flujos de efectivo y al desempeño financiero del Grupo. Estas estimaciones y juicios están siendo consideradas al preparar los estados financieros del Grupo BBVA y, en la medida que sean relevantes, son desglosados en las Notas correspondientes de estos Estados Financieros consolidados.

Las incertidumbres geopolíticas y económicas prevalecientes (ver Nota 6.1) implican una mayor complejidad a la hora de desarrollar estimaciones confiables y aplicar juicio. Por tanto, las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a 30 de junio de 2026 sobre los hechos analizados. Sin embargo, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificar dichas estimaciones (al alza o a la baja), lo que se haría, conforme a la normativa aplicable, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en los estados financieros consolidados.

Durante el primer semestre del ejercicio 2026 no se han producido otros cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2025, distintos de los indicados en estos Estados Financieros consolidados.

1.6 Estados financieros individuales intermedios resumidos

Los estados financieros individuales de la sociedad matriz del Grupo (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.) se elaboran aplicando la normativa española en vigor (Circular 4/2017 de Banco de España, así como sus sucesivas modificaciones, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera aplicable al Banco).

Los estados financieros intermedios resumidos de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. a 30 de junio de 2026 se presentan en el Anexo I adjunto a los presentes Estados Financieros consolidados.

2. Criterios de consolidación, principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados y cambios recientes en las NIIF

Los principios y políticas contables y métodos de valoración aplicados para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 2 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025, salvo por la entrada en vigor de nuevas normas e interpretaciones en el ejercicio 2026, entre las que hay que destacar las siguientes:

2.1 Cambios introducidos en los primeros seis meses del ejercicio 2026

Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7: modificaciones a la clasificación y valoración de instrumentos financieros

El 30 de mayo de 2024, el IASB (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad) emitió modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7 para aclarar cómo evaluar las características de los flujos de caja contractuales de los activos financieros que incluyen características contingentes como las ambientales, sociales y de gobernanza (ESG, por sus siglas en inglés). Adicionalmente, se aclara que un pasivo financiero se debe dar de baja en la 'fecha de liquidación' y se introduce una opción de política contable para dar de baja antes de dicha fecha los pasivos financieros que se liquidan utilizando un sistema de pago electrónico. Por último, se requieren desgloses adicionales en la NIIF 7 para instrumentos financieros con características contingentes e instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Entró en vigor el 1 de enero de 2026 sin que haya tenido impactos significativos en los estados financieros derivados de la entrada en vigor de la norma.

Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7: Contratos que hacen referencia a la electricidad dependiente de la naturaleza

El 18 de diciembre de 2024, el IASB emitió modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7 para abordar la contabilización de contratos de compraventa de electricidad renovable, denominados *Power Purchase Agreements*. Las modificaciones incluyen guías sobre la exención por "uso propio" para los compradores de electricidad y los requisitos para aplicar contabilidad de coberturas sobre estos acuerdos.

Entraron en vigor el 1 de enero de 2026 sin que haya tenido impactos significativos en los estados financieros derivados de la entrada en vigor de la norma.

Mejoras anuales aplicadas a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)

El IASB emitió en julio de 2024 una serie de pequeñas modificaciones y mejoras a varias NIIF para aclarar la redacción o corregir consecuencias menores, descuidos o conflictos entre los requisitos de las Normas. Las normas afectadas son las NIIF 1 "Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera", NIIF 7 "Instrumentos financieros, información a revelar", NIIF 9 "Instrumentos financieros", NIIF 10 "Estados financieros consolidados" y la NIC 7 "Estado de flujos de efectivo".

Estas modificaciones entraron en vigor el 1 de enero 2026, sin que haya tenido impactos significativos en los Estados Financieros del Grupo BBVA.

2.2 Normas e interpretaciones que no han entrado en vigor a 30 de junio de 2026

A la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones o modificaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2026. Aunque, en algunos casos, el IASB permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo BBVA no ha procedido a su aplicación anticipada.

NIIF 18 - "Presentación e información a revelar en los estados financieros"

El 9 de abril de 2024, el IASB emitió la NIIF 18 "Presentación e información a revelar en los estados financieros" que introduce nuevos requerimientos para mejorar la calidad de la información presentada en los estados financieros y promover el análisis, la transparencia y la comparabilidad del desempeño de las empresas.

En concreto, la NIIF 18 introduce tres categorías de resultados predefinidas (operación, inversión y financiación) y dos subtotales ("resultado operativo" y "resultado antes de financiación e impuestos") para proporcionar una estructura consistente en la cuenta de pérdidas y ganancias y facilitar el análisis de la misma. Adicionalmente introduce requerimientos de divulgación de las medidas de rendimiento de la gestión (MPM, por sus siglas en inglés). Por último, se establecen requisitos y da guía sobre agregación/desagregación de la información a proporcionar en los estados financieros primarios.

Esta nueva norma entrará en vigor el 1 de enero de 2027, permitiéndose aplicación anticipada una vez sea adoptada por la Unión Europea. El Grupo se encuentra analizando los impactos derivados de la aplicación de la norma, no obstante, dado que se trata fundamentalmente de una norma de presentación e información a revelar, no se esperan impactos en el patrimonio neto consolidado del Grupo ni en el resultado atribuido, más allá de posibles cambios en la presentación, desagregación y desglose de determinada información financiera.

NIIF 19 "Filiales sin rendición de cuentas públicas: Información a revelar"

El 9 de mayo de 2024, el IASB emitió la NIIF 19 "Filiales sin rendición de cuentas públicas: Información a revelar" que permite a ciertas entidades elegibles optar por aplicar los requisitos reducidos de información a revelar de la NIIF 19 mientras siguen aplicando los requisitos de reconocimiento, valoración y presentación de otras normas contables NIIF.

Esta nueva norma entrará en vigor el 1 de enero de 2027, permitiendo la aplicación anticipada una vez sea adoptada por la Unión Europea. En el Grupo no existen entidades elegibles que puedan estar dentro del alcance de esta norma, por lo que no se esperan impactos significativos en los estados financieros derivados de la misma.

Modificación a la NIIF 19: "Dependientes sin responsabilidad pública: Desgloses"

La NIIF 19, emitida en mayo de 2024, permite a determinadas entidades que cumplen los requisitos, optar por aplicar los requerimientos de información a revelar reducidos de la NIIF 19, manteniendo al mismo tiempo la aplicación de los requerimientos de reconocimiento, valoración y presentación del resto de las normas y modificaciones NIIF (entre ellas, la NIIF 18). Con estas modificaciones, la NIIF 19 refleja los cambios en las NIIF que entrarán en vigor hasta el 1 de enero de 2027, fecha en que será aplicable la NIIF 19. En el futuro, la NIIF 19 se modificará simultáneamente con la publicación o revisión por parte del IASB de otras normas de contabilidad.

Esta modificación está pendiente de aprobación por parte de la Unión Europea. No se esperan impactos significativos en los estados financieros derivados de la misma.

Modificación a la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera"

El 13 de noviembre de 2025, el IASB emitió una serie de modificaciones a la norma NIC 21 - Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera. Estas enmiendas abordan cómo las empresas deben convertir la información financiera de una moneda funcional no hiperinflacionaria a una moneda de presentación hiperinflacionaria.

En concreto, se indica que, una empresa con una moneda funcional no hiperinflacionaria, pero con una moneda de presentación hiperinflacionaria debe convertir todos los importes de los estados financieros (incluidos los comparativos) utilizando el tipo de cambio de cierre en la última fecha de presentación.

Las modificaciones también obligan a informar y detallar la información financiera sobre sus operaciones en el extranjero afectadas por el método de conversión indicado.

Entrará en vigor el 1 de enero de 2027 una vez sea adoptada por la Unión Europea y será de aplicación retrospectiva. La entrada en vigor de la norma no supondrá impactos en los estados financieros del Grupo.

3. Grupo BBVA

El Grupo BBVA es un grupo financiero diversificado internacionalmente, con una presencia significativa en el negocio tradicional de banca minorista, banca mayorista y gestión de activos. El Grupo también realiza actividades en el sector asegurador.

En los Anexos de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 se detalla la siguiente información:

- En el Anexo I se muestra información relevante sobre las sociedades dependientes.
- En el Anexo II se facilita información relevante sobre participaciones en empresas asociadas y negocios conjuntos valorados por el método de la participación.
- En el Anexo III se indican las principales variaciones y notificaciones de participaciones.
- En el Anexo IV se muestran las sociedades consolidadas por integración global en las que existían accionistas ajenos al Grupo con una participación en las mismas superior al 10% de su capital.

La actividad del Grupo BBVA se desarrolla principalmente en España, México, Turquía y América del Sur, además de tener una presencia activa en el resto de Europa, Estados Unidos y Asia (ver Nota 5).

Principales operaciones en los primeros seis meses del ejercicio 2026

Desinversiones

Acuerdo de venta de la filial en Rumanía de Garanti BBVA

El 28 de marzo de 2026, se anunció que Türkiye Garanti Bankası A.Ş. ("Garanti BBVA") había alcanzado un acuerdo con Raiffeisen Bank SA —la filial rumana del banco austriaco Raiffeisen Bank International AG (RBI)— para vender el 100% de su filial en Rumanía. Como resultado de lo anterior, todas las partidas del balance de Garanti Bank SA, Motoractive IFN SA y Motoractive Multiservices SRL se han reclasificado en la categoría de "Activos (pasivos) no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" en el balance consolidado del Grupo BBVA a 30 de junio de 2026.

Se prevé que el cierre de la operación tenga lugar a lo largo del cuarto trimestre de 2026, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias correspondientes.

Principales operaciones en el ejercicio 2025

Durante el ejercicio 2025 no se han completado operaciones corporativas significativas o relevantes.

4. Sistema de retribución a los accionistas

Retribución al accionista

Reparto en efectivo durante el ejercicio 2025

A lo largo del ejercicio 2025, la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración de BBVA aprobaron el pago de las siguientes cantidades en efectivo:

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de marzo de 2025 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2024 como dividendo complementario del ejercicio 2024, por importe de 0,41 euros brutos (0,3321 euros tras las retenciones correspondientes) por cada acción en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2025. La cantidad total abonada, una vez descontadas las cantidades correspondientes a las acciones de BBVA mantenidas en autocartera por sociedades del Grupo distintas a BBVA, S.A., ascendió a 2.357 millones de euros.
- El Banco comunicó mediante Información Privilegiada de fecha 29 de septiembre de 2025, que el Consejo de Administración de BBVA, había acordado el pago de una cantidad a cuenta del dividendo del ejercicio 2025, por importe de 0,32 euros brutos (0,2592 euros tras las retenciones correspondientes) en efectivo por cada una de las acciones en circulación con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 7 de noviembre de 2025. La cantidad total abonada, una vez descontadas las cantidades correspondientes a las acciones de BBVA mantenidas en autocartera por sociedades del Grupo distintas a BBVA, S.A., ascendió a 1.840 millones de euros.

Reparto en efectivo durante el ejercicio 2026

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. La cantidad total abonada, una vez descontadas las cantidades correspondientes a las acciones de BBVA mantenidas en autocartera por sociedades del Grupo distintas a BBVA, S.A., ascendió a aproximadamente 3.357 millones de euros.

Programas de recompra de acciones

Programas de recompra de acciones en 2025

El 30 de enero de 2025 BBVA anunció, entre otras cuestiones, la ejecución de un programa de recompra de acciones de BBVA para su amortización, por importe de 993 millones de euros, sujeto a la obtención de las autorizaciones regulatorias correspondientes y a la comunicación de los términos y condiciones concretos del programa antes del inicio de su ejecución.

El 30 de octubre de 2025, una vez recibida la preceptiva autorización por parte del Banco Central Europeo (en adelante, "BCE"), BBVA comunicó mediante Información Privilegiada la ejecución de un programa temporal de recompra de acciones propias con el propósito de reducir el capital social de BBVA, todo ello de conformidad con lo previsto en el Reglamento (UE) nº 596/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de abril de 2014, sobre el abuso de mercado y en el Reglamento Delegado (UE) nº 2016/1052 de la Comisión, de 8 de marzo de 2016 (los "Reglamentos"), por un importe monetario máximo de 993 millones de

euros. La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG. Mediante Otra Información Relevante de fecha 10 de diciembre de 2025, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del programa de recompra al haberse alcanzado el importe monetario máximo, habiéndose adquirido, entre el 31 de octubre y 10 de diciembre de 2025, 54.316.765 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,93% del capital social de BBVA en dicha fecha. El 23 de diciembre de 2025, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 21 de marzo de 2025, en el punto tercero de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 26.615.214,85 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 54.316.765 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del mencionado programa de recompra de acciones propias y que estaban mantenidas en autocartera.

Programas de recompra de acciones en 2026

Primer Programa Marco

El 19 de diciembre de 2025, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2025, había acordado llevar a cabo la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, que sería ejecutado en varios tramos, por un importe máximo conjunto de 3.960 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco") sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Primer Tramo

En el marco de esa comunicación, se informó igualmente que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.500 millones de euros (el "Primer Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través del gestor J.P. Morgan SE.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 6 de marzo de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 22 de diciembre de 2025 y el 6 de marzo de 2026, 74.963.302 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,31 % del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 31 de marzo de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.732.017,98 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 74.963.302 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera (ver Notas 25 y 26).

Segundo Tramo

El 20 de marzo de 2026 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada ese mismo día había acordado, en el ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo tramo de recompra de acciones propias, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros (el "Segundo Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 17 de abril de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido,

entre el 23 de marzo y el 17 de abril de 2026, 52.800.888 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,94 % del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 24 de junio de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 25.872.435,12 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 52.800.888 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera (ver Notas 25 y 26).

Tercer Tramo

El 30 de abril de 2026, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada, que el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 29 de abril de 2026, había acordado llevar a cabo un tercer tramo de recompra de acciones propias dentro del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 1.460 millones de euros. La ejecución de dicho tramo se inició el 6 de mayo de 2026 y se instrumenta de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG. Entre el 6 de mayo de 2026 y el 24 de julio de 2026, Citigroup Global Markets Europe AG ha adquirido 63.358.915 acciones de BBVA en el marco de este programa.

Segundo Programa Marco

Adicionalmente a la ejecución del tercer tramo del Programa Marco actualmente en curso, el 30 de julio de 2026, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó, mediante Información Privilegiada, que el Consejo de Administración de BBVA había acordado llevar a cabo la ejecución de un nuevo programa marco de recompra de acciones propias de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, por un importe máximo conjunto de 2.000 millones de euros, que sería ejecutado en varios tramos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Nuevo Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Nuevo Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Primer Tramo

Asimismo, se informó de que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Nuevo Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 483.221.729 acciones propias, el cual comenzará el 5 de agosto de 2026 y finalizará no antes del 14 de septiembre de 2026 ni más tarde del 9 de octubre de 2026 y, en todo caso, cuando dentro de ese periodo se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones, y será gestionado externamente.

5. Información por segmentos de negocio

La información por segmentos de negocio constituye una herramienta básica para el seguimiento y la gestión de las diferentes actividades del Grupo BBVA. En la elaboración de la información por segmentos de negocio se parte de las unidades de mínimo nivel, que se agregan de acuerdo con la estructura establecida por la Dirección del Grupo para configurar unidades de ámbito superior y, finalmente, los propios segmentos de negocio.

A cierre del periodo de seis meses comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026, la estructura de la información por segmentos de negocio reportadas por el Grupo BBVA coincide con respecto a la presentada a cierre del ejercicio 2025.

A continuación, se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos. Como se detalla en la Nota 3, Garanti BBVA ha alcanzado un acuerdo para la venta de su filial en Rumanía.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay, Venezuela y Brasil.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos, las sucursales de BBVA en Asia, así como los bancos digitales del Grupo en Italia y Alemania.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas carteras, tales como las participaciones industriales y financieras o las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos.

El desglose del activo total del Grupo BBVA por segmentos de negocio y Centro Corporativo a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

TOTAL ACTIVOS DEL GRUPO POR SEGMENTOS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
España	525.713	458.090
México	202.938	182.654
Turquía	98.885	90.702
América del Sur	86.471	76.624
Resto de Negocios	118.016	88.354
Subtotal activos por áreas de negocio	1.032.023	896.424
Centro Corporativo	(66.597)	(36.848)
Total activos Grupo BBVA	965.426	859.576

(1) En el primer trimestre de 2026, el Grupo ha realizado determinadas reasignaciones internas, de importe no significativo, relacionadas con actividades específicas, entre los segmentos operativos y el Centro Corporativo. Como consecuencia, determinados ingresos y gastos no significativos han sido reasignados, principalmente, entre España, México, América del Sur, Resto de Negocios y el Centro Corporativo. A efectos de facilitar una comparación homogénea, la información por segmentos correspondiente al ejercicio 2025 incluida a efectos comparativos ha sido revisada conforme a dichos criterios internos de asignación, sin impacto en la información financiera consolidada del Grupo.

A continuación, se presenta un detalle del resultado atribuido y de los principales márgenes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas del primer semestre del ejercicio 2026 y 2025 por segmentos de negocio y centro corporativo:

PRINCIPALES MÁRGENES Y RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Áreas de negocio						
	Grupo BBVA	España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios	Centro Corporativo
Junio 2026							
Margen de intereses	15.164	3.346	6.409	2.152	2.952	507	(202)
Margen bruto	21.159	5.147	8.565	3.372	3.308	1.197	(430)
Resultado antes de impuestos	9.581	3.080	4.195	1.288	1.189	652	(822)
Resultado atribuido ⁽¹⁾	6.051	2.172	2.979	532	556	508	(696)
Junio 2025 ⁽²⁾							
Margen de intereses	12.607	3.215	5.511	1.307	2.387	369	(182)
Margen bruto	18.034	4.990	7.349	2.409	2.719	827	(260)
Resultado antes de impuestos	8.424	3.080	3.573	932	970	410	(541)
Resultado atribuido ⁽¹⁾	5.447	2.124	2.571	412	417	314	(390)

(1) Ver Nota 47.

(2) En el primer trimestre de 2026, el Grupo ha realizado determinadas reasignaciones internas, de importe no significativo, relacionadas con actividades específicas, entre los segmentos operativos y el Centro Corporativo. Como consecuencia, determinados ingresos y gastos no significativos han sido reasignados, principalmente, entre España, México, América del Sur, Resto de Negocios y el Centro Corporativo. A efectos de facilitar una comparación homogénea, la información por segmentos correspondiente al ejercicio 2025 incluida a efectos comparativos ha sido revisada conforme a dichos criterios internos de asignación, sin impacto en la información financiera consolidada del Grupo.

En el Informe de Gestión Intermedio Consolidado adjunto se presenta el desglose por segmentos de negocio de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y de determinadas magnitudes del balance consolidado.

6. Gestión de riesgos

Los principios y políticas de gestión del riesgo, así como las herramientas y procedimientos, establecidos e implantados en el Grupo a 30 de junio de 2026 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

6.1 Factores de riesgo

El Grupo BBVA cuenta con procesos para la identificación de riesgos y análisis de escenarios que le permiten al Grupo realizar una gestión dinámica y anticipatoria de los riesgos.

Los procesos de identificación de riesgos son prospectivos para asegurar la identificación de los riesgos emergentes, y recogen las preocupaciones que emanan tanto de las propias áreas de negocio, cercanas a la realidad de las diferentes áreas geográficas, como de las áreas corporativas y la Alta Dirección.

Los riesgos son capturados y medidos de forma consistente y con las metodologías que se estiman adecuadas en cada caso. Su medición incluye el diseño y aplicación de análisis de escenarios y *stress testing* y considera los controles a los que los riesgos son sometidos.

Como parte de este proceso, se realiza una proyección a futuro de las variables del Marco de Apetito de Riesgo (RAF, por sus siglas en inglés) en escenarios de *stress*, con el objeto de identificar posibles desviaciones respecto a los umbrales establecidos, en cuyo caso se adoptan las medidas de acción oportunas para hacer que dichas variables se mantengan dentro del perfil de riesgos objetivo.

En este contexto, existen una serie de riesgos emergentes que podrían afectar a la evolución del negocio del Grupo. Estos riesgos se encuentran recogidos en los siguientes bloques y en la Nota 7.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025:

Riesgos macroeconómicos y geopolíticos

El Grupo es vulnerable al deterioro de las condiciones económicas, a la modificación del entorno institucional de los países en los que opera, y está expuesto a deuda soberana especialmente en España, México y Turquía.

La economía global enfrenta retos significativos, entre otros motivos, por las políticas de la administración estadounidense y, recientemente, por el conflicto en Irán. La incertidumbre sobre sus consecuencias es excepcionalmente alta, lo que incrementa sustancialmente los riesgos geopolíticos, económicos y financieros.

Las tensiones en Oriente Medio han llevado recientemente a incrementos en los precios del petróleo, el gas y los bienes intensivos en el uso de energía. Una prolongación y recrudecimiento del conflicto podría resultar en mayor volatilidad o incrementos sostenidos de los precios mundiales de la energía, generar fuertes presiones inflacionistas, aumentar la volatilidad financiera y comprometer el crecimiento económico, contribuyendo a una desaceleración económica global y reduciendo el margen de maniobra de los principales bancos centrales. A ello se suma el mantenimiento del conflicto en Ucrania y una posible reactivación de otros focos de tensión geopolítica como el de Groenlandia o los recientes en Latinoamérica vinculados a potenciales intervenciones de la administración estadounidense. En respuesta a estos riesgos y a los cambios en la política exterior de Estados Unidos, la Unión Europea ha adoptado medidas para aumentar el gasto militar, lo que podría apoyar el crecimiento, pero también añadir presiones adicionales al alza sobre la inflación y los tipos de interés en la región.

El aumento de los aranceles estadounidenses sobre las importaciones de sus socios comerciales también ha provocado volatilidad en los mercados financieros, reforzando los riesgos globales. La alta incertidumbre sobre el nivel final y la duración de estos aranceles podría afectar negativamente a la economía mundial, empeorando el entorno macroeconómico. Como resultado de los aranceles ya adoptados o anunciados, el crecimiento global podría desacelerarse significativamente.

Si bien las políticas fiscal y monetaria podrían compensar parcialmente el impacto del proteccionismo comercial — particularmente en la zona euro, donde se han anunciado aumentos significativos del gasto público—, el efecto de los mayores aranceles estadounidenses podría amplificarse por contramedidas de otros países, incertidumbre prolongada, menor confianza y efectos financieros, entre otros factores.

El aumento de aranceles también eleva el riesgo de inflación en Estados Unidos y la Eurozona, lo que podría intensificar la desaceleración del gasto privado y limitar, al mismo tiempo, el margen de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal y del BCE en caso de que la evolución de la actividad lo aconsejase.

Más allá de los aranceles, un mayor control migratorio podría afectar al mercado laboral estadounidense, aumentar las presiones inflacionarias y lastrar el crecimiento. Las políticas fiscal, monetaria, regulatoria, industrial y exterior de la administración estadounidense también podrían contribuir a la volatilidad financiera y macroeconómica, a lo que se suman las dudas sobre la posible reacción de la Reserva Federal en su toma de decisiones por factores de naturaleza política.

Ante la creciente incertidumbre sobre las políticas de Estados Unidos y el aumento del déficit fiscal, la prima de riesgo estadounidense podría continuar subiendo, elevando los rendimientos soberanos a largo plazo y debilitando más al dólar. Estos desarrollos podrían provocar episodios de volatilidad, especialmente considerando los altos niveles de deuda pública en economías desarrolladas y emergentes. Adicionalmente, las relativamente elevadas valoraciones de los activos ligados a la inteligencia artificial también constituyen una fuente de incertidumbre, con potencial impacto sobre los mercados financieros.

En conjunto, el aumento de las tensiones geopolíticas globales eleva la incertidumbre sobre la evolución de la economía mundial y la probabilidad de disrupciones económicas y financieras, incluida una recesión.

El Grupo está expuesto, entre otros, a los siguientes riesgos generales con respecto al entorno económico e institucional en los países en los que opera: un deterioro de la actividad económica, e incluso escenarios de recesión; presiones inflacionistas, que podrían desencadenar un endurecimiento de las condiciones monetarias; estanflación por choques de oferta intensos o prolongados, incluyendo como resultado una escalada proteccionista o un aumento de los precios del petróleo y del gas; variaciones de los tipos de cambio; una evolución desfavorable del mercado inmobiliario; eventos meteorológicos y climáticos extremos; la modificación del entorno institucional de los países en los que opera el Grupo, que podría dar lugar a caídas repentinas y pronunciadas del Producto Interior Bruto y/o cambios en la política regulatoria o gubernamental, incluso en materia de controles de cambio y restricciones al reparto de dividendos o la imposición de nuevos impuestos o cargas; niveles altos de deuda pública o del déficit exterior, que podría propiciar la revisión a la baja de las calificaciones crediticias de la deuda soberana e incluso un posible impago o reestructuración de dicha deuda; el impacto de las políticas de la actual administración en Estados Unidos, sobre las cuales sigue existiendo elevada incertidumbre; y episodios de volatilidad en los mercados financieros, como los observados recientemente, que podrían ocasionar al Grupo pérdidas significativas.

En España, la incertidumbre política, regulatoria y económica podría afectar negativamente a la actividad. En México, persiste una considerable incertidumbre sobre el impacto de las reformas constitucionales recientemente aprobadas, así como sobre las políticas de la administración estadounidense y el resultado de la revisión del tratado de libre comercio T-MEC (tratado entre México, Estados Unidos y Canadá). En Turquía, pese a la mejora gradual de las condiciones macroeconómicas, la situación sigue siendo relativamente inestable, con presiones sobre la lira, alta inflación, un importante déficit comercial, reservas internacionales limitadas y elevados costes de financiación externa. Las tensiones políticas y sociales también podrían generar nuevos episodios de volatilidad financiera y riesgos macroeconómicos. Además, sigue habiendo incertidumbre sobre el impacto final de la situación geopolítica en Oriente Medio. En América del Sur, las actuales y potenciales acciones intervencionistas de Estados Unidos en algunos de sus países constituyen una fuente de riesgo relevante. En Argentina, pese a la mejora de las perspectivas tras ajustes fiscales, monetarios y cambiarios significativos, persiste el riesgo de turbulencias económicas y financieras. Por último, en Colombia y Perú, la ocurrencia de eventos meteorológicos severos, las tensiones políticas y el deterioro de las finanzas públicas podrían lastrar el desempeño económico.

Cualquiera de estos factores podría tener un impacto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Para información adicional sobre el impacto de los escenarios macroeconómicos utilizados en la estimación de cálculo de pérdida esperada del riesgo de crédito, ver Nota 6.2.3 “Riesgo de crédito - Cálculo de pérdidas esperadas”.

Riesgos de nuevos negocios y operacionales y riesgos legales

Nuevas tecnologías y formas de relación con los clientes: el desarrollo que está experimentando el mundo digital y las tecnologías de la información suponen importantes retos para las entidades financieras, que conllevan amenazas (nuevos competidores, desintermediación, etc.) y también oportunidades (nuevo marco de relación con los clientes, mayor capacidad de adaptación a sus necesidades, nuevos productos y canales de distribución, etc.). En este sentido, la transformación digital es una prioridad para el Grupo, que tiene entre sus compromisos, el desarrollo de capacidades tecnológicas avanzadas Next Gen, inteligencia artificial y mejora continua de la experiencia del cliente.

Riesgos tecnológicos y fallos de seguridad: las entidades financieras se ven expuestas a nuevas amenazas como pueden ser ciberataques, robo de bases de datos internas y de clientes, fraudes en sistemas de pago, etc. que requieren importantes inversiones en seguridad tanto desde el punto de vista tecnológico como humano. Asimismo, el uso cada vez más generalizado de tecnologías de inteligencia artificial incrementa el riesgo de accesos no autorizados a los sistemas informáticos del Grupo y a las cuentas de sus clientes, así como de la divulgación, destrucción o utilización no autorizadas de información confidencial o de datos personales. El Grupo otorga una gran importancia a la gestión y control activo del riesgo operacional y tecnológico. Cualquier ataque, fallo o deficiencia en los sistemas del Grupo podría, entre otras cosas, dar lugar a la apropiación indebida de fondos de los clientes del Grupo o del propio Grupo y a la divulgación, destrucción o uso no autorizado de información confidencial, así como impedir el normal funcionamiento del Grupo, y menoscabar su capacidad para prestar servicios y llevar a cabo su gestión interna. Además, cualquier ataque, fallo o deficiencia podría resultar en la pérdida de clientes y oportunidades de negocio, daños a los ordenadores y sistemas, la vulneración de la normativa relativa a la protección de datos y/u otra normativa, exposición a litigios, multas, sanciones o intervenciones, pérdida de confianza en las medidas de seguridad del Grupo, daños a su reputación, reembolsos e indemnizaciones y gastos adicionales de cumplimiento normativo y podrían tener un impacto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

El riesgo de modelos es la posibilidad de que un modelo utilizado en procesos críticos presente deficiencias en su diseño, implementación, uso o interpretación, generando estimaciones incorrectas que afecten a la concesión del riesgo, la solvencia, los estados financieros, el cumplimiento normativo o la reputación del Grupo. Este riesgo surge principalmente por la utilización de asunciones inadecuadas, limitaciones en la calidad de los datos o errores en la codificación del modelo, y resulta especialmente relevante en un entorno de creciente complejidad y dependencia de modelos. BBVA está expuesto a este riesgo por el uso intensivo de modelos en áreas esenciales como la medición del riesgo de crédito, el cálculo de provisiones por contingencias y la valoración de otros instrumentos financieros, y la magnitud de esta exposición se incrementa por el volumen y diversidad de las carteras, la heterogeneidad de los datos y la incorporación de escenarios macroeconómicos en determinadas métricas.

En cuanto a los riesgos legales, el sector financiero está expuesto a una creciente presión regulatoria y a un aumento de la litigiosidad, de manera que las diversas entidades del Grupo son con frecuencia parte en procedimientos judiciales, individuales o colectivos (incluyendo *class actions*), derivados de la actividad ordinaria de sus negocios, así como arbitrajes. El Grupo también forma parte de otros procedimientos e investigaciones administrativos, tales como las llevadas a cabo por las autoridades de defensa de la competencia, en determinados países que, entre otras cosas, han dado lugar en el pasado, y podrían dar lugar en el futuro, a sanciones, así como conducir a la interposición de demandas por parte de clientes y otras personas. Adicionalmente, el marco regulatorio en las jurisdicciones en las que el Grupo opera está evolucionando hacia un enfoque supervisor más centrado en la apertura de expedientes sancionadores mientras que algunos reguladores o supervisores están centrando su atención en la protección del consumidor y en el riesgo de conducta.

En España y en otras jurisdicciones en las que se encuentra presente el Grupo, las acciones y procedimientos legales (administrativos y/o judiciales) y regulatorios contra entidades financieras, impulsados en parte por algunas sentencias dictadas a favor de los consumidores por tribunales nacionales y supranacionales (con respecto a cuestiones como los términos y condiciones, y la validez de estos, de las tarjetas de crédito y los préstamos hipotecarios) han aumentado significativamente en los últimos años y esta tendencia podría mantenerse en el futuro. En este sentido, las acciones y procedimientos legales y

regulatorios a los que se enfrentan otras entidades financieras en relación con estas u otras cuestiones, especialmente si tales acciones o procedimientos resultan en resoluciones favorables para el consumidor, podrían también afectar negativamente al Grupo.

Existen también reclamaciones ante los tribunales españoles que cuestionan la validez de determinados contratos de tarjetas de crédito *revolving*. Las resoluciones en este tipo de procedimientos, ya sea contra BBVA o contra otras entidades financieras, podrían afectar negativamente al Grupo.

Todo lo anterior puede resultar en un aumento significativo de los costes operacionales y de cumplimiento o incluso en una reducción de los ingresos, y es posible que un resultado adverso en cualesquiera procedimientos (en función de su proliferación, su cuantía, las penas impuestas o los costes procesales o de gestión para el Grupo) dañe la reputación del Grupo, genere un efecto llamada o de otra forma afecte negativamente al Grupo.

Es difícil predecir el resultado de las acciones y procedimientos legales (administrativos y/o judiciales) y regulatorios, tanto de aquellos a los que está expuesto el Grupo en la actualidad como de aquellos que puedan surgir en el futuro, incluyendo las acciones y procedimientos relacionados con antiguas filiales del Grupo o con respecto a los cuales el Grupo pueda tener obligaciones de indemnización. Dicho resultado podría ser significativamente adverso para el Grupo. Además, una decisión en cualquier asunto, ya sea contra el Grupo o contra otra entidad financiera que se enfrente a reclamaciones similares a las que se enfrenta el Grupo, podría dar lugar a otras reclamaciones contra el Grupo. Adicionalmente, estas acciones y procedimientos traen recursos del Grupo, pudiendo ocupar una gran atención por parte de su dirección y empleados.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo contaba con 764 millones y 805 millones de euros, respectivamente, en concepto de provisiones por los procedimientos a los que hace frente (recogidos en la línea "Provisiones para cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes" del balance consolidado) (ver Nota 23), de los cuales 587 millones y 583 millones de euros, respectivamente, corresponden a contingencias legales y 177 millones y 222 millones de euros, respectivamente, a contingencias fiscales. No obstante, la incertidumbre derivada de estos procedimientos (incluidos aquellos respecto de los cuales no se han hecho provisiones, bien porque se espere que la probabilidad de un desenlace desfavorable para el Grupo sea remota, bien porque no sea posible estimarlas o por otras razones) impide garantizar que las posibles pérdidas derivadas de la resolución de los mismos no excedan, en su caso, los importes que el Grupo tiene actualmente provisionados, pudiendo por lo tanto afectar a los resultados consolidados del Grupo de un periodo concreto.

Como resultado de lo anterior, las acciones y procedimientos legales (administrativos y/o judiciales) y regulatorios a los que se enfrenta actualmente el Grupo o por los que pueda verse afectado en el futuro o que de cualquier otra forma pueda afectar al Grupo, ya sea individualmente o en su conjunto, si se resuelven en todo o en parte de forma contraria para el Grupo, podrían tener un efecto adverso significativo en el negocio, la situación financiera y los resultados de explotación del Grupo.

Las autoridades judiciales españolas han investigado las actividades de la empresa Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. ("Cenyt"). Esta investigación incluyó la prestación de servicios al Banco por parte de Cenyt. A este respecto, con fecha 29 de julio de 2019, BBVA fue notificado del auto del Juzgado Central de Instrucción nº 6 de la Audiencia Nacional, por el que se declaró al Banco como parte investigada en las Diligencias Previas nº 96/2017 – pieza de investigación nº 9.

Con fecha 9 de julio de 2026, el Juez ha dictado auto de apertura de juicio oral respecto al Banco, por presuntos delitos de cohecho y descubrimiento y revelación de secretos, y respecto a determinados empleados del banco, tanto actuales como de una etapa anterior, así como determinados antiguos consejeros y directivos.

Al momento de emisión del presente documento la fecha de inicio del juicio oral se encuentra pendiente de señalamiento por parte de la Sala Penal de la Audiencia Nacional. No es posible predecir en este momento los posibles resultados ni estimar sus posibles implicaciones para el Grupo. Un resultado adverso en este asunto podría dar lugar a potenciales multas y/o responsabilidades civiles, ambas en ningún caso materiales, u otras consecuencias adversas, incluyendo posibles efectos negativos en la reputación del Grupo.

6.2. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito tiene su origen en la probabilidad de que una de las partes del contrato del instrumento financiero incumpla sus obligaciones contractuales por motivos de insolvencia o incapacidad de pago y produzca en la otra parte una pérdida financiera. Los principios generales que rigen la gestión del riesgo de crédito en el Grupo BBVA, así como la gestión del riesgo de crédito en el Grupo a 30 de junio de 2026 no difieren significativamente de los recogidos en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

6.2.1 Exposición máxima al riesgo de crédito

A continuación, se presenta la distribución por epígrafes del balance consolidado, del riesgo de crédito del Grupo BBVA a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025. Esta distribución no considera el importe reconocido por las pérdidas por deterioro y no están deducidas las garantías reales ni otras mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago. El desglose se realiza en función de la naturaleza de los instrumentos financieros:

EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		115.888			
Instrumentos de patrimonio	9	12.181			
Valores representativos de deuda	9	36.343			
Préstamos y anticipos	9	67.363			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		13.171			
Instrumentos de patrimonio	10	12.253			
Valores representativos de deuda	10	146			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	772			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.007			
Derivados y contabilidad de coberturas		55.466			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		62.313			
Instrumentos de patrimonio	12	790			
Valores representativos de deuda		60.709	60.709	—	—
Préstamos y anticipos	12	814	282	532	—
Activos financieros a coste amortizado		640.815	591.745	33.586	15.483
Valores representativos de deuda		73.750	73.705	6	39
Préstamos y anticipos a bancos centrales		12.102	12.102	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		32.419	32.419	—	—
Préstamos y anticipos a la clientela		522.544	473.519	33.580	15.444
Total riesgo por activos financieros		888.660			
Total compromisos y garantías concedidas		371.693	360.871	10.173	649
Compromisos de préstamos concedidos	30	267.238	259.595	7.451	191
Garantías financieras concedidas	30	26.861	26.170	569	121
Otros compromisos concedidos	30	77.595	75.106	2.152	337
Total exposición máxima al riesgo de crédito		1.260.354			

EXPOSICIÓN MÁXIMA AL RIESGO DE CRÉDITO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Diciembre 2025	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Activos financieros mantenidos para negociar		90.634			
Instrumentos de patrimonio	9	9.901			
Valores representativos de deuda	9	30.846			
Préstamos y anticipos	9	49.887			
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados		11.272			
Instrumentos de patrimonio	10	10.539			
Valores representativos de deuda	10	192			
Préstamos y anticipos a la clientela	10	541			
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.006			
Derivados y contabilidad de coberturas		49.141			
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		58.919			
Instrumentos de patrimonio	12	1.360			
Valores representativos de deuda		57.046	57.020	—	25
Préstamos y anticipos	12	513	24	488	—
Activos financieros a coste amortizado		581.271	536.123	30.765	14.383
Valores representativos de deuda		73.429	73.387	5	37
Préstamos y anticipos a bancos centrales		10.881	10.881	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		24.263	24.230	34	—
Préstamos y anticipos a la clientela		472.697	427.625	30.727	14.346
Total riesgo por activos financieros		792.242			
Total compromisos y garantías concedidas		312.578	303.063	8.839	676
Compromisos de préstamos concedidos	30	227.554	220.990	6.385	179
Garantías financieras concedidas	30	24.865	23.988	739	138
Otros compromisos concedidos	30	60.159	58.084	1.715	359
Total exposición máxima al riesgo de crédito		1.104.820			

A continuación, se presenta la exposición máxima al riesgo de crédito, las correcciones de valor acumuladas y el importe neto en libros, en función de los stages por área geográfica para préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España ⁽¹⁾	289.964	268.132	15.122	6.711	(4.884)	(553)	(603)	(3.728)	285.080	267.578	14.519	2.983
México	112.176	101.327	7.669	3.181	(3.752)	(1.477)	(680)	(1.595)	108.424	99.850	6.989	1.586
Turquía ⁽²⁾	58.931	49.556	6.305	3.070	(2.230)	(181)	(362)	(1.687)	56.701	49.375	5.943	1.384
América del Sur ⁽³⁾	59.903	52.993	4.449	2.461	(2.240)	(404)	(310)	(1.526)	57.663	52.589	4.139	935
Otros	1.569	1.512	35	22	(12)	(1)	(1)	(10)	1.557	1.511	34	12
Total ⁽⁴⁾	522.544	473.519	33.580	15.444	(13.119)	(2.617)	(1.957)	(8.546)	509.424	470.902	31.623	6.899
Del que: individual					(1.581)	(14)	(272)	(1.295)				
Del que: colectiva					(11.538)	(2.602)	(1.685)	(7.251)				

(1) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(2) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(3) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(4) El importe relativo al deterioro de valor acumulado incluye las provisiones registradas por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas provisiones se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation (PPA)*), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 30 de junio de 2026, el saldo remanente era de 46 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Exposición bruta				Correcciones de valor acumuladas				Importe neto			
	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total	Stage 1	Stage 2	Stage 3
España ⁽¹⁾	261.536	239.762	15.141	6.633	(4.699)	(528)	(602)	(3.569)	256.838	239.235	14.539	3.064
México	100.699	91.333	6.549	2.817	(3.482)	(1.346)	(629)	(1.507)	97.217	89.987	5.919	1.310
Turquía ⁽²⁾	55.756	48.214	4.866	2.676	(2.011)	(176)	(356)	(1.478)	53.745	48.038	4.510	1.198
América del Sur ⁽³⁾	53.331	46.988	4.140	2.203	(2.095)	(373)	(299)	(1.423)	51.235	46.614	3.841	780
Otros	1.375	1.327	31	16	(9)	(1)	(1)	(7)	1.366	1.326	30	9
Total ⁽⁴⁾	472.697	427.625	30.727	14.346	(12.297)	(2.424)	(1.887)	(7.985)	460.401	425.200	28.840	6.361
Del que: individual					(1.304)	(15)	(266)	(1.023)				
Del que: colectiva					(10.992)	(2.409)	(1.622)	(6.962)				

(1) España incluye todos los países donde opera BBVA, S.A.

(2) Turquía incluye todos los países donde opera Garanti BBVA.

(3) En América del Sur, el Grupo BBVA opera principalmente en Argentina, Colombia, Perú y Uruguay.

(4) El importe relativo a las correcciones de valor incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que hayan sido adquiridos. Dichas correcciones de valor se determinan en el momento de la asignación del precio de compra de un negocio (comúnmente denominado *Purchase Price Allocation* (PPA)), y fueron originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A. (a 31 de diciembre de 2025, el saldo remanente era de 76 millones de euros). Estos ajustes de valoración se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada a lo largo de la vida residual de las operaciones o son aplicados a las correcciones de valor cuando se materializan las pérdidas.

El detalle por contraparte y por producto de los préstamos y anticipos, neto de correcciones de valor, así como el total del importe en libros bruto por tipo de productos, clasificados en distintas categorías de activos a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se muestra a continuación:

JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	26	—	92	3.970	3.459	7.548	7.900
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	4	2.728	31.040	33.774	36.506
Deudores comerciales		1.089	144	2.122	34.490	282	38.126	38.438
Arrendamientos financieros	—	153	—	15	10.442	264	10.874	11.113
Préstamos de recompra inversa	—	333	10.377	576	—	—	11.286	11.288
Otros préstamos a plazo	11.696	27.827	13.936	20.834	191.403	167.879	433.575	443.065
Anticipos distintos de préstamos	392	756	8.166	5.349	1.215	4.381	20.259	20.307
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	12.089	30.184	32.623	28.992	244.248	207.306	555.442	568.616
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		187	—	1.208	34.109	105.535	141.038	143.351
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	—	7.299	11.713	1.155	13.511	2.650	36.329	36.531
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						81.757	81.757	87.835
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						106.620	106.620	107.994
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					5.722		5.722	5.829

DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Bancos centrales	Administraciones públicas	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares	Total	Importe en libros bruto
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	—	9	—	24	3.424	2.735	6.192	6.479
Deuda por tarjetas de crédito	—	1	—	4	2.585	28.061	30.651	33.113
Deudores comerciales		1.019	135	1.600	31.541	131	34.426	34.723
Arrendamientos financieros	—	162	—	18	10.166	263	10.610	10.862
Préstamos de recompra inversa	—	181	8.120	563	—	—	8.864	8.865
Otros préstamos a plazo	10.141	23.871	10.418	17.027	168.758	162.253	392.469	401.489
Anticipos distintos de préstamos	727	665	5.704	4.286	1.530	380	13.292	13.342
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	10.869	25.907	24.377	23.522	218.004	193.824	496.503	508.872
Por garantías reales								
De los cuales: préstamos garantizados por bienes inmuebles		213	—	889	31.091	102.431	134.624	137.107
De los cuales: otros préstamos con garantías reales	—	6.530	8.628	624	11.963	2.970	30.715	30.955
Por finalidad								
De los cuales: crédito al consumo						74.965	74.965	80.560
De los cuales: préstamos para compra de vivienda						103.397	103.397	104.890
Por subordinación								
De los cuales: préstamos para financiación de proyectos					5.579		5.579	5.663

El valor de las garantías recibidas a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el siguiente:

GARANTÍAS RECIBIDAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Valor de las garantías reales	164.157	151.746
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	12.254	11.626
Del que: garantiza riesgos deteriorados	2.996	3.081
Valor de otras garantías	73.004	65.944
Del que: garantiza riesgos normales en vigilancia especial	4.370	3.999
Del que: garantiza riesgos deteriorados	942	907
Total valor de las garantías recibidas	237.161	217.690

6.2.2 Riesgos deteriorados

A continuación, se presenta el desglose de los préstamos y anticipos, dentro del epígrafe “Activos financieros a coste amortizado”, deteriorados y el deterioro de valor acumulado, así como el total del importe en libros bruto, por contraparte a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado
Bancos centrales	12.102	—	(13)
Administraciones públicas	29.945	16	(19)
Entidades de crédito	32.419	—	(9)
Otras sociedades financieras	29.015	7	(22)
Sociedades no financieras	248.073	5.937	(4.561)
Hogares	215.511	9.485	(8.516)
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	567.065	15.444	(13.141)

DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Importe en libros bruto	Préstamos y anticipos deteriorados	Deterioro de valor acumulado
Bancos centrales	10.881	—	(12)
Administraciones públicas	25.924	18	(18)
Entidades de crédito	24.263	—	(20)
Otras sociedades financieras	23.547	11	(25)
Sociedades no financieras	221.504	5.118	(4.113)
Hogares	201.723	9.199	(8.140)
PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS	507.842	14.346	(12.329)

El movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2026 y del ejercicio 2025 de los riesgos deteriorados (activos financieros, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos), se resume a continuación:

MOVIMIENTOS DE RIESGOS DETERIORADOS: ACTIVOS FINANCIEROS Y GARANTÍAS CONCEDIDAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Saldo inicial	14.900	14.891
Entradas	7.453	13.143
Disminuciones ⁽¹⁾	(3.611)	(6.893)
Entrada neta	3.842	6.250
Traspasos a fallidos	(2.510)	(4.534)
Diferencias de cambio y otros	(292)	(1.708)
Saldo final	15.940	14.900

(1) Refleja el importe total de los préstamos deteriorados dados de baja en el balance consolidado durante todo el periodo por recuperaciones dinerarias, así como resultado de las recuperaciones hipotecarias y de activos inmobiliarios recibidos como dación en pago.

6.2.3 Cálculo de pérdidas esperadas

A 30 de junio de 2026, los modelos del cálculo de pérdidas esperadas utilizados por el Grupo para la elaboración de los Estados Financieros consolidados adjuntos no difieren significativamente de los detallados en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025, salvo por la actualización de los escenarios macroeconómicos, que han incorporado el impacto estimado sobre la actividad económica y sus principales indicadores del primer semestre de 2026.

BBVA Research pronostica un máximo de cinco años para las variables macroeconómicas. La estimación para los próximos cinco años del crecimiento del PIB, la tasa de desempleo y del Índice de Precios de la Vivienda (IPV), para los países más relevantes donde representa un factor significativo, está determinado por BBVA Research y se ha usado en el momento del cálculo de las pérdidas esperadas de cara al cierre a 30 de junio de 2026:

ESCENARIO FAVORABLE DE LA ESTIMACIÓN DEL PIB, TASA DE DESEMPLEO E IPV PARA LAS ÁREAS GEOGRÁFICAS PRINCIPALES

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2026	2,78 %	7,86 %	8,50 %	1,60 %	2,83 %	4,41 %	4,47 %	8,39 %
2027	4,38 %	6,64 %	5,52 %	4,08 %	2,70 %	4,57 %	8,37 %	7,75 %
2028	6,31 %	5,99 %	6,56 %	3,76 %	2,75 %	4,94 %	6,38 %	7,54 %
2029	7,11 %	5,74 %	7,27 %	3,66 %	2,75 %	5,06 %	5,77 %	7,78 %
2030	7,15 %	5,50 %	6,87 %	3,56 %	2,79 %	5,24 %	5,63 %	8,09 %
2031	6,59 %	5,33 %	5,83 %	3,51 %	2,72 %	5,36 %	5,50 %	8,37 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2026	3,29 %	5,98 %	3,67 %	8,06 %	3,52 %	8,93 %
2027	4,74 %	5,78 %	6,24 %	7,05 %	3,74 %	8,92 %
2028	5,08 %	5,58 %	7,84 %	5,87 %	4,17 %	8,76 %
2029	4,75 %	5,41 %	8,05 %	4,86 %	4,14 %	8,63 %
2030	4,57 %	5,26 %	7,99 %	3,99 %	3,94 %	8,49 %
2031	4,35 %	5,14 %	7,90 %	3,27 %	3,95 %	8,26 %

ESCENARIO BASE DE LA ESTIMACIÓN DEL PIB, TASA DE DESEMPLEO E IPV PARA LAS ÁREAS GEOGRÁFICAS PRINCIPALES

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2026	2,42 %	9,95 %	8,19 %	1,16 %	2,85 %	4,39 %	2,97 %	8,55 %
2027	2,09 %	9,63 %	2,89 %	1,84 %	2,88 %	4,59 %	4,21 %	8,83 %
2028	2,13 %	9,15 %	1,53 %	1,77 %	3,01 %	4,51 %	3,19 %	9,23 %
2029	1,97 %	8,98 %	1,21 %	1,90 %	3,05 %	4,37 %	3,67 %	9,55 %
2030	1,99 %	8,73 %	1,04 %	1,89 %	3,11 %	4,40 %	4,04 %	9,73 %
2031	2,04 %	8,48 %	0,98 %	1,88 %	3,04 %	4,38 %	4,02 %	9,85 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2026	3,05 %	5,99 %	2,97 %	8,10 %	2,62 %	9,02 %
2027	3,47 %	5,87 %	2,96 %	7,33 %	2,06 %	9,34 %
2028	3,65 %	5,76 %	2,95 %	6,43 %	2,80 %	9,39 %
2029	3,44 %	5,65 %	2,96 %	5,60 %	2,87 %	9,40 %
2030	3,37 %	5,55 %	2,98 %	4,83 %	2,70 %	9,35 %
2031	3,21 %	5,46 %	2,99 %	4,13 %	2,72 %	9,20 %

ESCENARIO DESFAVORABLE DE LA ESTIMACIÓN DEL PIB, TASA DE DESEMPLEO E IPV PARA LAS ÁREAS GEOGRÁFICAS PRINCIPALES

Fecha	España			México			Turquía	
	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo	IPV	PIB	Desempleo
2026	2,05 %	12,04 %	7,87 %	0,76 %	2,87 %	4,37 %	2,18 %	8,64 %
2027	0,01 %	12,58 %	0,51 %	0,09 %	3,01 %	4,59 %	1,33 %	9,49 %
2028	(1,64) %	12,28 %	(2,89) %	0,08 %	3,23 %	4,17 %	0,73 %	10,41 %
2029	(2,77) %	12,20 %	(4,19) %	0,40 %	3,31 %	3,81 %	2,41 %	10,78 %
2030	(2,89) %	11,94 %	(4,28) %	0,43 %	3,38 %	3,71 %	3,27 %	10,77 %
2031	(2,26) %	11,61 %	(3,45) %	0,44 %	3,31 %	3,56 %	3,02 %	10,78 %

Fecha	Perú		Argentina		Colombia	
	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo	PIB	Desempleo
2026	2,00 %	6,04 %	1,74 %	8,18 %	1,57 %	9,12 %
2027	1,06 %	6,08 %	(1,46) %	7,72 %	(0,50) %	9,94 %
2028	1,46 %	6,09 %	(2,33) %	7,10 %	0,84 %	10,30 %
2029	1,39 %	6,07 %	(2,21) %	6,44 %	1,22 %	10,47 %
2030	1,42 %	6,04 %	(2,00) %	5,73 %	1,14 %	10,53 %
2031	1,35 %	6,01 %	(1,84) %	5,01 %	1,18 %	10,47 %

Sensibilidad a los escenarios macroeconómicos

Se ha realizado un ejercicio de sensibilidad de las pérdidas esperadas debido a variaciones de las hipótesis clave por ser las que mayor incertidumbre introducen en la estimación de dichas pérdidas. Como primer paso se han identificado como variables más relevantes el PIB y el Precio de la Vivienda. Estas variables se han sometido a shocks de +/- 100 pbs en toda la ventana temporal con impacto en los modelos. Se han valorado sensibilidades independientes, bajo el supuesto de asignar una probabilidad del 100% a cada escenario determinado con estos shocks independientes.

La variación en pérdidas esperadas viene determinada tanto por el *re-staging* (es decir: en escenarios de empeoramiento por el reconocimiento de pérdidas crediticias de por vida para operaciones adicionales que se trasladan a *stage 2* desde *stage 1* donde se valoran 12 meses de pérdidas; o viceversa en escenarios de mejora) como por las variaciones en los parámetros de riesgos colectivos (PD o probabilidad de incumplimiento y LGD o severidad) de cada instrumento financiero debido a los cambios definidos en las previsiones macroeconómicas del escenario. A continuación, se presenta la variación de la pérdida esperada (positiva en caso de dotación y negativa en caso de liberación) a nivel Grupo, así como para las principales carteras y áreas geográficas, correspondiente al 30 de junio de 2026 y al 31 de diciembre de 2025:

VARIACIÓN DE LA PÉRDIDA ESPERADA A 30 DE JUNIO DE 2026

	Grupo BBVA				España			México			Turquía		
	Total Cartera	Minorista	Empresas	Renta Fija	Total Cartera	Minorista	Empresas	Total Cartera	Minorista	Empresas	Total Cartera	Minorista	Empresas
PIB													
-100 pbs	184	154	26	3	39	22	17	111	105	6	10	8	2
+100 pbs	(166)	(142)	(24)	(1)	(36)	(21)	(16)	(99)	(94)	(5)	(11)	(9)	(2)
Precio Vivienda													
-100 pbs						26							
+100 pbs						(25)							

VARIACIÓN DE LA PÉRDIDA ESPERADA A 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Grupo BBVA				España			México			Turquía		
	Total Cartera	Minorista	Empresas	Renta Fija	Total Cartera	Minorista	Empresas	Total Cartera	Minorista	Empresas	Total Cartera	Minorista	Empresas
PIB													
-100 pbs	161	136	24	1	32	20	12	76	70	6	34	28	5
+100 pbs	(168)	(144)	(23)	(1)	(31)	(19)	(12)	(86)	(81)	(5)	(33)	(27)	(5)
Precio Vivienda													
-100 pbs													
+100 pbs													

Modelos de estimación y ajustes adicionales a las pérdidas esperadas

El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y sus modelos para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos considerados. Cabe señalar que, aunque estas actualizaciones incorporan la mejor información disponible en cada momento, podrían no recoger en su totalidad la evolución más reciente del entorno económico, especialmente en contextos de alta incertidumbre y volatilidad o eventos muy recientes aún en desarrollo. En este sentido, para la estimación de las pérdidas esperadas hay que tener en cuenta lo descrito en la Nota 7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025 sobre estimaciones individualizadas y colectivas de las pérdidas esperadas, así como las estimaciones macroeconómicas y la sensibilidad a la variación de hipótesis clave de los escenarios macroeconómicos.

El Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas con el fin de incorporar efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o por la necesidad de reflejar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados. Dichos ajustes se realizan conforme a un proceso interno formal de aprobación establecido al efecto, que incluye al Comité Global de Gestión del Riesgo, de acuerdo con lo descrito en el capítulo "Modelo General de gestión y control de Riesgos" del Informe de Gestión Consolidado 2025.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo no tenía registrados ajustes relevantes a los modelos de estimación de pérdidas esperadas.

6.2.4 Correcciones de valor

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el primer semestre del ejercicio de 2026 y del ejercicio 2025 en las correcciones de valor registradas en el balance resumido consolidado adjunto para cubrir el deterioro del valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos de los activos financieros a coste amortizado y valor razonable con cambios en otro resultado global:

MOVIMIENTOS DE LAS CORRECCIONES DE VALOR DE PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A COSTE AMORTIZADO Y VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Saldo inicial	(12.394)	(11.630)
Dotaciones a resultados	(6.927)	(10.899)
Stage 1	(1.339)	(1.761)
Stage 2	(987)	(1.433)
Stage 3	(4.599)	(7.706)
Recuperaciones	3.331	4.780
Stage 1	1.049	1.245
Stage 2	833	1.058
Stage 3	1.449	2.476
Trasposos a créditos en suspenso, diferencias de cambio y otros	2.781	5.356
Saldo final	(13.209)	(12.394)

6.3 Riesgo de liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y de la financiación en BBVA tiene como objetivo impulsar el crecimiento sostenido del negocio bancario, mediante el acceso a una amplia variedad de fuentes alternativas y garantizando condiciones óptimas de plazo y coste. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 50% en España y México. Es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. Así, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 129.786 millones de euros, de los cuales el 98 % se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez, pero las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*). Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% durante el primer semestre de 2026 y se situó en el 145% a 30 de junio de 2026. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas, por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA, S.A. 180%, en México 149% y en Garanti BBVA 156%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 174%.

- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 125% a 30 de junio de 2026.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer semestre de 2026.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Equivalente en euros ⁽¹⁾	Cupón	Fecha de vencimiento
BBVA, S.A.	Sénior no preferente	Ene-26	1.250	EUR	1.250	3,750 %	Ene-36
	Sénior no preferente	Ene-26	750	EUR	750	Euríbor 3m+55 pbs	Ene-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	878	4,150 %	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	878	5,127 %	Mar-36
	Sénior no preferente	Mar-26	500	USD	439	SOFR+88 pbs	Mar-29
	AT1 ⁽²⁾	May-26	1.000	USD	878	7,125 %	Perpetuo
	Sénior no preferente	May-26	1.250	USD	1.097	4,968 %	May-31
	Bono garantizado*	Jun-26	1.000	EUR	1.000	3,125 %	Jun-33
	Bono garantizado*	Jun-26	1.250	EUR	1.250	2,875 %	Jun-29
	Sénior no preferente	Jun-26	1.250	EUR	1.250	3,375 %	Jun-31
BBVA México	Deuda sénior	Feb-26	8.876	MXN	446	9,260 %	Ene-36
	Deuda sénior	Feb-26	6.124	MXN	308	TIEE+32 pbs	Jul-29
	Deuda sénior	Feb-26	16	USD	14	4,190 %	Sep-28
	Deuda sénior	Jun-26	1.000	USD	878	5,400 %	Jun-31
Garanti BBVA	Deuda sénior MTNs (Medium term notes)	Varias	1.382	EUR	1.382	Varios	Varias
	Préstamo sindicado	Jun-26	33	USD	29	SOFR+125 pbs	Jun-27
	Préstamo sindicado	Jun-26	24	EUR	24	Euríbor+110 pbs	Jun-27
	Préstamo sindicado	Jun-26	105	USD	92	SOFR+175 pbs	Jun-28
	Préstamo sindicado	Jun-26	40	EUR	40	Euríbor+160 pbs	Jun-28
	Préstamo sindicado	Jun-26	88	USD	77	SOFR+200 pbs	Jun-29
BBVA Argentina	Deuda sénior	Feb-26	37	USD	32	5,000 %	Ago-27
	Deuda sénior	Mar-26	45.457	ARS	27	TAMAR +350 pbs	Mar-27
	Deuda sénior	May-26	48	USD	42	5,000 %	May-28
	Deuda sénior	May-26	25	USD	22	3,250 %	May-27
	Deuda sénior	May-26	83.914	ARS	50	TAMAR +325 pbs	May-27
	Deuda sénior	Jun-26	161.298	ARS	96	TAMAR +325 pbs	Jun-27
BBVA Perú	Tier 2 ⁽³⁾	Mar-26	300	PEN	77	6,750 %	Mar-38

(1) Contravalor en euros al tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Con primera fecha de revisión (first reset date) mayo 2033.

(3) Con primera fecha de revisión (first reset date) marzo 2033.

*El 16 de junio BBVA, S.A. realizó una emisión de cédulas hipotecarias de doble tramo por un total de 2.250 millones de euros. Del primer tramo, con un plazo de vencimiento de tres años, ha colocado 1.250 millones de euros, con un precio de *mid swap* +14 puntos básicos. Del segundo tramo, con vencimiento en siete años, ha colocado 1.000 millones de euros, a un precio de *mid swap* +27 puntos básicos.

Durante el primer semestre de 2026 BBVA, S.A. ha llevado a cabo la amortización anticipada de dos emisiones. En primer lugar, el 15 de enero de 2026 amortizó anticipadamente una emisión verde de instrumentos AT1 realizada el 15 de julio de 2020, por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que había sido comunicada al mercado el 17 de diciembre de 2025. Asimismo, el 24 de marzo de 2026 amortizó anticipadamente una emisión de bonos simples preferentes realizada el 24 de marzo de 2021, también por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que fue comunicada al mercado el 11 de febrero de 2026. Además, el 15 de julio de 2026 se llevó a cabo la amortización anticipada de una emisión de bonos subordinados, por un importe nominal conjunto de 300 millones de libras esterlinas, decisión que se había comunicado al mercado el 9 de junio.

7. Valor razonable de instrumentos financieros

Los criterios y métodos de valoración utilizados para la estimación del valor razonable de los instrumentos financieros a 30 de junio de 2026 no difieren significativamente de los detallados en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

Las técnicas e inputs no observables utilizados para obtener la valoración de los instrumentos financieros clasificados en la jerarquía del valor razonable como Nivel 3, no difieren significativamente de las detalladas en la Nota 8 en las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

El efecto en los resultados y en el patrimonio neto, consolidados, resultante de cambiar las principales asunciones utilizadas en la valoración de los instrumentos financieros del Nivel 3 por otras hipótesis razonablemente posibles, no difiere significativamente del detallado en la Nota 8 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025.

7.1 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a valor razonable según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

**VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE POR NIVELES.
JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	154.695	35.728	115.958	3.009
Derivados		38.807	1.640	36.393	773
Instrumentos de patrimonio		12.181	11.938	56	187
Valores representativos de deuda		36.343	22.150	13.596	598
Préstamos y anticipos		67.363	—	65.912	1.451
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	13.171	9.862	1.669	1.641
Instrumentos de patrimonio		12.253	9.785	1.225	1.243
Valores representativos de deuda		146	77	69	—
Préstamos y anticipos		772	—	375	397
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.007	1.000	7	—
Valores representativos de deuda		1.007	1.000	7	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	62.205	54.306	4.739	3.160
Instrumentos de patrimonio		790	455	95	240
Valores representativos de deuda		60.669	53.828	4.385	2.456
Préstamos y anticipos		746	24	258	464
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	666	—	666	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	119.389	15.195	102.535	1.659
Derivados		36.160	1.701	33.244	1.216
Posiciones cortas de valores		13.751	13.494	251	6
Depósitos		69.478	—	69.040	438
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	21.450	—	19.171	2.279
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		865	—	865	—
Valores representativos de deuda emitidos		6.810	—	4.531	2.279
Otros pasivos financieros		13.774	—	13.774	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	2.102	—	2.087	16

**VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A VALOR RAZONABLE POR NIVELES.
DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)**

	Notas	Valor en libros	Valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
ACTIVOS					
Activos financieros mantenidos para negociar	9	123.185	30.045	90.885	2.254
Derivados		32.551	955	30.829	768
Instrumentos de patrimonio		9.901	9.536	158	208
Valores representativos de deuda		30.846	19.555	10.686	605
Préstamos y anticipos		49.887	—	49.213	673
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	10	11.272	3.946	5.732	1.594
Instrumentos de patrimonio		10.539	3.817	5.341	1.380
Valores representativos de deuda		192	128	63	—
Préstamos y anticipos a la clientela		541	—	328	213
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	1.006	1.004	2	—
Valores representativos de deuda		1.006	1.004	2	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	58.809	52.134	4.760	1.915
Instrumentos de patrimonio		1.360	1.015	107	237
Valores representativos de deuda		57.001	51.095	4.652	1.255
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		448	24	1	423
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	570	—	570	—
PASIVOS					
Pasivos financieros mantenidos para negociar	9	91.917	14.129	76.334	1.454
Derivados		30.345	1.131	28.021	1.193
Posiciones cortas de valores		13.100	12.999	102	—
Depósitos		48.472	—	48.211	261
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	11	18.417	—	16.284	2.133
Depósitos de entidades de crédito		—	—	—	—
Depósitos de la clientela		897	—	897	—
Valores representativos de deuda emitidos		5.997	—	3.864	2.133
Otros pasivos financieros		11.524	—	11.524	—
Derivados - Contabilidad de coberturas	14	1.933	—	1.926	7

7.2 Valor razonable de los instrumentos financieros contabilizados a coste amortizado según criterios de valoración

A continuación, se presenta el valor razonable de los instrumentos financieros del Grupo de los balances resumidos consolidados adjuntos registrados a coste amortizado, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable, y su correspondiente valor en libros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTE AMORTIZADO POR NIVELES. JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable				Total
			Valor en libros presentado como valor razonable ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	64.016	64.016	—	—	—	64.016
Activos financieros a coste amortizado	13	627.627	46.147	64.965	32.285	482.747	626.145
<i>Valores representativos de deuda</i>		73.703	—	64.965	6.452	1.745	73.163
<i>Préstamos y anticipos</i>		553.924	46.147	—	25.833	481.002	552.983
PASIVOS							
Pasivos financieros a coste amortizado	21	725.029	430.953	48.362	125.359	121.306	725.981
<i>Depósitos</i>		596.535	408.614	—	68.495	119.175	596.284
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>		106.155	—	48.362	56.864	2.132	107.358
<i>Otros pasivos financieros</i>		22.339	22.339	—	—	—	22.339

(1) Instrumentos financieros cuyo importe en libros es presentado como la aproximación a su valor razonable, principalmente instrumentos financieros a corto plazo.

VALOR RAZONABLE DE LOS INSTRUMENTOS FINANCIEROS REGISTRADOS A COSTE AMORTIZADO POR NIVELES. DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Valor en libros	Valor razonable				Total
			Valor en libros presentado como valor razonable ⁽¹⁾	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	
ACTIVOS							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8	58.837	58.837	—	—	—	58.837
Activos financieros a coste amortizado	13	568.893	40.224	65.255	25.873	437.577	568.929
<i>Valores representativos de deuda</i>		73.379	—	65.255	6.526	1.322	73.103
<i>Préstamos y anticipos</i>		495.513	40.224	—	19.347	436.255	495.826
PASIVOS							
Pasivos financieros a coste amortizado	21	658.599	416.378	42.578	86.123	115.369	660.447
<i>Depósitos</i>		556.498	396.119	—	49.084	112.053	557.256
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>		81.842	—	42.578	37.039	3.316	82.932
<i>Otros pasivos financieros</i>		20.258	20.258	—	—	—	20.258

(1) Instrumentos financieros cuyo importe en libros es presentado como la aproximación a su valor razonable, principalmente instrumentos financieros a corto plazo.

8. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

La composición del saldo del capítulo "Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista" de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

EFFECTIVO, SALDOS EN EFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Efectivo	6.917	8.050
Saldos en efectivo en bancos centrales	47.001	42.856
Otros depósitos a la vista	10.098	7.931
Total	64.016	58.837

9. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos capítulos de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
ACTIVOS			
Derivados		38.807	32.551
Instrumentos de patrimonio	6.2	12.181	9.901
Valores representativos de deuda	6.2	36.343	30.846
<i>Emitidos por bancos centrales</i>		593	584
<i>Emitidos por administraciones públicas</i>		31.789	27.222
<i>Emitidos por entidades de crédito</i>		1.940	1.411
<i>Otros valores representativos de deuda</i>		2.021	1.628
Préstamos y anticipos	6.2	67.363	49.887
Préstamos y anticipos a bancos centrales		1.074	620
<i>Adquisición temporal de activos</i>		1.074	620
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		31.774	17.985
<i>Adquisición temporal de activos</i>		31.633	17.954
Préstamos y anticipos a la clientela		34.515	31.282
<i>Adquisición temporal de activos</i>		31.307	28.639
Total activos	7	154.695	123.185
PASIVOS			
Derivados		36.160	30.345
Posiciones cortas de valores		13.751	13.100
Depósitos		69.478	48.472
Depósitos de bancos centrales		5.947	3.653
<i>Cesión temporal de activos</i>		5.947	3.653
Depósitos de entidades de crédito		21.683	18.138
<i>Cesión temporal de activos</i>		21.093	17.652
Depósitos de la clientela		41.848	26.681
<i>Cesión temporal de activos</i>		41.792	26.600
Total pasivos	7	119.389	91.917

10. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Instrumentos de patrimonio	6.2	12.253	10.539
Valores representativos de deuda	6.2	146	192
Préstamos y anticipos	6.2	772	541
Total	7	13.171	11.272

11. Activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de estos capítulos de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
ACTIVOS			
Valores representativos de deuda	6.2 / 7	1.007	1.006
Total activos	7	1.007	1.006
PASIVOS			
Depósitos de la clientela		865	897
Valores representativos de deuda emitidos		6.810	5.997
Otros pasivos financieros: Seguros de vida en los que el tomador asume el riesgo		13.774	11.524
Total pasivos	7	21.450	18.417

12. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

12.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros, es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Instrumentos de patrimonio	6.2	790	1.360
Valores representativos de deuda		60.669	57.001
Préstamos y anticipos	6.2	746	448
Total	7	62.205	58.809
<i>Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda</i>		(40)	(45)
<i>Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos</i>		(68)	(65)

12.2 Plusvalías / minusvalías

Movimiento plusvalías / minusvalías

El movimiento de las plusvalías / minusvalías no realizadas (netas de impuestos) en el primer semestre del ejercicio 2026 y en el ejercicio 2025 de los valores representativos de deuda registradas en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que pueden reclasificarse en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" y de los instrumentos de patrimonio registrados en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global" de los balances resumidos consolidados adjuntos fue el siguiente:

OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO - MOVIMIENTO PLUSVALÍAS / MINUSVALÍAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Valores representativos de deuda		Instrumentos de patrimonio	
		Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025
Saldo inicial		(209)	(576)	(983)	(905)
Ganancias y pérdidas por valoración		(176)	964	31	(76)
Importes transferidos a resultados		(209)	(434)		
Importes transferidos a reservas				743	1
Impuestos sobre beneficios y otros		117	(163)	(7)	(3)
Saldo final	27	(476)	(209)	(216)	(983)

En el primer semestre de 2026 los instrumentos de patrimonio presentaron un decremento de 767 millones de euros en el epígrafe "Otro resultado global acumulado – Elementos que no se reclasificarán en resultados – Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global", debido, principalmente, por la reducción de la participación mantenida por el Grupo en Telefónica, S.A.

13. Activos financieros a coste amortizado

13.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros en el que tiene su origen, es la siguiente:

ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (MILLONES DE EUROS)			
	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Valores representativos de deuda		73.703	73.379
Préstamos y anticipos a bancos centrales		12.089	10.869
Préstamos y anticipos a entidades de crédito		32.411	24.244
Préstamos y anticipos a la clientela		509.424	460.401
Administraciones públicas		29.926	25.905
Otras sociedades financieras		28.992	23.522
Sociedades no financieras		243.512	217.390
Resto de la clientela		206.994	193.583
Total	7	627.627	568.893
Del que: activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela	6.2	15.444	14.346
Del que: correcciones de valor de préstamos y anticipos	6.2	(13.141)	(12.329)
Del que: correcciones de valor de valores representativos de deuda		(47)	(49)

Durante 2025, el Grupo realizó el pago correspondiente al Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) del ejercicio 2024, regulado por la Disposición Final Novena de la Ley 7/2024. No obstante, dado que dicho pago no procede de acuerdo con el marco legal existente tanto al 31 de diciembre de 2025 como al 30 de junio de 2026, se encuentra registrado un activo por el importe desembolsado (295 millones de euros) bajo la partida de "Administraciones públicas" del epígrafe "Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos a la clientela" del balance.

13.2 Préstamos y anticipos a la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, atendiendo a la naturaleza del instrumento financiero en el que tiene su origen, es la siguiente:

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)		
	Junio 2026	Diciembre 2025
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	7.551	6.192
Deuda por tarjetas de crédito	33.773	30.651
Cartera comercial	37.982	34.291
Arrendamientos financieros	10.874	10.610
Adquisición temporal de activos	909	743
Otros préstamos a plazo	406.637	371.054
Anticipos distintos de préstamos	11.698	6.861
Total	509.424	460.401

14. Derivados – Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés

Los saldos de estos capítulos de los balances resumidos consolidados adjuntos son:

DERIVADOS – CONTABILIDAD DE COBERTURAS Y CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
ACTIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	666	570
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	(88)	(87)
PASIVOS		
Derivados - Contabilidad de coberturas	2.102	1.933
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	—	—

15. Inversiones en negocios conjuntos y asociadas

El desglose del saldo del capítulo “Inversiones en negocios conjuntos y asociadas” de los balances resumidos consolidados adjuntos se muestra a continuación:

INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Negocios conjuntos	191	111
Asociadas	806	883
Total	997	994

16. Activos tangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

ACTIVOS TANGIBLES. DESGLOSE POR TIPOLOGÍA (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Inmovilizado material	9.518	9.247
De uso propio	8.571	8.367
Terrenos y edificios	6.629	6.377
Obras en curso	91	83
Mobiliarios, instalaciones y vehículos	7.385	7.029
Derechos de uso	2.885	2.683
Amortización acumulada	(8.269)	(7.659)
Deterioro	(150)	(146)
Cedidos en arrendamiento operativo	947	879
Activos cedidos por arrendamiento operativo	1.201	1.085
Amortización acumulada	(253)	(206)
Inversiones inmobiliarias	251	235
Edificios en renta	246	215
Otros	1	1
Derechos de uso	239	251
Amortización acumulada	(140)	(135)
Deterioro	(94)	(97)
Total	9.770	9.482

17. Activos intangibles

17.1. Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función de la unidad generadora de efectivo (en adelante, "UGE") a la que se ha asignado el fondo de comercio, es:

FONDO DE COMERCIO. DETALLE POR UGE Y MOVIMIENTOS DEL EJERCICIO / PERIODO (MILLONES DE EUROS)

	México	Colombia	Chile	Resto	Total
Saldo a 31/12/2024	541	132	23	4	700
Adiciones	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	11	5	(1)	—	15
Deterioros	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—
Saldo a 31/12/2025	553	137	22	4	715
Adiciones	—	—	—	—	—
Diferencias de cambio	34	17	—	—	51
Deterioros	—	—	—	—	—
Sociedades en proceso de venta	—	—	—	—	—
Saldo a 30/06/2026	586	154	22	4	767

Fondos de comercio

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el principal importe de los fondos de comercio se debe a la UGE de México por un importe de 586 y 553 millones de euros, respectivamente.

Test de deterioro

Tal y como se menciona en la Nota 2.2.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025, las UGE a las que se han asignado los fondos de comercio se analizan periódicamente, incluyendo en su valor en libros la parte del fondo de comercio asignada, para determinar si se han deteriorado. Este análisis se realiza al menos anualmente, o siempre que existan indicios de deterioro. A 30 de junio de 2026, no existen indicios de deterioro en ninguna UGE.

17.2 Otros activos intangibles

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos, según la naturaleza de las partidas que los integran, se muestra a continuación:

OTROS ACTIVOS INTANGIBLES (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Gastos de adquisición de aplicaciones informáticas	2.308	2.105
Otros activos intangibles de vida indefinida	9	8
Otros activos intangibles de vida definida	39	27
Total	2.356	2.140

18. Situación fiscal

18.1 Grupo fiscal consolidado

De acuerdo con la normativa vigente, el grupo fiscal consolidado BBVA en España incluye al Banco como sociedad dominante, y, como dominadas, a aquellas sociedades dependientes españolas que cumplen los requisitos exigidos al efecto por la normativa española reguladora de la tributación sobre el beneficio consolidado de los grupos de sociedades.

El resto de los bancos y sociedades del Grupo presenta sus declaraciones de impuestos de acuerdo con las normas fiscales aplicables a cada país.

18.2 Impuestos corrientes y diferidos

Dentro del saldo del epígrafe “Activos por impuestos” de los balances resumidos consolidados adjuntos se incluyen los saldos deudores frente a la Hacienda Pública correspondientes a los activos por impuestos corrientes y diferidos. Dentro del saldo del epígrafe “Pasivos por impuestos” se incluyen los saldos acreedores correspondiente a los diferentes impuestos corrientes y diferidos del Grupo. El detalle de los mencionados activos y pasivos por impuestos se indica a continuación:

ACTIVOS Y PASIVOS POR IMPUESTOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Activos por impuestos		
Activos por impuestos corrientes	3.006	3.998
Activos por impuestos diferidos	14.152	13.869
Total	17.158	17.867
Pasivos por impuestos		
Pasivos por impuestos corrientes	1.685	1.480
Pasivos por impuestos diferidos	2.997	2.540
Total	4.682	4.020

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los pasivos por impuestos corrientes incluyen, entre otros, el importe pendiente de pago en cada momento del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) de determinadas entidades financieras. Por lo que se refiere, concretamente, a 30 de junio de 2026, los pasivos por impuestos corrientes comprenden tanto el importe del IMIC pendiente de pago en relación con el ejercicio 2025 -cuyo importe total, tras la actualización derivada de la Declaración del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2025, asciende a 296 millones de euros- como el importe devengado correspondiente al primer semestre de 2026, que a 30 de junio de 2026 asciende, aproximadamente, a 149 millones de euros. Este está reconocido en el epígrafe de "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas", conforme a su consideración como impuesto sobre las ganancias bajo la NIC 12, atendiendo a sus características como tributo de naturaleza directa, cuyo hecho imponible es la obtención en territorio español de un margen positivo de intereses y comisiones durante el período impositivo.

Adicionalmente, se ha procedido al reconocimiento contable de determinados activos por impuestos diferidos correspondientes al Grupo en España, que hasta el momento no se encontraban registrados en los estados financieros. Esta decisión se fundamenta en la capacidad y la aceleración observada en el proceso de absorción de dichos activos, en una trayectoria consolidada de solidez en los resultados históricos recientes —incluido el propio ejercicio 2026—, en la sostenida capacidad de generación de valor del Grupo y en unas proyecciones de resultados que refuerzan su registro contable, de acuerdo con la información desglosada en la Nota 19 de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025.

La tasa fiscal efectiva estimada se sitúa, al 30 de junio de 2026, en el 32,5% frente al 31,4% registrado al 31 de diciembre de 2025.

19. Otros activos y pasivos

La composición del saldo de estos capítulos de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

OTROS ACTIVOS Y PASIVOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
ACTIVOS		
Existencias	1.331	1.307
Operaciones en camino	376	182
Periodificaciones	2.723	2.101
Resto de otros conceptos	1.543	1.395
Total	5.973	4.985
PASIVOS		
Operaciones en camino	294	346
Periodificaciones	3.666	3.463
Resto de otros conceptos	3.434	1.900
Total	7.394	5.709

20. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose del saldo del capítulo "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función de la procedencia de los mismos, se muestra a continuación:

ACTIVOS Y PASIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
ACTIVOS		
Adjudicaciones o recuperaciones por impagos	800	743
Activos procedentes del inmovilizado material	324	473
Sociedades en proceso de venta ⁽¹⁾	4.124	55
Amortización acumulada ⁽²⁾	(61)	(58)
Deterioro del valor	(323)	(504)
Total	4.864	709
PASIVOS		
Sociedades en proceso de venta ⁽¹⁾	3.463	—
Total	3.463	—

(1) El saldo de junio 2026 corresponde principalmente con la participación en la filial en Rumanía de Garanti Bank (ver Nota 3).

(2) Corresponde a la amortización acumulada de los activos antes de su clasificación como "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta".

21. Pasivos financieros a coste amortizado

21.1 Composición del saldo

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Depósitos		596.535	556.498
Depósitos de bancos centrales		19.291	17.226
<i>Cuentas a la vista</i>		1.521	7
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		14.298	13.774
<i>Cesión temporal de activos</i>		3.472	3.445
Depósitos de entidades de crédito		44.263	36.771
<i>Cuentas a la vista</i>		6.584	6.764
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		19.671	16.700
<i>Cesión temporal de activos</i>		18.008	13.307
Depósitos de la clientela		532.981	502.501
<i>Cuentas a la vista</i>		370.999	360.682
<i>Cuentas a plazo y otros</i>		137.207	127.397
<i>Cesión temporal de activos</i>		24.776	14.422
Valores representativos de deuda emitidos		106.155	81.842
Otros pasivos financieros		22.339	20.258
Total	7	725.029	658.599

21.2 Depósitos de entidades de crédito

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipo de instrumento financiero y por área geográfica, atendiendo a la residencia del cliente o de la contraparte, es el siguiente:

DEPÓSITOS DE ENTIDADES DE CRÉDITO (MILLONES DE EUROS)

	A la vista	Plazo y otros ⁽¹⁾	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2026				
España	1.244	4.276	2.276	7.796
México	1.047	263	538	1.848
Turquía	57	1.070	2	1.129
América del Sur	474	3.052	—	3.526
Resto de Europa	1.941	4.382	14.260	20.583
Resto del mundo	1.823	6.625	931	9.380
Total	6.587	19.668	18.008	44.263
Diciembre 2025				
España	1.039	3.439	197	4.676
México	1.825	964	—	2.789
Turquía	60	873	271	1.204
América del Sur	636	2.468	259	3.363
Resto de Europa	1.890	3.513	11.707	17.110
Resto del mundo	1.315	5.442	874	7.630
Total	6.764	16.700	13.307	36.771

(1) Se incluyen depósitos subordinados por un importe de 14 y 104 millones de euros en el primer semestre del ejercicio 2026 y cierre del ejercicio 2025, respectivamente.

21.3 Depósitos de la clientela

La composición del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipos de instrumento y por área geográfica, atendiendo a la residencia del cliente o de la contraparte, es la siguiente:

DEPÓSITOS DE LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	A la vista	Plazo y otros	Cesión temporal de activos	Total
Junio 2026				
España	196.230	27.811	15.765	239.805
México	82.778	19.596	3.857	106.230
Turquía	26.735	30.741	426	57.902
América del Sur	37.391	26.159	—	63.550
Resto de Europa	22.863	25.867	4.729	53.458
Resto del mundo	5.003	7.033	—	12.036
Total	370.999	137.207	24.776	532.981
Diciembre 2025				
España	192.222	23.664	12.786	228.672
México	77.167	17.493	38	94.699
Turquía	27.443	24.794	450	52.687
América del Sur	34.150	22.328	—	56.478
Resto de Europa	24.758	29.665	1.148	55.571
Resto del mundo	4.942	9.452	—	14.394
Total	360.682	127.397	14.422	502.501

21.4 Valores representativos de deuda emitidos

La composición del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, por tipos de instrumentos financieros y por monedas, se indica a continuación:

VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA EMITIDOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
En euros	50.799	42.070
Pagarés y efectos	6.481	5.379
Bonos y obligaciones no convertibles	17.211	15.860
Bonos garantizados	5.642	3.371
Contratos híbridos ⁽¹⁾	1.614	1.160
Bonos de titulizaciones	4.544	3.203
Certificados de depósito	6.949	3.688
Pasivos subordinados	8.358	9.409
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	<i>2.750</i>	<i>3.750</i>
<i>Otros pasivos subordinados no convertibles</i>	<i>5.608</i>	<i>5.659</i>
En moneda extranjera	55.356	39.773
Pagarés y efectos	6.290	2.781
Bonos y obligaciones no convertibles	18.457	13.302
Bonos garantizados	101	94
Contratos híbridos ⁽¹⁾	10.524	7.914
Certificados de depósito	7.205	4.142
Pasivos subordinados	12.778	11.540
<i>Valores perpetuos eventualmente convertibles</i>	<i>3.511</i>	<i>2.553</i>
<i>Otros pasivos subordinados no convertibles</i>	<i>9.267</i>	<i>8.986</i>
Total	106.155	81.842

(1) Corresponde con emisiones de notas estructuradas con derivados implícitos que se han segregado según la NIIF 9.

21.5 Otros pasivos financieros

El desglose del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

OTROS PASIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Pasivos por arrendamientos	1.458	1.463
Acreedores por otros pasivos financieros	5.294	4.597
Cuentas de recaudación	6.511	4.450
Acreedores por otras obligaciones a pagar	9.076	9.748
Total	22.339	20.258

22. Activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025, el saldo de “Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances resumidos consolidados adjuntos era de 242 y 198 millones de euros, respectivamente.

El desglose del saldo en el capítulo “Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro” de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Pasivo por cobertura restante	12.338	11.456
Pasivo por reclamaciones incurridas	1.444	1.304
Total	13.782	12.760

23. Provisiones

La composición del saldo de este epígrafe de los balances resumidos consolidados adjuntos, en función del tipo de provisiones que lo originan, es la siguiente:

PROVISIONES. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		2.096	2.267
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		404	332
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	6.1	764	805
Compromisos y garantías concedidas	30	774	725
Restantes provisiones ⁽¹⁾		305	293
Total		4.343	4.422

(1) Provisiones de distintos conceptos y correspondientes a distintas áreas geográficas que, de manera individual, no son significativas.

Procedimientos y litigios judiciales en curso

El sector financiero se enfrenta a un entorno de mayor presión regulatoria y litigiosa. En ese entorno, las diversas entidades del Grupo son con frecuencia objeto de demandas y por tanto se ven inmersas en procedimientos y litigios judiciales, individuales o colectivos, derivados de su actividad y operaciones, incluyendo procedimientos derivados de su actividad crediticia, de sus relaciones laborales y de otras cuestiones comerciales, regulatorias o fiscales, así como en arbitrajes.

Con la información disponible el Grupo considera que, a 30 de junio de 2026, las provisiones que se han dotado en relación con los procedimientos judiciales y los arbitrajes, cuando así se requieren, son adecuadas y cubren razonablemente los pasivos que pudieran derivarse, en su caso, de dichos procedimientos. Asimismo, con la información disponible y con las salvedades indicadas en la Nota 6.1 “Factores de riesgo”, BBVA considera que las responsabilidades que pudieran derivarse de dichos procedimientos no tendrán, consideradas cada una de ellas de forma individualizada, un efecto significativo adverso en el negocio, la situación financiera y los resultados del Grupo.

24. Pensiones y otros compromisos con empleados

El Grupo financia planes de aportación definida para la mayoría de los empleados en activo, siendo los más significativos los planes existentes en España y México. La mayor parte de los planes de prestación definida corresponden a personal jubilado, los cuales se encuentran cerrados a nuevas incorporaciones, siendo España, México y Turquía los países que concentran la mayor parte de compromisos. El Grupo también mantiene en México compromisos por planes médicos para un colectivo cerrado de empleados y familiares, tanto para el periodo activo como una vez jubilado. Durante el primer semestre de 2026, no han tenido lugar cambios relevantes en los compromisos del Grupo.

A continuación, se presentan los costes registrados por compromisos post-empleo en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

EFFECTOS EN CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025
Ingresos y gastos por intereses		74	60
Gastos de personal		130	100
<i>Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida</i>	38.1	95	72
<i>Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida</i>	38.1	34	28
Provisiones o reversión de provisiones	40	(2)	3
Total cargos (abonos)		201	163

25. Capital

A 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025 el capital social de BBVA ascendía a 2.734.790.209,90 y 2.797.394.663,00 euros, respectivamente, representado por 5.581.204.510 y 5.708.968.700 acciones, respectivamente. Esta variación ha sido consecuencia de las ejecuciones parciales del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, las cuales fueron comunicadas mediante Otra Información Relevante el 31 de marzo de 2026 y el 24 de junio de 2026 (ver Nota 4).

En ambos periodos, el valor nominal de las acciones ascendía a 0,49 euros, todas ellas de la misma clase y serie, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta. Todas las acciones del Banco poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital.

No se tiene conocimiento de la existencia de participaciones directas o indirectas a través de las cuales se ejerza el control sobre el Banco. BBVA no ha recibido comunicación alguna acreditativa de la existencia de pactos parasociales que incluyan la regulación del ejercicio del derecho de voto en sus Juntas Generales de Accionistas o que restrinjan o condicionen la libre transmisibilidad de las acciones de BBVA. Tampoco se tiene conocimiento de ningún acuerdo que pudiera dar lugar a una toma de control del Banco.

26. Ganancias acumuladas y otras reservas

La composición del saldo de estos capítulos de los balances resumidos consolidados adjuntos es la siguiente:

GANANCIAS ACUMULADAS Y OTRAS RESERVAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Ganancias acumuladas	51.441	46.346
Otras reservas	(600)	203
Total	50.840	46.550

27. Otro resultado global acumulado

La composición del saldo de este capítulo de los balances resumidos consolidados adjuntos se indica a continuación:

OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO. DESGLOSE POR CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Elementos que no se reclasificarán en resultados		(1.941)	(2.505)
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		(1.686)	(1.396)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		1	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.2	(216)	(983)
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		(41)	(127)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(14.720)	(16.366)
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)		(3.561)	(3.117)
<i>Peso mexicano</i>		(4.024)	(3.454)
<i>Lira turca</i>		502	368
<i>Resto de divisas</i>		(39)	(31)
Conversión de divisas		(10.965)	(13.340)
<i>Peso mexicano</i>		(1.701)	(3.139)
<i>Lira turca</i>		(6.385)	(6.625)
<i>Peso argentino</i>		(556)	(832)
<i>Bolívar venezolano</i>		(1.901)	(1.910)
<i>Resto de divisas</i>		(422)	(834)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)		315	311
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.2	(476)	(209)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		(2)	(4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		(35)	—
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas		3	(7)
Total		(16.661)	(18.871)

Los saldos registrados en estos epígrafes se presentan netos de su correspondiente efecto fiscal.

28. Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)

El detalle, por subgrupos de sociedades consolidadas, del saldo del capítulo “Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)” de los balances resumidos consolidados adjuntos es el siguiente:

INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES). DESGLOSE POR SUBGRUPOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Garanti BBVA	1.396	1.315
BBVA Perú	2.080	2.004
BBVA Argentina	913	729
BBVA Colombia	65	53
BBVA Venezuela	191	133
Otras sociedades	196	206
Total	4.839	4.441

Seguidamente se detallan, por subgrupos de sociedades consolidadas, los importes registrados en el capítulo “Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

RESULTADO DEL PERIODO ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES). DESGLOSE POR SUBGRUPOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Garanti BBVA	99	78
BBVA Perú	206	174
BBVA Argentina	41	48
BBVA Colombia	5	1
BBVA Venezuela	52	41
Otras sociedades	14	10
Total	418	351

29. Recursos propios y gestión del capital

A continuación, se muestran los recursos propios computables y los activos ponderados por riesgo (APR) del Grupo, calculados con el perímetro de sociedades de acuerdo con las normativas aplicables en cada una de las fechas presentadas, 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

COEFICIENTES DE CAPITAL

	Junio 2026 ⁽¹⁾	Diciembre 2025
Capital ordinario computable de nivel 1 (millones de euros) (a)	54.626	50.446
Capital adicional computable de nivel 1 (millones de euros) (b)	6.484	5.488
Capital computable de nivel 2 (millones de euros) (c)	12.675	12.431
Activos ponderados por Riesgos (millones de euros) (d)	423.497	397.241
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1)(A)=(a)/(d)	12,90 %	12,70 %
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,53 %	1,38 %
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	14,43 %	14,08 %
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,99 %	3,13 %
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	17,42 %	17,21 %

(1) Datos provisionales.

Los resultados del Grupo BBVA han contribuido a alcanzar un ratio CET1 consolidado a 30 de junio de 2026 del 12,90 %, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (8,98%¹), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5 % - 12,0 % de CET1.

Los activos ponderados por riesgo se incrementaron en el semestre en 26.257 millones de euros, principalmente, por el crecimiento de la actividad orgánica, y en menor medida por el efecto del tipo de cambio (apreciación del peso mexicano, principalmente).

El capital de nivel 1 adicional (AT1) consolidado se situó a 30 de junio de 2026 en 1,53 %, 15 puntos básicos más que a 31 de diciembre de 2025. Durante el período, BBVA S.A. ha realizado una emisión de instrumentos eventualmente convertibles en acciones (CoCos) por valor de 1.000 millones de dólares estadounidenses en mayo de 2026.

El ratio Tier 2 consolidado se situó a 30 de junio de 2026 en el 2,99 %, lo que supone una reducción de -14 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2025, explicado principalmente por el crecimiento de los APR, y en menor medida, la amortización anticipada de una emisión de deuda subordinada de BBVA, S.A. por valor de 300 millones de libras esterlinas.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio total de fondos propios consolidado se sitúa, a 30 de junio de 2026, en el 17,42 %.

A continuación, se muestra la composición del ratio de apalancamiento, calculado de acuerdo con la CRR (Reglamento de Requerimientos de Capital, por sus siglas en inglés), a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

RATIO DE APALANCAMIENTO

	Junio 2026 ⁽¹⁾	Diciembre 2025
Capital de nivel 1 (millones de euros) (a)	61.110	55.934
Exposición a la ratio de apalancamiento (millones de euros) (b)	1.018.949	908.869
Ratio de apalancamiento (a)/(b) (porcentaje)	6,00 %	6,15 %

(1) Datos provisionales.

¹ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, calculadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2025.

A 30 de junio de 2026, el ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,00 %, donde destacó el aumento de la exposición, en torno a 110.000 millones de euros, impulsada por el dinamismo de la actividad comercial y el crecimiento del negocio, principalmente por el incremento de las partidas en balance, así como, en menor medida, de las partidas de riesgo de contraparte y de las exposiciones fuera de balance. Adicionalmente, el capital de nivel 1 creció en aproximadamente 5.200 millones de euros, fundamentalmente por la generación orgánica de resultados. En conjunto, ambos efectos se tradujeron en una disminución del ratio de apalancamiento de -15 puntos básicos respecto a 31 de diciembre de 2025 (6,15 %).

El 14 de abril de 2026 el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL², establecido por la Junta Única de Resolución (JUR, "SRB" por sus siglas en inglés). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debe mantener, a partir del propio 14 de abril de 2026, un MREL en APR de, al menos, 23,94 %³. Adicionalmente, BBVA debe alcanzar, también a partir del 14 de abril de 2026, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento de, al menos, 8,96 % (el "MREL en RA")⁴. Estos requerimientos no incluyen el requisito combinado de capital vigente, el cual, de acuerdo con la normativa de aplicación y criterio supervisor, se sitúa en 3,72 %.

En lo que respecta a los ratios⁵ de MREL alcanzados a 30 de junio de 2026, éstos se sitúan en 29,96 % y 9,75 %, respectivamente para MREL en APR y MREL en apalancamiento, alcanzando los ratios subordinados de ambos 26,83 % y 8,73 %, respectivamente. Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2026, el Grupo cumple holgadamente con los citados requisitos.

² Requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles ("*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*" en inglés).

³ El requisito de subordinación en APR es de 13,50 %.

⁴ El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,56 %.

⁵ Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE del Grupo BBVA, establecida por la JUR. El grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo.

30. Compromisos y garantías concedidas

La composición del saldo de estos epígrafes de los balances resumidos consolidados adjuntos es:

COMPROMISOS Y GARANTÍAS CONCEDIDAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Diciembre 2025
Compromisos de préstamo concedidos	6.2.1	267.238	227.554
<i>De los cuales: deteriorados</i>		191	179
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		3.533	3.886
Entidades de crédito		34.330	18.223
Otras sociedades financieras		19.949	14.295
Sociedades no financieras		102.322	92.124
Hogares		107.103	99.026
Garantías financieras concedidas	6.2.1	26.861	24.865
<i>De las cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		121	138
Bancos centrales		—	—
Administraciones públicas		107	147
Entidades de crédito		799	774
Otras sociedades financieras		3.505	3.204
Sociedades no financieras		22.242	20.512
Hogares		207	228
Otros compromisos concedidos	6.2.1	77.595	60.159
<i>De los cuales: deteriorados ⁽¹⁾</i>		337	359
Bancos centrales		30	—
Administraciones públicas		403	368
Entidades de crédito		16.262	7.265
Otras sociedades financieras		5.852	4.043
Sociedades no financieras		54.810	48.291
Hogares		238	192
Total	6.2.1	371.693	312.578

(1) Las garantías concedidas deterioradas ascienden a 458 y 497 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

Los importes registrados en el pasivo del balance consolidado a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 para los compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras concedidas y otros compromisos concedidos ascendieron a 529, 106 y 139 millones de euros; y 482, 110 y 133 millones de euros, respectivamente (ver Nota 23).

Una parte significativa de los anteriores importes llegará a su vencimiento sin que se materialice ninguna obligación de pago para las sociedades consolidadas, por lo que el saldo conjunto de estos compromisos no puede ser considerado como una necesidad futura real de financiación o liquidez a conceder a terceros por el Grupo BBVA.

31. Otros activos y pasivos contingentes

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 no existían activos o pasivos contingentes por importes significativos distintos de los mencionados en estas Notas.

32. Margen de intereses

32.1 Ingresos por intereses y otros ingresos similares

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses y otros ingresos similares registrados en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

INGRESOS POR INTERESES Y OTROS INGRESOS SIMILARES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.921	2.614
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.928	1.659
Activos financieros a coste amortizado ⁽¹⁾	26.806	23.679
Rectificación de ingresos con origen en coberturas contables	266	389
Otros ingresos	209	128
Total	32.130	28.468
<i>Del que: actividad de seguros</i>	739	689

(1) Incluye los intereses de los saldos a la vista en bancos centrales y entidades de crédito.

32.2 Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

GASTOS POR INTERESES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados	2.660	2.058
Pasivos financieros a coste amortizado	13.613	12.975
Rectificación de costes con origen en coberturas contables	37	280
Coste imputable a los fondos de pensiones constituidos	162	119
Otros gastos	494	429
Total	16.966	15.861
<i>Del que: actividad de seguros</i>	523	478

33. Ingresos por dividendos

Los saldos de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas corresponden a los dividendos de acciones e instrumentos de patrimonio, distintos de los procedentes de las participaciones en entidades valoradas por el método de la participación, según el siguiente desglose:

INGRESOS POR DIVIDENDOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	9	9
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global ⁽¹⁾	75	67
Total	84	76

(1) A 30 de junio de 2026, 26 millones de euros corresponden a inversiones dadas de baja total o parcialmente durante el periodo; el resto corresponde a inversiones mantenidas al cierre.

34. Ingresos y gastos por comisiones

El desglose de los ingresos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

INGRESOS POR COMISIONES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Comisiones por títulos	286	196
Financiación empresarial	79	69
Gestión de activos	927	795
Administración y custodia de títulos	121	107
Servicios de pago	4.726	4.134
<i>Del que: Cuentas a la vista</i>	149	157
<i>Del que: Tarjetas de crédito y débito y TPV</i>	3.978	3.433
<i>Del que: Transferencias y giros</i>	436	395
Recurso de clientes distribuidos pero no gestionados	398	372
<i>Del que: inversión colectiva</i>	147	106
<i>Del que: productos de seguros</i>	237	257
Compromisos de préstamo concedidos	246	173
Otros compromisos y garantías financieras concedidas	312	264
Otras comisiones	514	404
Total	7.607	6.514

El desglose de los gastos por comisiones de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

GASTOS POR COMISIONES. DESGLOSE SEGÚN SU ORIGEN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Servicios de pago	2.087	1.789
Del que: Tarjetas de crédito y débito y TPV	1.959	1.696
Del que: Transferencias, giros y otras órdenes de pago	107	81
Comisiones por la venta de seguros	25	27
Administración y custodia de títulos	57	45
Otras comisiones	867	642
Total	3.036	2.503

35. Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros, contabilidad de coberturas y diferencias de cambio, netas

El desglose de los saldos de estos capítulos de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas, en función del origen de las partidas que lo conforman, es:

GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS, CONTABILIDAD DE COBERTURAS Y DIFERENCIAS DE CAMBIO, NETAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	190	193
Activos financieros a coste amortizado	(13)	30
Restantes activos y pasivos financieros	202	163
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.158	1.151
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias (pérdidas)	1.158	1.151
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	53	188
Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	—	—
Otras ganancias (pérdidas)	53	188
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	214	29
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	4	(7)
Subtotal ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros y contabilidad de coberturas	1.618	1.554
Diferencias de cambio, netas	(121)	(123)
Total	1.498	1.431

Mientras que el desglose, atendiendo a la naturaleza de los instrumentos financieros que dieron lugar a estos saldos, excluidas las diferencias de cambio, es el siguiente:

GANANCIAS (PÉRDIDAS) POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS Y CONTABILIDAD DE COBERTURAS. DESGLOSES POR INSTRUMENTO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Valores representativos de deuda	382	368
Instrumentos de patrimonio	1.292	884
Derivados de negociación y contabilidad de coberturas	(829)	(363)
Préstamos y anticipos a la clientela	(31)	30
Depósitos de la clientela	1	(19)
Resto	804	654
Total	1.618	1.554

36. Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo del capítulo “Otros ingresos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	190	178
Resto de ingresos de explotación	127	173
Total	317	351

El desglose del saldo del capítulo “Otros gastos de explotación” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

OTROS GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Variación de existencias	80	62
Fondos garantía de depósitos y resolución	363	318
Ajustes por hiperinflación ⁽¹⁾	473	319
Resto de gastos de explotación ⁽²⁾	548	529
Total	1.464	1.228

(1) En junio 2026 incluye 279 millones de euros por Argentina, 149 millones de euros por Turquía y 45 millones de euros por Venezuela. En junio 2025 incluía 211 millones de euros por Argentina, 76 millones de euros por Turquía y 32 millones por Venezuela.

(2) Incluye costes y gastos asociados a ventas y prestación de servicios no financieros.

37. Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El detalle del saldo de los capítulos "Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro" de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

INGRESOS Y GASTOS DE ACTIVOS Y PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.145	1.866
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.212)	(1.109)
Total	933	757

38. Gastos de administración

38.1 Gastos de personal

La composición del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

GASTOS DE PERSONAL (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025
Sueldos y salarios		3.155	2.768
Seguridad Social		611	528
Contribuciones a fondos de pensiones de aportación definida	24	95	72
Dotaciones a planes por pensiones de prestación definida	24	34	28
Otros gastos de personal ⁽¹⁾		470	297
Total		4.365	3.693

(1) La variación se ve afectada principalmente por las salidas voluntarias en el primer semestre de 2026.

38.2 Otros gastos de administración

El desglose del saldo de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es:

OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN. DESGLOSE POR PRINCIPALES CONCEPTOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Tecnología y sistemas	1.058	874
Comunicaciones	133	125
Publicidad	276	251
Inmuebles, instalaciones y material	303	277
Tributos ⁽¹⁾	178	60
Servicio de transporte de fondos, vigilancia y seguridad	120	130
Servicios administrativos subcontratados	341	297
Otros gastos de administración	392	331
Total	2.801	2.345

(1) Incluye el reconocimiento, en los ejercicios de 2025 y 2026, de un menor gasto correspondiente al impuesto sobre el valor añadido en BBVA, S.A., tras la reestimación al alza de su prorrateo aplicada tanto en ejercicios anteriores como en los propios ejercicios 2025 y 2026.

39. Amortización

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas es el siguiente:

AMORTIZACIONES (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Activos tangibles	510	466
<i>De uso propio</i>	324	298
<i>Derecho de uso de activos</i>	184	166
<i>Inversiones inmobiliarias y otros</i>	2	2
Activos intangibles	324	283
Total	834	749

40. Provisiones o reversión de provisiones

En el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas fueron:

PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	24	(2)	3
Compromisos y garantías concedidos		35	—
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		43	105
Otras provisiones		20	25
Total		95	133

41. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación

A continuación, se presentan las correcciones de valor de los activos financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS Y PÉRDIDAS O GANANCIAS NETAS POR MODIFICACIÓN (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global - valores representativos de deuda	3	(33)
Activos financieros a coste amortizado	3.493	2.794
<i>De los que: recuperación de activos fallidos por cobro en efectivo</i>	(302)	(228)
Total	3.497	2.761

42. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas

El epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas" no registró ningún deterioro ni reversión de deterioro a 30 de junio de 2026, mientras que a 30 de junio de 2025 registró una reversión de deterioro de 32 millones de euros correspondiente a inversiones en asociadas.

43. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

Seguidamente se presentan las pérdidas por deterioro de los activos no financieros, desglosadas por la naturaleza de dichos activos, registradas en las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas:

DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Activos tangibles	(2)	—
Activos intangibles	7	4
Otros	2	—
Total	7	5

44. Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

Los principales conceptos incluidos en el saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas son:

GANANCIAS (PÉRDIDAS) PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Ganancias netas por ventas de inmuebles	18	37
Deterioro de activos no corrientes en venta	(9)	—
Total	9	37

45. Operaciones con partes vinculadas

BBVA y otras sociedades del Grupo, en su condición de entidades financieras, mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Estas operaciones son de escasa relevancia y se realizan en condiciones normales de mercado. A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se han identificado operaciones con las siguientes partes vinculadas:

45.1 Operaciones con accionistas significativos

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existían accionistas con influencia significativa.

45.2 Operaciones con entidades vinculadas con el Grupo BBVA

Los saldos de las principales magnitudes de los balances resumidos consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo BBVA con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

SALDOS DEL BALANCE CONSOLIDADO DERIVADOS DE OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS CON EL GRUPO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Activo		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	44	38
Préstamos y anticipos a la clientela	485	632
Valores representativos de deuda	2	4
Pasivo		
Depósitos de entidades de crédito	1	1
Depósitos de la clientela	88	109
Pro memoria		
Compromisos de préstamo concedidos	83	100
Otros compromisos concedidos	577	625
Garantías financieras concedidas	6	82

Los saldos de las principales magnitudes de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas derivados de las transacciones con los negocios conjuntos y asociadas, son los siguientes:

SALDOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DERIVADOS DE OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS CON EL GRUPO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025
Pérdidas y ganancias		
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	21	14
Gastos por intereses	1	1
Ingresos por comisiones	3	3
Gastos por comisiones	32	14

En los Estados Financieros consolidados no hay otros efectos significativos con origen en las relaciones mantenidas con estas entidades, salvo: los derivados de la aplicación del criterio de valoración por el método de la participación (ver Nota 2.1 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025); de las pólizas de seguros para cobertura de compromisos por pensiones o similares, que se describen en la Nota 25 de las Cuentas Anuales consolidadas del ejercicio 2025; y las operaciones de futuro formalizadas por el Grupo BBVA con esos negocios conjuntos y asociadas.

Adicionalmente, el Grupo BBVA tiene formalizados, dentro de su actividad habitual, acuerdos y compromisos de diversa naturaleza con accionistas de sociedades dependientes, negocios conjuntos y asociadas, de los que no se derivan impactos significativos en los Estados Financieros consolidados.

45.3 Operaciones con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección

Las operaciones celebradas entre BBVA o Sociedades de su Grupo con miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus partes vinculadas, pertenecen al giro o tráfico ordinario del Banco, son de escasa relevancia, entendiendo por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad, y han sido realizadas en condiciones normales de mercado o en condiciones aplicables al resto de empleados.

A continuación, se facilita el importe y la naturaleza de las principales operaciones realizadas con los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, así como con sus respectivas partes vinculadas.

SALDO (MILES DE EUROS)

	30 de junio de 2026				31 de diciembre de 2025			
	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección ⁽¹⁾	Partes vinculadas de la Alta Dirección	Consejeros	Partes vinculadas de los consejeros	Alta Dirección ⁽¹⁾	Partes vinculadas de la Alta Dirección
Préstamos y créditos	1.738	1.798	4.558	946	1.741	204	5.285	369
Avales	—	—	10	—	—	—	10	—

(1) Excluidos los consejeros ejecutivos.

La información sobre retribuciones y otras prestaciones a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección de BBVA se describe en la Nota 46.

46. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración y a miembros de la Alta Dirección del Banco

En la Nota 54 de la Memoria de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo BBVA correspondientes al ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2025 se detallan las retribuciones y otras prestaciones correspondientes a los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco, incluyendo la descripción de la política y sistema retributivo que les resultan aplicables, así como información relativa a las condiciones para la percepción de las remuneraciones y otras prestaciones de ese ejercicio. A continuación, se detalla la información de las retribuciones y otras prestaciones de los miembros del Consejo de Administración y de la Alta Dirección del Banco correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025.

Remuneraciones de los consejeros no ejecutivos

Las retribuciones de los consejeros no ejecutivos correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 son las que se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

RETRIBUCIÓN DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS (MILES DE EUROS) ⁽¹⁾

	Consejo de Administración	Comisión Delegada Permanente	Comisión de Auditoría	Comisión de Riesgos y Cumplimiento	Comisión de Retribuciones	Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo	Comisión de Tecnología y Ciberseguridad	Otros cargos ⁽²⁾	Total	
									Junio 2026	Junio 2025
José Miguel Andrés Torrecillas	64	83	83	—	—	58	—	25	313	313
Jaime Caruana Lacorte	64	83	—	53	—	23	—	—	224	224
Enrique Casanueva Nárdiz	64	—	33	53	—	—	—	—	151	151
Sonia Dulá	64	—	33	36	7	—	—	—	140	151
Raúl Galamba de Oliveira	64	—	—	107	—	23	21	40	256	256
Belén Garijo López	64	83	—	—	—	23	—	—	171	171
Connie Hedegaard Koksang	64	—	33	—	—	—	—	—	98	98
Lourdes Máiz Carro ⁽³⁾	32	—	17	—	11	—	—	—	59	119
Jorge Montalbo Todolí ⁽⁴⁾	32	—	17	—	—	—	—	—	49	—
Cristina de Parias Halcón ⁽⁵⁾	64	—	—	—	—	23	21	—	109	109
Ana Peralta Moreno	64	—	22	18	21	—	—	—	126	119
Ana Revenga Shanklin	64	—	—	53	54	—	21	—	193	193
Carlos Salazar Lomelín ⁽⁶⁾	64	—	—	—	21	—	—	—	86	86
Jan Verplancke	64	—	—	—	21	—	21	—	107	107
Total	837	250	237	321	136	150	86	65	2.082	2.096

(1) Incluye los importes correspondientes a los cargos en el Consejo y en las distintas Comisiones, cuya composición fue modificada por última vez el 29 de abril de 2026.

(2) Importes correspondientes a los cargos de Vicepresidente del Consejo de Administración y Consejero Coordinador.

(3) Consejera que cesó el 20 de marzo de 2026. Remuneraciones en 2026 correspondientes al periodo en el cargo durante el ejercicio.

(4) Consejero nombrado por la Junta General de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026. Remuneraciones en 2026 correspondientes al periodo en el cargo durante el ejercicio.

(5) Asimismo, en el primer semestre del ejercicio 2025, se abonaron a la consejera Cristina de Parias Halcón 30 miles de euros y 7.593 acciones de BBVA, correspondientes a retribución variable diferida generada en el ejercicio 2019 en su anterior condición de directiva de BBVA.

(6) Adicionalmente, el consejero Carlos Salazar Lomelín ha percibido en el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025, 118 miles de euros y 77 miles de euros, respectivamente, en concepto de dietas de asistencia a las sesiones del órgano de administración de BBVA México, S.A. de C.V. y Grupo Financiero BBVA México, S.A. de C.V. y al foro de estrategia de BBVA México.

Igualmente, en el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 se han satisfecho 116 miles de euros y 99 miles de euros, respectivamente, que corresponden a primas de seguros médicos y de accidentes a favor de los consejeros no ejecutivos.

SISTEMA DE REMUNERACIÓN CON ENTREGA DIFERIDA DE ACCIONES DE LOS CONSEJEROS NO EJECUTIVOS

Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025, se han asignado a los consejeros no ejecutivos las siguientes acciones teóricas derivadas del sistema de retribución con entrega diferida de acciones, por valor equivalente al 20% de la asignación fija anual total en efectivo percibida por cada uno de ellos en los ejercicios 2025 y 2024, respectivamente. Las acciones de BBVA, en un número equivalente al total de acciones teóricas acumuladas por cada consejero no ejecutivo, serán objeto de entrega, en su caso, a cada beneficiario, tras su cese como consejero por cualquier causa que no sea debida al incumplimiento grave de sus funciones.

	Junio 2026		Junio 2025	
	Acciones teóricas asignadas ⁽¹⁾	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio	Acciones teóricas asignadas ⁽¹⁾	Acciones teóricas acumuladas a 30 de junio
José Miguel Andrés Torrecillas	6.257	164.642	10.930	158.385
Jaime Caruana Lacorte	4.489	118.758	7.959	114.269
Enrique Casanueva Nárdiz	3.022	6.916	3.894	3.894
Sonia Dulá	3.022	13.343	5.279	10.321
Raúl Galamba de Oliveira	5.120	54.255	8.944	49.135
Belén Garijo López	3.420	120.611	6.598	117.191
Connie Hedegaard Koksang	1.952	12.539	3.410	10.587
Lourdes Máiz Carro ⁽²⁾	2.381	—	4.159	81.136
Jorge Montalbo Todolí ⁽³⁾	—	—	—	—
Cristina de Parias Halcón	2.181	5.096	2.915	2.915
Ana Peralta Moreno	2.381	54.253	4.159	51.872
Ana Revenga Shanklin	3.857	41.382	6.364	37.525
Carlos Salazar Lomelín	1.716	25.726	2.998	24.010
Jan Verplancke	2.145	46.515	3.747	44.370
Total	41.943	664.036	71.356	705.610

(1) El número de acciones teóricas asignadas ha sido calculado según la media de los precios de cierre de la acción de BBVA durante las 60 sesiones bursátiles anteriores a las Juntas Generales de 20 de marzo de 2026 y de 21 de marzo de 2025, que fueron de 20,00 y 11,45 euros por acción, respectivamente.

(2) Consejera que cesó el 20 de marzo de 2026. En aplicación del sistema recibió, tras su cese, un total de 83.517 acciones de BBVA, lo que equivale al total de acciones teóricas acumuladas hasta dicha fecha.

(3) Consejero nombrado por la Junta General celebrada el 20 de marzo de 2026, por lo que la asignación de acciones teóricas no corresponde hasta 2027.

Remuneraciones de los consejeros ejecutivos

Las remuneraciones de los consejeros ejecutivos correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 se indican a continuación, de manera individualizada y por concepto retributivo:

RETRIBUCIÓN FIJA ANUAL (MILES DE EUROS)

	Junio 2026 ⁽¹⁾	Junio 2025 ⁽²⁾
Presidente (Carlos Torres Vila)	1.555	1.482
Consejero Delegado (Onur Genç)	1.390	1.390
Total	2.945	2.872

(1) A partir del ejercicio 2026, de conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General el 20 de marzo de 2026, la Retribución Fija Anual de los consejeros ejecutivos integra los importes correspondientes a los anteriores complementos fijos de renting de vehículo y otros, en el caso del Presidente, y de movilidad, en caso del Consejero Delegado.

(2) Para facilitar la comparabilidad, la Retribución Fija Anual de los consejeros ejecutivos correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 incluye los importes percibidos por el Presidente en concepto de complementos fijos de renting de vehículo y otros, y por el Consejero Delegado en concepto de complemento de movilidad, que en ejercicios anteriores se reportaban por separado en el Informe Semestral.

Además, el Consejero Delegado, de conformidad con la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicable en cada ejercicio y con las condiciones de su contrato, ha percibido en el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 las cantidades fijas de 347 miles de euros y 327 miles de euros, respectivamente, en concepto de “*cash in lieu of pension*” (equivalente al 25% y al 30% de su Retribución Fija Anual establecida en la Política de Remuneraciones de los Consejeros para cada ejercicio, respectivamente).

RETRIBUCIÓN EN ESPECIE (MILES DE EUROS)

Asimismo, durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025, se han satisfecho retribuciones en especie a favor de los consejeros ejecutivos, que incluyen primas de seguros y otras, por importe de 106 miles de euros y 111 miles de euros, respectivamente, en el caso del Presidente y 140 miles de euros y 102 miles de euros en el caso del Consejero Delegado, respectivamente.

RETRIBUCIÓN VARIABLE ANUAL (MILES DE EUROS)

De conformidad con lo dispuesto en las Políticas de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aplicables en cada ejercicio, la generación y concesión de la Retribución Variable Anual (“RVA”), que está integrada por un Incentivo a Corto Plazo (“ICP”) y un Incentivo a Largo Plazo (“ILP”), se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponde. Por ello, en el Informe Semestral no se refleja importe alguno por este concepto para el primer semestre del ejercicio 2026 ni en la información comparativa correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025.

En el ejercicio 2027, se determinará el importe de la RVA del ejercicio 2026, abonándose, de darse las condiciones para ello, la Parte Inicial (como máximo, el 40%) en el primer semestre del ejercicio 2027 y quedando diferido el importe restante durante un periodo de 5 años. Lo anterior, de conformidad con las reglas y condiciones aplicables a la RVA establecidas en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General el 20 de marzo de 2026.

Por su parte, de conformidad con lo establecido en la Política de Remuneraciones de los Consejeros de BBVA aprobada por la Junta General el 17 de marzo de 2023, en el primer semestre del ejercicio 2026 se ha concedido a los consejeros ejecutivos la RVA del ejercicio 2025, que comprende un ICP por importe de 2.627 miles de euros en el caso del Presidente y de 1.965 miles de euros en el caso del Consejero Delegado.

Asimismo, como parte de la RVA del ejercicio 2025, los consejeros ejecutivos han generado el derecho a un ILP por un importe máximo teórico de 1.929 miles de euros en el caso del Presidente y de 1.443 miles de euros en el caso del Consejero Delegado, que equivale, en ambos casos, al 150% de su ILP Objetivo del ejercicio 2025. Una vez finalizado el periodo de medición de los indicadores de largo plazo establecidos (a cierre de 2028), se determinará su importe final, que podrá situarse entre el 0% y el 150% del ILP Objetivo del ejercicio 2025. En caso de alcanzarse el 100% de los objetivos preestablecidos, este incentivo ascenderá a 1.286 miles de euros en el caso del Presidente y a 962 miles de euros en el caso del Consejero Delegado.

De esta remuneración, en el primer semestre del ejercicio 2026 los consejeros ejecutivos han percibido la Parte Inicial de la RVA del ejercicio 2025, por partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA (821 miles de euros y 40.850 acciones en el caso del Presidente y 614 miles de euros y 30.552 acciones en el caso del Consejero Delegado).

El importe restante de la RVA del ejercicio 2025 (que incluye la parte diferida del ICP y la totalidad del ILP del ejercicio 2025) ha quedado diferido durante un periodo de 5 años (un 40% en efectivo y un 60% en acciones y/o instrumentos vinculados a las acciones) (la “Parte Diferida”).

El importe final de la Parte Diferida dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo aplicables sobre el ILP del ejercicio 2025. Adicionalmente, y como mecanismo de ajuste *ex post* por riesgo, la Parte Diferida podrá verse reducida en caso de no alcanzarse los umbrales de capital y liquidez establecidos para garantizar que el pago sólo se produzca en caso de que sea sostenible atendiendo a la capacidad de pago del Banco.

Asimismo, los consejeros ejecutivos han percibido, durante el primer semestre del ejercicio 2026, las retribuciones variables diferidas de ejercicios anteriores, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2025, junto con la actualización de su parte en efectivo. Todo ello, de conformidad con las reglas de consolidación y pago establecidas en las políticas retributivas aplicables en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2024: se ha satisfecho el primer pago del ICP Diferido (17,9% de la Parte Diferida) (222 miles de euros y 33.410 acciones en el caso del Presidente y 166 miles de euros y 24.987 acciones en el caso del Consejero Delegado). Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el segundo pago del ICP Diferido (17,9% de la Parte Diferida) y el ILP 2024 (64,2% de la Parte Diferida). El importe del ILP 2024 dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo establecidos para su cálculo una vez finalice su periodo de medición (a cierre de 2027), que podrán situarse en un rango de consecución de entre 0% y 150%. De darse las condiciones para ello, el segundo pago del ICP Diferido se abonará en 2027 y los tres pagos del ILP 2024 se abonarán en 2028, 2029 y 2030.
- RVA Diferida 2023: se ha satisfecho el segundo pago del ICP Diferido (17,9% de la Parte Diferida) (228 miles de euros, 11.862 acciones y 189.609 opciones sobre acciones en el caso del Presidente y 170 miles de euros, 8.872 acciones y 141.809 opciones sobre acciones en el caso del Consejero Delegado). Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el ILP 2023 (64,2% de la Parte Diferida). El importe del ILP 2023 dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo establecidos para su cálculo una vez finalice su periodo de medición (a cierre de 2026), que podrán situarse en un rango de consecución de entre 0% y 150%. De darse las condiciones para ello, los tres pagos del ILP 2023 se abonarán en 2027, 2028 y 2029.
- RVA Diferida 2022: se ha satisfecho el tercer pago (20% de la Parte Diferida) (243 miles de euros y 56.941 acciones en el caso del Presidente y 187 miles de euros y 43.793 acciones en el caso del Consejero Delegado), tras haberse comprobado que no procedía su reducción atendiendo al resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2022 por el Consejo de Administración. Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 40% de la RVA Diferida 2022 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2027 y 2028.
- RVA Diferida 2021: se ha satisfecho el cuarto pago (20% de la Parte Diferida) (235 miles de euros y 57.325 acciones en el caso del Presidente y 179 miles de euros y 43.552 acciones en el caso del Consejero Delegado). Tras ello, ha quedado diferido, para ambos consejeros ejecutivos, el 20% de la RVA Diferida 2021 que, de darse las condiciones para ello, se abonará en 2027.
- RVA Diferida 2020: en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, los consejeros ejecutivos renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la RVA 2020.

SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL (MILES DE EUROS)

	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez			
	Junio 2026	Junio 2025	Junio 2026	Junio 2025	Junio 2026	Junio 2025
Presidente (Carlos Torres Vila)	243	236	105	118	31.969	27.898
Consejero Delegado (Onur Genç)	—	—	154	110	—	—
Total	243	236	259	228	31.969	27.898

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con los consejeros ejecutivos en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025. En el caso del Presidente, se corresponden con la suma de la aportación anual a la pensión de jubilación prevista en la Política de Remuneraciones de los Consejeros aplicable en cada ejercicio, en la parte proporcional al primer semestre, y el ajuste realizado a los “beneficios discrecionales de pensión” de los ejercicios 2025 y 2024 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2026 y 2025, respectivamente, y con las primas de seguro para las contingencias de fallecimiento e invalidez en la parte proporcional al primer semestre de cada ejercicio. En el caso del Consejero Delegado, las aportaciones registradas se corresponden exclusivamente con las primas de seguro satisfechas por el Banco en la parte proporcional al primer semestre de cada ejercicio para la cobertura de las contingencias de fallecimiento e invalidez, dado que en su caso no existen compromisos en materia de previsión para la contingencia de jubilación.

PAGOS CON OCASIÓN DE LA EXTINCIÓN DE LA RELACIÓN CONTRACTUAL

El Banco no cuenta con compromisos de pago de indemnización a los consejeros ejecutivos.

Remuneraciones de la Alta Dirección

Las retribuciones del conjunto de la Alta Dirección, excluidos los consejeros ejecutivos, correspondientes al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 (16 miembros con tal condición a 30 de junio de 2026 y a 30 de junio de 2025), se indican a continuación por concepto retributivo:

RETRIBUCIÓN FIJA (MILES DE EUROS)

	Junio 2026 ⁽¹⁾	Junio 2025 ⁽²⁾
Total Alta Dirección	10.672	10.010

(1) En el primer semestre del ejercicio 2026, la retribución fija pasa a integrar los complementos fijos correspondientes al renting de vehículo y otros.

(2) Para facilitar la comparabilidad, el total de la retribución fija correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025 incluye los importes correspondientes a los complementos fijos de renting de vehículo y otros percibidos por el conjunto de miembros de la Alta Dirección que en ejercicios anteriores se reportaban por separado en el Informe Semestral.

RETRIBUCIÓN EN ESPECIE (MILES DE EUROS)

Durante el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025, se han satisfecho retribuciones en especie en favor del conjunto de miembros de la Alta Dirección, que incluyen primas de seguros y otras, por importe total conjunto de 566 miles de euros y 475 miles de euros, respectivamente.

RETRIBUCIÓN VARIABLE (MILES DE EUROS)

La generación y concesión de la Retribución Variable Anual se produce, en su caso, una vez cerrado el ejercicio al que corresponde. Por ello, en el Informe Semestral no se refleja importe alguno por este concepto para el primer semestre del ejercicio 2026 ni en la información comparativa correspondiente al primer semestre del ejercicio 2025.

En el ejercicio 2027, se determinará el importe de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2026, integrada por el Bono Corporativo Anual (que comprende el ICP y el ILP), así como, en su caso, el Incentivo Individual que pudiera concederse a alguno de los miembros de la Alta Dirección sobre la base del resultado de sus objetivos individuales previamente establecidos. La Parte Inicial de la RVA 2026, tanto del Bono Corporativo Anual como del Incentivo Individual que, en su caso, se conceda (como máximo, el 40% en cada caso) se abonará, de darse las condiciones para ello, en el primer semestre del ejercicio 2027. El importe restante quedará diferido durante un periodo de 5 años. Todo ello, de conformidad con las reglas y condiciones aplicables a la Retribución Variable Anual de los miembros de la Alta Dirección establecidas en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA aprobada por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2026.

En el primer semestre del ejercicio 2026 se ha concedido a los miembros de la Alta Dirección la Retribución Variable Anual del ejercicio 2025, que comprende un ICP por un importe total conjunto de 7.299 miles de euros.

Asimismo, como parte de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2025, los miembros de la Alta Dirección han generado el derecho a un ILP por un importe máximo teórico conjunto de 5.149 miles de euros, que equivale, a la suma del 150% del ILP Objetivo de cada beneficiario. Una vez finalizado el periodo de medición de los indicadores de largo plazo (a cierre de 2028), se determinará el importe final del ILP de cada beneficiario, que podrá situarse entre el 0% y el 150% del ILP Objetivo. En caso de alcanzarse el 100% de los objetivos preestablecidos, este incentivo ascenderá a un importe total conjunto de 3.433 miles de euros.

De conformidad con lo dispuesto en la Política General de Remuneraciones del Grupo BBVA, en el primer semestre del ejercicio 2026 los miembros de la Alta Dirección han percibido la Parte Inicial de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2025, a partes iguales en efectivo y en acciones de BBVA, ascendiendo el importe total para el conjunto de miembros de la Alta Dirección abonado por este concepto a 2.295 miles de euros y 112.500 acciones.

El importe restante de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2025 (que incluye la Parte Diferida del ICP y la totalidad del ILP del ejercicio 2025), ha quedado diferido, en efectivo y en acciones y/o instrumentos vinculados a las acciones, durante un periodo de 5 años.

El importe final de la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual del ejercicio 2025 dependerá del resultado de los indicadores de largo plazo aprobados para el ILP. Adicionalmente, y como mecanismo de ajuste *ex post* por riesgo, la Parte Diferida de la Retribución Variable Anual podrá verse reducida en caso de no alcanzarse los umbrales de capital y liquidez establecidos para garantizar que el pago sólo se produce en caso de que sea sostenible atendiendo a la capacidad de pago del Banco.

Asimismo, los miembros de la Alta Dirección han percibido, durante el primer semestre de 2026, las retribuciones variables diferidas de ejercicios anteriores de las que eran beneficiarios, cuyo pago correspondía, una vez cerrado el ejercicio 2025, junto con la actualización de su parte en efectivo. Su abono se ha realizado de conformidad con las reglas de consolidación y pago aplicables en cada caso en función del momento de alta de cada miembro en el colectivo de Alta Dirección, establecidas en las políticas retributivas aplicables en cada ejercicio:

- RVA Diferida 2024: se ha satisfecho el primer pago del ICP Diferido (534 miles de euros y 81.445 acciones).
- RVA Diferida 2023: se ha satisfecho el segundo pago del ICP Diferido (553 miles de euros, 30.492 acciones y 444.545 opciones sobre acciones).
- RVA Diferida 2022: se ha satisfecho el tercer pago (500 miles de euros y 117.265 acciones), tras haberse comprobado que no procedía su reducción atendiendo al resultado de los indicadores de evaluación plurianual determinados en 2022 por el Consejo de Administración.
- RVA Diferida 2021: se ha satisfecho el cuarto pago (470 miles de euros y 112.536 acciones).
- RVA Diferida 2020: en atención a las excepcionales circunstancias derivadas de la crisis del COVID-19, todos los miembros de la Alta Dirección renunciaron voluntariamente a la generación de la totalidad de la RVA 2020. Sin perjuicio de lo anterior, se ha satisfecho a un miembro de la Alta Dirección, directivo de BBVA USA en ese momento, el tercer y último pago de la parte diferida de una prima de éxito por la operación de venta de BBVA USA (50 miles de euros y 14.340 acciones).

SISTEMAS DE PREVISIÓN SOCIAL (MILES DE EUROS)

	Aportaciones ⁽¹⁾				Fondos acumulados	
	Jubilación		Fallecimiento e invalidez		Junio 2026	Junio 2025
	Junio 2026	Junio 2025	Junio 2026	Junio 2025		
Total Alta Dirección	2.303	2.123	634	528	53.494	42.254

(1) Aportaciones registradas para atender los compromisos asumidos en materia de previsión con el conjunto de miembros de la Alta Dirección en la parte proporcional al primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025. Se corresponden con la suma de las aportaciones anuales a la pensión de jubilación, en la parte proporcional al primer semestre, y los ajustes realizados a los "beneficios discrecionales de pensión" de los ejercicios 2025 y 2024 cuya aportación correspondía realizar en los ejercicios 2026 y 2025, respectivamente, y con las primas de seguro satisfechas por el Banco para las contingencias de fallecimiento e invalidez, en la parte proporcional al primer semestre de cada ejercicio.

PAGOS CON OCASIÓN DE LA EXTINCIÓN DE LA RELACIÓN CONTRACTUAL

En el primer semestre de los ejercicios 2026 y 2025 no se ha producido la extinción de la relación contractual de ningún miembro de la Alta Dirección que haya generado el derecho a recibir pagos con ocasión de la extinción de la relación contractual.

47. Otra información

Información requerida sobre dividendos, segmentación del negocio y plantilla

Dividendos pagados

La siguiente tabla recoge los dividendos por acción pagados en efectivo durante el primer semestre de 2026 y 2025 (criterio de caja, con independencia del ejercicio en el que se hayan devengado).

DIVIDENDOS PAGADOS

	Junio 2026			Junio 2025		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros) ⁽¹⁾	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (millones de euros)
Acciones ordinarias	122,45 %	0,60	3.362	83,67 %	0,41	2.363
Resto de acciones	—	—	—	—	—	—
Total dividendos pagados en efectivo	122,45 %	0,60	3.362	83,67 %	0,41	2.363
Dividendos con cargo a resultados	122,45 %	0,60	3.362	83,67 %	0,41	2.363
Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	—	—	—	—	—	—
Dividendos en especie	—	—	—	—	—	—

(1) Ver Nota 4.

Resultados e ingresos de las actividades ordinarias por segmentos de negocio

El desglose de los resultados consolidados e ingresos de las actividades ordinarias del primer semestre de 2026 y 2025, por segmentos de negocio, es:

RESULTADOS E INGRESOS DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS DEL GRUPO POR SEGMENTOS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Ingresos de las actividades ordinarias ⁽¹⁾		Resultados ⁽²⁾	
	Junio 2026	Junio 2025 ⁽³⁾	Junio 2026	Junio 2025 ⁽³⁾
España	9.422	8.684	2.172	2.124
México	13.395	11.941	2.979	2.571
Turquía	12.448	10.901	532	412
América del Sur	6.259	5.315	556	417
Resto de Negocios	2.675	1.715	508	314
Subtotal resultados de áreas de negocio	44.200	38.556	6.748	5.837
Centro Corporativo	(299)	273	(696)	(390)
Total	43.901	38.829	6.051	5.447

(1) Incluye los ingresos por intereses y otros ingresos similares; los ingresos por dividendos; los ingresos por comisiones; las ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas; las ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas; las ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas; otros ingresos de explotación; y los ingresos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

(2) Ver Nota 5.

(3) En el primer trimestre de 2026, el Grupo ha realizado determinadas reasignaciones internas, de importe no significativo, relacionadas con actividades específicas, entre los segmentos operativos y el Centro Corporativo. Como consecuencia, determinados ingresos y gastos no significativos han sido reasignados, principalmente, entre España, México, América del Sur, Resto de Negocios y el Centro Corporativo. A efectos de facilitar una comparación homogénea, la información por segmentos correspondiente al ejercicio 2025 incluida a efectos comparativos ha sido revisada conforme a dichos criterios internos de asignación, sin impacto en la información financiera consolidada del Grupo.

Ingresos por intereses y otros ingresos similares por áreas geográficas

El desglose del saldo del capítulo “Ingresos por intereses y otros ingresos similares” de las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas consolidadas adjuntas, por áreas geográficas, es:

INGRESOS POR INTERESES Y OTROS INGRESOS SIMILARES. DESGLOSE POR ÁREAS GEOGRÁFICAS (MILLONES DE EUROS)

	Notas	Junio 2026	Junio 2025
Mercado español		6.508	6.370
Mercado extranjero		25.623	22.098
Unión Europea		1.257	894
Zona Euro		1.112	764
Zona no Euro		145	129
Resto de países		24.366	21.204
Total	32.1	32.130	28.468
De los que BBVA, S.A.:			
Mercado español		6.354	6.222
Mercado extranjero		2.323	1.434
Unión Europea		606	365
Zona Euro		606	365
Zona no Euro		—	—
Resto de países		1.716	1.069
Total		8.676	7.656

Plantilla media

El desglose del número medio de empleados del Grupo BBVA en el primer semestre de 2026 y 2025 es el siguiente:

PLANTILLA MEDIA GRUPO BBVA (NÚMERO MEDIO DE EMPLEADOS)

	Junio 2026	Junio 2025
Grupo BBVA	126.901	125.295
Hombres	61.690	60.744
Mujeres	65.211	64.551
Del que BBVA, S.A.:	24.065	23.597
Hombres	11.969	11.683
Mujeres	12.096	11.914

48. Hechos posteriores

El 30 de julio de 2026, se anunció que se había acordado llevar a cabo la ejecución del Nuevo Programa Marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, que sería ejecutado en varios tramos, por un importe máximo conjunto de 2.000 millones de euros, ejecutándose un primer tramo por importe de 1.000 millones de euros a partir del 5 de agosto de 2026 (ver Nota 4).

Desde el 1 de julio de 2026, hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos, no se han producido otros hechos no mencionados anteriormente en las Notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

Anexos

ANEXO I. Estados Financieros Intermedios de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

ACTIVO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	34.501	31.176
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	128.546	98.448
Derivados	39.428	32.640
Instrumentos de patrimonio	11.992	9.642
Valores representativos de deuda	15.444	15.151
Préstamos y anticipos a bancos centrales	1.074	620
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	29.994	15.569
Préstamos y anticipos a la clientela	30.614	24.827
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	569	569
Instrumentos de patrimonio	442	448
Valores representativos de deuda	127	121
Préstamos y anticipos a bancos centrales	—	—
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	—	—
Préstamos y anticipos a la clientela	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	—	—
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	13.257	14.091
Instrumentos de patrimonio	491	1.091
Valores representativos de deuda	12.044	12.577
Préstamos y anticipos	722	423
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	374.106	338.143
Valores representativos de deuda	56.509	56.806
Préstamos y anticipos a bancos centrales	49	73
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	29.268	21.316
Préstamos y anticipos a la clientela	288.279	259.948
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	219	223
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DE RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	(88)	(87)
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	28.838	27.703
Dependientes	28.262	27.101
Negocios conjuntos	24	24
Asociadas	553	578
ACTIVOS TANGIBLES	3.294	3.418
Inmovilizado material	3.226	3.345
De uso propio	3.226	3.345
Cedido en arrendamiento operativo	—	—
Inversiones inmobiliarias	68	74
ACTIVOS INTANGIBLES	1.210	1.132
Fondo de comercio	—	—
Otros activos intangibles	1.210	1.132
ACTIVOS POR IMPUESTOS	11.551	12.323
Activos por impuestos corrientes	2.444	3.038
Activos por impuestos diferidos	9.107	9.285
OTROS ACTIVOS	5.260	4.647
Contratos de seguros vinculados a pensiones	1.079	1.117
Existencias	2.722	2.450
Resto de los otros activos	1.459	1.080
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	254	263
TOTAL ACTIVO	601.517	532.047

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	103.820	77.667
Derivados	33.630	28.193
Posiciones cortas de valores	9.049	9.427
Depósitos de bancos centrales	4.855	3.399
Depósitos de entidades de crédito	21.310	17.541
Depósitos de la clientela	34.977	19.107
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	5.399	4.644
Depósitos de bancos centrales	—	—
Depósitos de entidades de crédito	—	—
Depósitos de la clientela	5.399	4.644
Valores representativos de deuda emitidos	—	—
Otros pasivos financieros	—	—
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	—	—
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	445.462	405.055
Depósitos de bancos centrales	15.501	13.678
Depósitos de entidades de crédito	34.587	27.121
Depósitos de la clientela	313.605	301.478
Valores representativos de deuda emitidos	68.063	50.102
Otros pasivos financieros	13.706	12.676
<i>Pro memoria: pasivos subordinados</i>	13.639	13.688
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	1.521	1.261
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DEL TIPO DE INTERÉS	—	—
PROVISIONES	2.446	2.480
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	1.344	1.423
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	366	298
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	455	456
Compromisos y garantías concedidas	184	180
Restantes provisiones	96	122
PASIVOS POR IMPUESTOS	1.655	1.483
Pasivos por impuestos corrientes	713	533
Pasivos por impuestos diferidos	942	950
OTROS PASIVOS	3.752	2.391
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	—	—
TOTAL PASIVO	564.055	494.979

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

PASIVO Y PATRIMONIO NETO (CONTINUACIÓN) (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
FONDOS PROPIOS	37.974	38.304
Capital	2.735	2.797
Capital desembolsado	2.735	2.797
Capital no desembolsado exigido	—	—
Prima de emisión	16.945	18.469
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	—	—
Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos	—	—
Otros instrumentos de patrimonio emitido	—	—
Otros elementos de patrimonio neto	33	40
Ganancias acumuladas	16.278	14.487
Reservas de revalorización	—	—
Otras reservas	(3.623)	(2.653)
Menos: acciones propias	(879)	(152)
Resultado del periodo / ejercicio	6.485	7.157
Menos: dividendos a cuenta	—	(1.842)
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(512)	(1.235)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(520)	(1.349)
Ganancias o (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	(38)	(39)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(441)	(1.183)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable en los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	—	—
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	—	(14)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos de cobertura)	—	14
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	(41)	(127)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	7	114
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (porción efectiva)	—	—
Conversión de divisas	—	—
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	144	219
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(135)	(101)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	(2)	(4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
TOTAL PATRIMONIO NETO	37.461	37.068
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	601.517	532.047

PRO MEMORIA - EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025 ⁽¹⁾
Compromisos de préstamo concedidos	156.549	126.208
Garantías financieras concedidas	33.815	26.758
Otros compromisos concedidos	62.266	45.160

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses	8.676	7.656
Gastos por intereses	(5.165)	(4.382)
MARGEN DE INTERESES	3.511	3.274
Ingresos por dividendos	4.686	4.220
Ingresos por comisiones	1.702	1.532
Gastos por comisiones	(497)	(360)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	45	47
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	—	30
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	45	16
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	95	340
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias o pérdidas</i>	95	340
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(4)	47
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—
<i>Otras ganancias o pérdidas</i>	(4)	47
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	115	(47)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(2)	(1)
Diferencias de cambio, netas	76	4
Otros ingresos de explotación	381	329
Otros gastos de explotación	(79)	(75)
MARGEN BRUTO	10.029	9.310
Gastos de administración	(2.538)	(2.157)
<i>Gastos de personal</i>	(1.522)	(1.295)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.016)	(863)
Amortización	(347)	(327)
Provisiones o reversión de provisiones	(47)	(91)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(345)	(334)
<i>Activos financieros valorados a coste amortizado</i>	(347)	(332)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	2	(2)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	6.752	6.402
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	368	(724)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(1)	5
<i>Activos tangibles</i>	1	8
<i>Activos intangibles</i>	(2)	(3)
<i>Otros</i>	—	—
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	32	3
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	13	17
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.164	5.703
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(678)	(604)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.485	5.099
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	6.485	5.099

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾
RESULTADO DEL PERIODO	6.485	5.099
OTRO RESULTADO GLOBAL	(20)	173
ELEMENTOS QUE NO SE RECLASIFICARÁN EN RESULTADOS	86	69
Ganancias (pérdidas) actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	2	8
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Cambios del valor razonable de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	(1)	111
Ganancias (pérdidas) de contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio a valor razonable con cambios en otro resultado global, neto	—	—
Cambios del valor razonable de pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	123	(70)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(37)	20
ELEMENTOS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE EN RESULTADOS	(106)	104
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero [porción efectiva]	—	—
Conversión de divisas	—	—
Ganancias (pérdidas) por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Transferido a resultados	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Coberturas de flujos de efectivo [porción efectiva]	(107)	(3)
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(107)	(3)
Transferido a resultados	—	—
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	—	—
Otras reclasificaciones	—	—
Instrumentos de cobertura [elementos no designados]	3	(5)
Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	(49)	157
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(4)	174
Transferido a resultados	(46)	(17)
Otras reclasificaciones	—	—
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	—	—
Ganancias o (pérdidas) de valor contabilizadas en el patrimonio neto	—	—
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	46	(45)
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	6.465	5.272

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2026 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (MILLONES DE EUROS)

Junio 2026	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2026	2.797	18.469	—	40	14.487	—	(2.653)	(152)	7.157	(1.842)	(1.235)	37.068
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	6.485	—	(20)	6.465
Otras variaciones del patrimonio neto	(63)	(1.524)	—	(8)	1.791	—	(970)	(728)	(7.157)	1.842	743	(6.072)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	(63)	(1.524)	—	—	50	—	(963)	2.500	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(3.362)	—	—	—	—	—	—	(3.362)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(3.606)	—	—	—	(3.606)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(18)	378	—	—	—	361
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	13	5.315	—	(756)	—	(7.157)	1.842	743	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(29)	—	—	—	—	—	—	—	(29)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	9	(211)	—	767	—	—	—	—	565
Saldos a 30 de junio de 2026	2.735	16.945	—	33	16.278	—	(3.623)	(879)	6.485	—	(512)	37.461

Estado total de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 de BBVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO (MILLONES DE EUROS)

Junio 2025 ⁽¹⁾	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado del periodo	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Total
Saldos a 1 de enero de 2025	2.824	19.184	—	40	8.663	—	(1.047)	(7)	10.235	(1.671)	(1.154)	37.066
Resultado global total del periodo	—	—	—	—	—	—	—	—	5.099	—	173	5.272
Otras variaciones del patrimonio neto	—	—	—	(9)	6.000	—	(17)	3	(10.235)	1.671	(1)	(2.587)
Emisión de acciones ordinarias	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de acciones preferentes	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Conversión de deuda en patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reducción del capital	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	—	—	—	—	(2.363)	—	—	—	—	—	—	(2.363)
Compra de acciones propias	—	—	—	—	—	—	—	(337)	—	—	—	(337)
Venta o cancelación de acciones propias	—	—	—	—	—	—	(10)	340	—	—	—	330
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	—	—	—	9	8.563	—	(8)	—	(10.235)	1.671	(1)	—
Aumento o (-) disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Pagos basados en acciones	—	—	—	(25)	—	—	—	—	—	—	—	(25)
Otros aumentos o (-) disminuciones del patrimonio neto	—	—	—	7	(200)	—	1	—	—	—	—	(192)
Saldos a 30 de junio de 2025	2.824	19.184	—	31	14.663	—	(1.064)	(3)	5.099	—	(982)	39.751

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 (1)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	11.202	(4.804)
1. Resultado del periodo	6.485	5.099
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	143	1.334
Amortización	347	327
Otros ajustes	(204)	1.007
3. Aumento/Disminución neto de los activos de explotación	(66.116)	(17.709)
Activos financieros mantenidos para negociar	(30.098)	2.753
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(1)	186
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	—
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	834	388
Activos financieros a coste amortizado	(36.000)	(21.653)
Otros activos de explotación	(851)	617
4. Aumento/Disminución neto de los pasivos de explotación	70.313	6.386
Pasivos financieros mantenidos para negociar	26.154	(493)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	755	507
Pasivos financieros a coste amortizado	41.188	5.528
Otros pasivos de explotación	2.216	843
5. Cobros/Pagos por impuesto sobre beneficios	376	86
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(420)	(361)
1. Pagos	(526)	(456)
Activos tangibles	(35)	(48)
Activos intangibles	(264)	(220)
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	(227)	(188)
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	—	—
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	—	—
2. Cobros	106	95
Activos tangibles	8	17
Activos intangibles	—	—
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	41	20
Otras unidades de negocio	—	—
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	58	58
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	—	—
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(6.912)	(3.044)
1. Pagos	(8.179)	(5.304)
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	(3.362)	(2.363)
Pasivos subordinados	(1.211)	(2.053)
Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(63)	—
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	(3.544)	(337)
Otros pagos relacionados con actividades de financiación	—	(551)
2. Cobros	1.268	2.260
Pasivos subordinados	878	1.963
Emisión de instrumentos de patrimonio propio	—	—
Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	321	298
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	69	—
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(545)	806
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	3.325	(7.403)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	31.176	20.755
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	34.501	13.351

COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 (1)
Efectivo	890	878
Saldo equivalente al efectivo en bancos centrales	29.107	9.528
Otros activos financieros	4.504	2.945
Menos: descubiertos bancarios reintegrables a la vista	—	—
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	34.501	13.351

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 1.6 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026.

ANEXO II. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones y otros requerimientos de la Circular 6/2012 de Banco de España

a. Información cuantitativa sobre refinanciaciones y reestructuraciones

A continuación, se muestran los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones a 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025:

	JUNIO 2026 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (MILLONES DE EUROS)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valo razonable debidas al riesgo de crédito		
	TOTAL								
	Sin garantía real		Con garantía real						
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—		
Administraciones Públicas	20	6	3	1	—	—	(4)		
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	258	3	14	1	—	—	(2)		
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	175.883	4.082	6.492	1.577	648	201	(1.944)		
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	360	231	471	126	70	6	(120)		
Resto de hogares ⁽¹⁾	322.965	2.859	42.925	3.196	2.486	22	(1.615)		
Total	499.126	6.950	49.434	4.776	3.134	223	(3.564)		
Del cual: DUDOSOS									
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito		
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse				
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales			
	Entidades de crédito	—	—	—	—	—		—	—
	Administraciones Públicas	12	4	2	1	—		—	(4)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	151	2	10	1	—	—	(2)		
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	137.228	2.398	3.839	831	303	43	(1.710)		
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	254	227	323	84	38	3	(116)		
Resto de hogares ⁽¹⁾	171.426	1.410	21.415	1.543	1.006	8	(1.374)		
Total	308.817	3.814	25.266	2.375	1.309	51	(3.089)		

(1) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garantía BBVA. Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

	DICIEMBRE 2025 SALDOS VIGENTES DE REFINANCIACIONES Y REESTRUCTURACIONES (MILLONES DE EUROS)						Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	TOTAL						
	Sin garantía real		Con garantía real				
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales		
Entidades de crédito	—	—	—	—	—	—	—
Administraciones Públicas	30	29	—	—	—	—	(6)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	267	14	18	4	2	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	155.874	3.854	7.306	1.474	623	174	(1.851)
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	379	222	488	126	69	6	(114)
Resto de hogares ⁽¹⁾	337.495	2.390	48.637	3.681	2.772	30	(1.662)
Total	493.666	6.286	55.961	5.159	3.397	204	(3.527)
Del cual: DUDOSOS							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito
	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Número de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse		
					Garantía inmobiliaria	Resto de garantías reales	
	Entidades de crédito	—	—	—	—	—	
Administraciones Públicas	16	7	—	—	—	—	(5)
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	154	12	13	4	2	—	(6)
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	120.364	2.124	4.202	805	259	25	(1.592)
De los cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	280	220	340	80	32	3	(111)
Resto de hogares ⁽¹⁾	196.425	1.208	24.813	1.904	1.215	8	(1.428)
Total	316.959	3.351	29.028	2.714	1.476	33	(3.031)

(1) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA. Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

(1) El número de operaciones para resto de hogares no contiene el detalle de Garanti BBVA. Incluye las operaciones con garantía hipotecaria inmobiliaria no plena, es decir, con LTV superior a 1, y las operaciones con garantía real distinta de la hipotecaria inmobiliaria cualquiera que sea su LTV.

Además de las mencionadas operaciones de refinanciación y reestructuración en esta sección, se han modificado las condiciones de otros préstamos, los cuales, no se consideran renegociados o deteriorados en base a los criterios establecidos en la normativa contable de aplicación. Dichos préstamos no han sido clasificados como renegociados o deteriorados, ya que fueron modificados por razones comerciales o de competencia (por ejemplo, para mejorar la relación con el cliente) más que por razones económicas o legales relacionadas con la situación financiera del prestatario.

A continuación, se incluye un cuadro con la distribución por segmentos de las operaciones refinanciadas netas de provisión 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025:

OPERACIONES REFINANCIADAS. DISTRIBUCIÓN POR SEGMENTOS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Administraciones públicas	3	23
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	3	12
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.715	3.476
<i>De las cuales: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	<i>237</i>	<i>234</i>
Resto de hogares	4.441	4.408
Total valor en libros	8.161	7.919

Ratio de mora por categoría de préstamos renegociados

El ratio de mora de la cartera de préstamos renegociados se define como el saldo dudoso de los préstamos renegociados con dificultades en dicha cartera al cierre del ejercicio, dividido por la cantidad total pendiente de pago de los préstamos renegociados en dicha cartera a tal fecha.

A continuación, se muestra el desglose del ratio de mora para cada una de las carteras de préstamos renegociados de los préstamos deteriorados por razón de la morosidad 30 de junio de 2026 y a 31 de diciembre de 2025:

RATIO DE MORA CARTERA DE PRÉSTAMOS RENEGOCIADOS

	Junio 2026	Diciembre 2025
Administraciones públicas	77 %	23 %
Resto de personas jurídicas y autónomos	57 %	55 %
<i>De los que: Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	<i>87 %</i>	<i>86 %</i>
Resto de personas físicas	49 %	51 %

b. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y garantías

JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	Total ⁽¹⁾	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	29.601	187	7.299	1.222	2.160	350	3.569	185
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	54.903	1.210	31.090	1.228	630	205	24.544	5.693
Sociedades no financieras y empresarios individuales	258.170	32.786	13.700	17.823	8.284	5.479	5.396	9.504
Construcción y promoción inmobiliaria	6.634	4.303	113	844	1.359	922	474	817
Construcción de obra civil	6.445	326	385	79	178	48	70	337
Resto de finalidades	245.091	28.156	13.202	16.900	6.747	4.510	4.852	8.350
Grandes empresas	175.817	13.338	9.979	9.051	3.118	2.023	2.832	6.294
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	69.274	14.818	3.223	7.850	3.629	2.487	2.020	2.056
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	190.870	103.960	2.322	24.740	28.753	34.923	14.097	3.770
Viviendas	106.612	102.784	92	24.213	28.469	34.572	12.511	3.109
Consumo	80.933	589	1.714	179	167	195	1.466	297
Otros fines	3.325	587	517	349	117	156	119	363
TOTAL	533.544	138.143	54.412	45.014	39.827	40.957	47.606	19.152
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	8.161	3.284	111	950	835	701	564	345

(1) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(2) Pequeñas y medianas empresas.

(3) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(4) Neto de deterioros.

DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	Total ⁽¹⁾	Garantía hipotecaria	Otras garantías reales	Préstamos a la clientela con garantía real. Loan to value				
				Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administraciones Públicas	25.243	213	6.530	923	2.477	392	2.513	438
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	47.821	891	25.127	455	501	302	15.855	8.905
Sociedades no financieras y empresarios individuales	230.209	29.868	12.162	16.284	7.512	4.980	6.372	6.882
Construcción y promoción inmobiliaria	6.875	4.746	86	1.419	1.340	887	395	792
Construcción de obra civil	7.143	559	421	217	251	77	18	417
Resto de finalidades	216.191	24.564	11.655	14.648	5.921	4.017	5.959	5.674
Grandes empresas	149.588	10.549	7.111	5.773	2.578	1.674	4.022	3.613
Pymes ⁽²⁾ y empresarios individuales	66.603	14.015	4.544	8.875	3.343	2.343	1.937	2.061
Resto de hogares e ISFLSH ⁽³⁾	182.405	100.887	2.641	24.747	28.608	33.491	12.963	3.719
Viviendas	103.390	99.679	113	24.057	27.994	33.161	11.264	3.316
Consumo	74.152	601	2.231	392	467	191	1.510	273
Otros fines	4.864	607	297	298	147	139	190	131
TOTAL	485.678	131.859	46.460	42.409	39.098	39.165	37.703	19.944
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas ⁽⁴⁾	7.937	3.637	130	980	918	796	610	462

(1) Los importes reflejados en este cuadro se presentan netos de las correcciones de valor.

(2) Pequeñas y medianas empresas.

(3) Instituciones sin fines de lucro al servicio de los hogares.

(4) Neto de deterioros.

c. Información cualitativa sobre concentración de riesgos por actividad y áreas geográficas

JUNIO 2026 (MILLONES DE EUROS)

	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	174.667	21.714	41.516	61.923	49.513
Administraciones Públicas	179.853	67.308	27.640	73.156	11.750
Administración Central	153.114	49.901	26.848	65.327	11.039
Resto	26.739	17.407	792	7.829	711
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	104.598	9.052	27.423	36.826	31.296
Sociedades no financieras y empresarios individuales	351.836	95.175	41.506	135.668	79.488
Construcción y promoción inmobiliaria	11.133	3.624	17	2.728	4.763
Construcción de obra civil	11.851	5.772	1.714	2.024	2.340
Resto de finalidades	328.853	85.779	39.775	130.915	72.384
Grandes empresas	252.303	58.725	38.074	99.708	55.796
Pymes y empresarios individuales	76.550	27.054	1.700	31.207	16.589
Resto de hogares e ISFLSH	195.407	97.034	3.100	73.980	21.293
Viviendas	106.613	72.675	1.882	29.786	2.270
Consumo	80.934	18.496	968	42.954	18.515
Otros fines	7.860	5.864	250	1.239	507
TOTAL	1.006.361	290.284	141.185	381.553	193.340

(1) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

DICIEMBRE 2025 (MILLONES DE EUROS)

	TOTAL ⁽¹⁾	España	Resto de la Unión Europea	América	Resto del mundo
Entidades de crédito	143.686	24.453	36.190	47.739	35.303
Administraciones Públicas	167.380	68.664	25.270	63.390	10.056
Administración Central	142.761	52.409	24.587	55.950	9.814
Resto	24.620	16.256	683	7.439	241
Otras instituciones financieras y empresarios individuales	87.472	7.354	23.190	34.378	22.550
Sociedades no financieras y empresarios individuales	314.130	93.419	37.423	113.776	69.512
Construcción y promoción inmobiliaria	11.407	3.548	942	2.458	4.459
Construcción de obra civil	12.646	6.571	1.639	1.959	2.477
Resto de finalidades	290.077	83.300	34.843	109.359	62.576
Grandes empresas	216.732	56.936	33.853	78.833	47.110
Pymes y empresarios individuales	73.345	26.364	989	30.526	15.466
Resto de hogares e ISFLSH	182.946	93.402	3.772	66.889	18.884
Viviendas	103.392	72.038	2.158	27.152	2.044
Consumo	74.152	17.680	1.350	38.790	16.332
Otros fines	5.403	3.683	263	947	509
TOTAL	895.615	287.292	125.845	326.172	156.306

(1) La definición de riesgo a efectos de este estado incluye las siguientes partidas del balance público: "Préstamos y anticipos", "Valores representativos de deuda", "Instrumentos de patrimonio", "Derivados" (mantenidos para negociar y de cobertura), "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" y "Garantías concedidas". Los importes reflejados en este cuadro se presentan después de deducir las correcciones de valor efectuadas.

Este Anexo forma parte integrante de la Nota explicativa 6.2 de los Estados Financieros consolidados correspondientes al periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026.

ANEXO III. Información adicional sobre concentración de riesgos

Información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España

La siguiente información cuantitativa sobre actividades en el mercado inmobiliario en España está elaborada de acuerdo con los modelos de información requeridos por la Circular 5/2011, de 30 de noviembre, de Banco de España.

A continuación, se muestran los datos sobre los créditos de promoción inmobiliaria a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:

FINANCIACIONES REALIZADAS POR LAS ENTIDADES DE CRÉDITO A LA CONSTRUCCIÓN, PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y ADQUISICIÓN DE VIVIENDAS (MILLONES DE EUROS)

	Importe bruto		Exceso sobre valor de garantía		Deterioro de valor acumulado	
	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	2.412	2.314	692	665	(57)	(69)
<i>Del que: dudosos</i>	79	99	24	31	(47)	(60)
<i>Pro memoria:</i>	—	—	—	—	—	—
Activos fallidos	2.103	2.100				
<i>Pro memoria</i>	—	—	—	—	—	—
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	208.007	199.056				
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	965.426	859.576				
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	(5.314)	(5.015)				

A continuación, se detalla el riesgo de crédito inmobiliario en función de la tipología de las garantías asociadas:

FINANCIACIONES REALIZADAS POR LAS ENTIDADES DE CRÉDITO A LA CONSTRUCCIÓN, PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y ADQUISICIÓN DE VIVIENDAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Sin garantía inmobiliaria	340	356
Con garantía inmobiliaria	2.073	1.958
Edificios y otras construcciones terminados	783	837
Vivienda	602	646
Resto	182	191
Edificios y otras construcciones en construcción	1.171	1.007
Viviendas	1.157	1.000
Resto	14	7
Terrenos	118	114
Suelo urbano consolidado	98	91
Resto de terrenos	20	23
Total	2.412	2.314

La información relativa a las garantías financieras a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se muestra en el siguiente cuadro:

GARANTÍAS FINANCIERAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Diciembre 2025
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	55	83
Importe registrado en el pasivo del balance	2	2

La información relativa al riesgo de la cartera hipotecaria minorista (adquisición de vivienda) 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se muestra en los siguientes cuadros:

FINANCIACIONES REALIZADAS POR LAS ENTIDADES DE CRÉDITO A LA CONSTRUCCIÓN, PROMOCIÓN INMOBILIARIA Y ADQUISICIÓN DE VIVIENDAS (MILLONES DE EUROS)

	Importe en libros bruto		De las cuales: dudosos	
	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025
Préstamos para adquisición de vivienda	73.046	72.631	1.542	2.071
<i>Sin hipoteca inmobiliaria</i>	1.262	1.313	10	10
<i>Con hipoteca inmobiliaria</i>	71.784	71.318	1.532	2.061

A continuación, se muestra, para la cartera de cuadro anterior, la información del ratio "Loan to value":

LTV EN CRÉDITOS CON HIPOTECA INMOBILIARIA A HOGARES PARA ADQUISICIÓN DE VIVIENDA (NEGOCIOS EN ESPAÑA) (MILLONES DE EUROS)

	Riesgo total sobre importe de última tasación disponible (Loan to value - LTV)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40 % e inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % e inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % e inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %	Total
Importe bruto Junio 2026	19.488	21.836	24.504	4.017	1.939	71.784
<i>Del cual: Dudosos</i>	314	395	355	218	248	1.532
Importe bruto Diciembre 2025	19.309	21.566	23.824	4.198	2.421	71.318
<i>Del cual: Dudosos</i>	348	472	472	332	437	2.061

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el crédito vivo a los hogares con garantía hipotecaria para adquisición de vivienda tenía un LTV medio del 40% y 41%, respectivamente.

A continuación, se presenta el desglose de los activos adjudicados, adquiridos, comprados o intercambiados por deuda, procedentes de financiaciones concedidas relativas a los negocios en España, así como las participaciones y financiaciones a entidades no consolidadas tenedoras de dichos activos:

INFORMACIÓN SOBRE ACTIVOS RECIBIDOS EN PAGO DE DEUDAS POR EL GRUPO BBVA (NEGOCIOS EN ESPAÑA) (MILLONES DE EUROS)

	Importe bruto ^{(1) (2)}		Correcciones de valor por deterioro de activos		De las cuales: Correcciones de valor por deterioro de activos desde el momento de adjudicación		Valor contable neto	
	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025	Junio 2026	Diciembre 2025
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	179	191	(141)	(150)	(92)	(97)	38	41
Edificios terminados	25	28	(14)	(15)	(9)	(9)	11	13
Viviendas	13	16	(6)	(8)	(3)	(4)	7	8
Resto	12	12	(8)	(7)	(6)	(5)	4	5
Edificios en construcción	5	5	(5)	(5)	(2)	(2)	—	—
Viviendas	5	5	(5)	(5)	(2)	(2)	—	—
Resto	—	—	—	—	—	—	—	—
Suelo	149	158	(122)	(130)	(81)	(86)	27	28
Terrenos urbanizados	144	153	(117)	(125)	(78)	(83)	26	28
Resto de suelo	5	5	(5)	(5)	(3)	(3)	—	—
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	319	331	(183)	(193)	(70)	(76)	136	138
Resto de activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas	187	214	(130)	(149)	(37)	(46)	58	65
Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	685	736	(454)	(492)	(199)	(219)	232	244

(1) Refleja el valor del préstamo original en el momento de la adjudicación.

(2) El valor por el que deben ser reconocidos inicialmente los activos inmobiliarios recibidos en pago de deudas será el menor importe entre el importe en libros de los activos financieros aplicados, y el valor razonable en el momento de la adjudicación menos los costes de venta estimados. El valor de los activos adquiridos en pago de deudas es de 430 y 463 millones de euros a 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, respectivamente.

ANEXO IV. Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes al segundo trimestre de 2026 y 2025 y los periodos comprendidos entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	Junio 2026	Junio 2025 ⁽¹⁾	Segundo Trimestre 2026	Segundo Trimestre 2025 ⁽¹⁾
Ingresos por intereses y otros ingresos similares	32.130	28.468	16.506	13.748
<i>Ingresos por intereses utilizando el método del tipo de interés efectivo</i>	29.001	25.731	14.875	12.426
<i>Restantes ingresos por intereses</i>	3.129	2.737	1.631	1.322
Gastos por intereses	(16.966)	(15.861)	(8.879)	(7.540)
MARGEN DE INTERESES	15.164	12.607	7.627	6.208
Ingresos por dividendos	84	76	62	67
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56	30	29	20
Ingresos por comisiones	7.607	6.514	3.892	3.216
Gastos por comisiones	(3.036)	(2.503)	(1.576)	(1.266)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	190	193	59	79
<i>Activos financieros a coste amortizado</i>	(13)	30	(13)	29
<i>Restantes activos y pasivos financieros</i>	202	163	73	50
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.158	1.151	517	381
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	1.158	1.151	517	381
Ganancias (pérdidas) por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	53	188	50	102
<i>Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	—	—	—	—
<i>Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado</i>	—	—	—	—
<i>Otras ganancias (pérdidas)</i>	53	188	50	102
Ganancias (pérdidas) por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	214	29	55	(25)
Ganancias (pérdidas) resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	4	(7)	13	(2)
Diferencias de cambio, netas	(121)	(123)	(111)	(51)
Otros ingresos de explotación	317	351	108	173
Otros gastos de explotación	(1.464)	(1.228)	(691)	(580)
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	2.145	1.866	1.107	572
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	(1.212)	(1.109)	(635)	(186)
MARGEN BRUTO	21.159	18.034	10.506	8.710
Gastos de administración	(7.166)	(6.038)	(3.535)	(2.854)
<i>Gastos de personal</i>	(4.365)	(3.693)	(2.164)	(1.792)
<i>Otros gastos de administración</i>	(2.801)	(2.345)	(1.371)	(1.062)
Amortización	(834)	(749)	(416)	(370)
Provisiones o reversión de provisiones	(95)	(133)	(31)	(82)
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(3.497)	(2.761)	(1.677)	(1.377)
<i>Activos financieros valorados a coste amortizado</i>	(3.493)	(2.794)	(1.674)	(1.426)
<i>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	(3)	33	(3)	49
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	9.567	8.353	4.847	4.026
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	—	32	—	32
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	(7)	(5)	(4)	(3)
<i>Activos tangibles</i>	2	—	2	—
<i>Activos intangibles</i>	(7)	(4)	(4)	(3)
<i>Otros</i>	(2)	—	(1)	(1)
Ganancias (pérdidas) al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	12	7	11	3
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	1	—	—	—
Ganancias (pérdidas) procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	9	37	5	18
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	9.581	8.424	4.859	4.076
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(3.112)	(2.626)	(1.578)	(1.160)
GANANCIAS (PÉRDIDAS) DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	6.469	5.798	3.281	2.916
Ganancias (pérdidas) después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	—	—	—	—
RESULTADO DEL PERIODO	6.469	5.798	3.281	2.916
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	418	351	219	167
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	6.051	5.447	3.062	2.749

(1) Se presentan única y exclusivamente a efectos comparativos.



Informe de Gestión intermedio consolidado

ENERO - JUNIO 2026



Dinamismo de la actividad, que impulsa el crecimiento del margen de interesesCrédito
a la clientela¹**+17,7%**

vs. Jun 25

Margen de Intereses

+18,8%

vs. 6M25

Nota: Variaciones a tipos de cambio constantes.

Creación de valor para el accionista y excelentes métricas de rentabilidad y eficienciaTBV +
Dividendos²**+21,8%**

vs. Jun 25

ROTE

22,2%

ROE

21,1%Ratio de
eficiencia**37,8%****Indicadores de riesgo robustos**Coste de
riesgo**1,43%**

6M26

Tasa de
mora**2,6%**

Jun-26

Tasa de
cobertura**85%**

Jun-26

Sólida posición de capital por encima del objetivo

Ratio CET1

12,90%Requerimiento
regulatorio mínimo8,98%³Rango objetivo
11,5 - 12,0%

Jun-26

Estrategia de Transformación IA

ROBOT 1

**Asesor
Personal** para
cada cliente

ROBOT 2

**Banquero IA -
Asistente** para
el gestor

ROBOT 3

Riesgos

ROBOT 4

**Operaciones
y procesos**LOS
8

ROBOT 5

**Desarrollo
de software**

ROBOT 6

**Alter Ego
para
empleados**

PILAR 7

**Empresa con
disponibilidad
de los datos**

PILAR 8

**Fundamentos
tecnológicos
y agentes****Negocio sostenible**

Canalizado 2025 - 6M26

216^{MM€}

Objetivo 2025-2029

700^{MM€}**Objetivo de canalización de
negocio sostenible fijado
para el periodo 2025-2029**⁽¹⁾ Inversión no dudosa en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos.⁽²⁾ Excluyendo las recompras de acciones ejecutadas en los últimos 12 meses (en adelante, SBB, por sus siglas en inglés).⁽³⁾ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2026.

Datos relevantes

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO BBVA (CIFRAS CONSOLIDADAS)

	30-06-26	Δ %	30-06-25	31-12-25
Balance (millones de euros)				
Total activo	965.426	24,3	776.974	859.576
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	522.544	19,2	438.285	472.697
Depósitos de la clientela	532.981	19,0	448.018	502.501
Total recursos de clientes	776.785	19,3	651.269	726.866
Patrimonio neto	63.792	4,8	60.887	61.798
Cuenta de resultados (millones de euros)				
Margen de intereses	15.164	20,3	12.607	26.280
Margen bruto	21.159	17,3	18.034	36.931
Margen neto	13.159	17,0	11.247	22.599
Resultado atribuido	6.051	11,1	5.447	10.511
La acción y ratios bursátiles				
Número de acciones en circulación (millones)	5.581	(3,2)	5.763	5.709
Cotización (euros)	21,87	67,5	13,06	20,05
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	1,06	15,8	0,91	1,78
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	1,04	14,1	0,91	1,76
Valor contable por acción (euros) ⁽¹⁾	10,71	8,5	9,87	10,19
Valor contable tangible por acción (euros) ⁽¹⁾	10,14	7,6	9,43	9,69
Capitalización bursátil (millones de euros)	122.061	62,2	75.269	114.465
Ratios de rentabilidad y eficiencia (%)				
ROE (resultado atribuido/fondos propios medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	21,1		19,5	18,4
ROTE (resultado atribuido/fondos propios medios sin activos intangibles medios +/- otro resultado global acumulado medio) ⁽¹⁾	22,2		20,4	19,3
RORC (resultado atribuido/capital regulatorio medio) ⁽¹⁾	23,6		22,1	21,1
ROA (resultado del ejercicio/activo total medio-ATM) ⁽¹⁾	1,4		1,5	1,4
RORWA (resultado del ejercicio/activos ponderados por riesgo medios-APR) ⁽¹⁾	3,2		2,9	2,8
Ratio de eficiencia ⁽¹⁾	37,8		37,6	38,8
Indicadores de riesgo de crédito (%)				
Coste de riesgo ⁽¹⁾	1,43		1,32	1,39
Tasa de mora ⁽¹⁾	2,6		2,9	2,7
Tasa de cobertura ⁽¹⁾	85		81	85
Ratios de capital (%) ⁽²⁾				
Ratio CET1	12,90		13,34	12,70
Ratio Tier 1	14,43		14,76	14,08
Ratio de capital	17,42		17,72	17,21
Información adicional				
Número de clientes activos (millones) ⁽³⁾	82,8	5,1	78,8	81,3
Número de accionistas ⁽⁴⁾	655.706	(3,8)	681.425	657.193
Número de empleados	126.994	0,9	125.864	127.174
Número de oficinas	5.555	(2,0)	5.668	5.642
Número de cajeros automáticos	30.794	1,5	30.328	31.015

⁽¹⁾ Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

⁽²⁾ Datos provisionales a 30-06-2026.

⁽³⁾ Los datos de 2025 han sido restateados debido a la homogeneización de criterios de cómputo en los diferentes países o cambios en el origen de aprovisionamiento de información, que incluirían depuración de las bases de datos de clientes activos.

⁽⁴⁾ Véase nota a pie de tabla de distribución estructural del accionariado en el capítulo de Capital y accionistas del presente informe.

Índice

Aspectos destacados	4
Entorno macroeconómico	9
Grupo	10
Resultados	10
Balance y actividad	17
Capital y accionistas	19
Gestión del riesgo	25
Áreas de negocio	34
España	37
México	41
Turquía	45
América del Sur	50
Resto de Negocios	56
Centro Corporativo	60
Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking	61
Medidas alternativas de rendimiento (MAR)	65
Principales riesgos e incertidumbres	74
Hechos posteriores	74

Aspectos destacados

Plan Estratégico 2025 - 2029

En el primer semestre de 2026, el Grupo BBVA ha continuado avanzando en la ejecución de su Plan Estratégico 2025-2029, cuyo objetivo es establecer un nuevo eje de diferenciación mediante la incorporación de la perspectiva del cliente de una manera radical, así como impulsar y reforzar el compromiso del Grupo con el crecimiento y la creación de valor.

BBVA apuesta firmemente por la inteligencia artificial como palanca clave para alcanzar estos objetivos, amplificar su impacto, y así continuar liderando la transformación del sector. Para acelerar esta evolución en toda la Organización, el Banco ha creado la nueva unidad AI Transformation, una iniciativa que refuerza su apuesta por integrar la inteligencia artificial de forma transversal en toda la Organización.

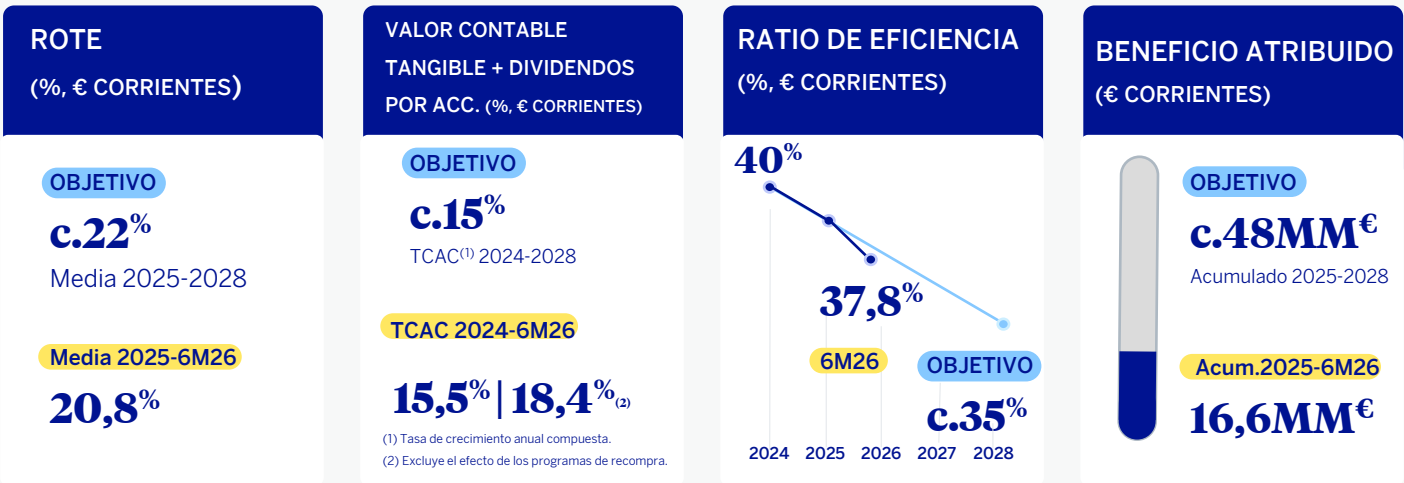
Prioridades estratégicas

BBVA ha establecido **seis Prioridades Estratégicas** para avanzar en su estrategia. Estas Prioridades conforman el marco de ejecución del Plan Estratégico 2025–2029.



Gracias a la sólida ejecución del Plan Estratégico, BBVA sigue progresando en la consecución de los objetivos financieros definidos para el periodo 2025-2028.

Evolución de los Objetivos Financieros del Grupo BBVA



Resultados y actividad

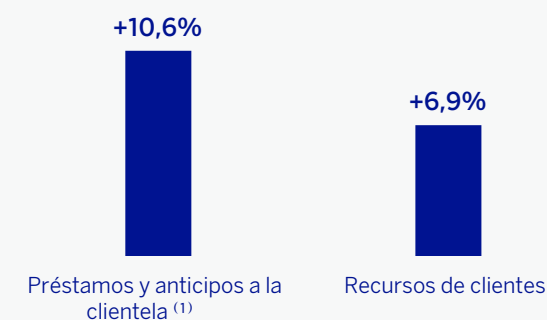
El Grupo BBVA obtuvo un resultado de 6.051 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2026, lo que representa un incremento del 11,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, apoyado en el buen desempeño de los ingresos recurrentes del negocio bancario.

El beneficio del primer semestre ha estado favorecido principalmente por la sólida evolución del margen de intereses, que se incrementó un 20,3%, con un comportamiento positivo en todas las áreas de negocio. Este crecimiento ha sido capaz de compensar los mayores gastos de explotación, que se incrementaron un 17,9%, y de las dotaciones por deterioro de activos financieros, que crecieron un 26,6% con respecto a los saldos acumulados a 30 de junio de 2025 en un contexto de crecimiento del crédito. Además, las comisiones netas, que componen junto con el margen de intereses los ingresos recurrentes del negocio bancario, crecieron a una tasa interanual del 14,0%.

En cuanto a la actividad, durante el primer semestre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 10,6%, impulsados un trimestre más por el dinamismo del segmento mayorista. Dentro de este, destaca especialmente el mayor volumen de los créditos a empresas, que crecieron un 13,0% a nivel Grupo. Por su parte, los préstamos a particulares registraron un incremento del 7,0%, con una favorable evolución de todos los productos.

Los recursos de clientes registraron un incremento del 6,9% en lo que va de año, con un crecimiento de los depósitos de la clientela del 6,1% y del 8,7% de los recursos fuera de balance a nivel Grupo.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA Y TOTAL DE RECURSOS DE CLIENTES (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-2025)



⁽¹⁾ El crecimiento de los préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión excluyendo las adquisiciones temporales de activos se sitúa en 11,2%.

Áreas de Negocio

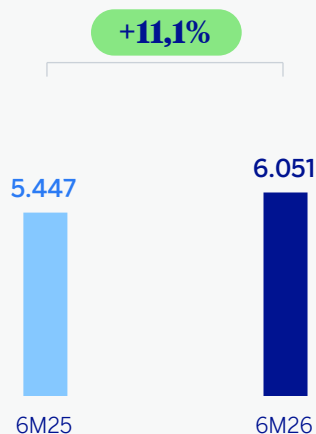
En cuanto a los resultados acumulados a cierre de junio de 2026 por las áreas de negocio, en cada una de ellas y excluyendo la evolución de las divisas, cabe destacar:

- España generó un resultado atribuido de 2.172 millones de euros en el primer semestre de 2026, que se sitúa un 2,3% por encima del alcanzado en el mismo periodo de 2025, impulsado por la evolución del margen de intereses gracias al dinamismo de la actividad crediticia en todos los segmentos de clientes y el Resultado de Operaciones Financieras (en adelante ROF).
- BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 2.979 millones de euros, lo que supone un crecimiento interanual del 8,2%, explicado principalmente por el favorable comportamiento del margen de intereses gracias al robusto crecimiento de los préstamos e impulsado igualmente por el resto de componentes del margen bruto.
- Turquía alcanzó un resultado atribuido de 532 millones de euros, con un crecimiento interanual del 29,1% como resultado principalmente del buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones).
- América del Sur generó un resultado atribuido de 556 millones de euros, lo que representa un crecimiento interanual del 33,6%, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario.
- Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 508 millones de euros, un 60,0% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes y del ROF.

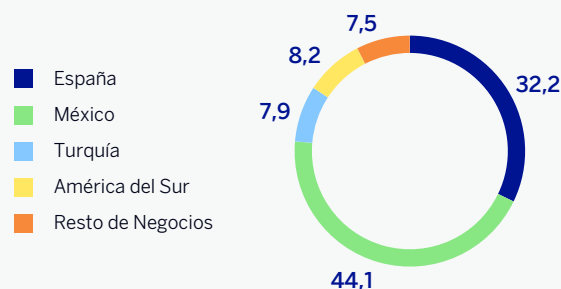
El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2026 un resultado atribuido de -696 millones de euros, que supone un empeoramiento frente al mismo periodo del año anterior, asociada a la menor contribución del ROF y mayores gastos de personal.

Por último, y para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, se proporciona a continuación información complementaria de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. CIB alcanzó un resultado atribuido de 2.054 millones de euros¹ en el primer semestre de 2026. Este resultado supone, excluyendo el impacto de la variación de las divisas, un 20,7% más que el año anterior, lo cual refleja una vez más la fortaleza de los negocios mayoristas del Grupo, con el objetivo de ofrecer una propuesta de valor centrada en las necesidades de sus clientes.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS)



COMPOSICIÓN DEL RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 6M26)



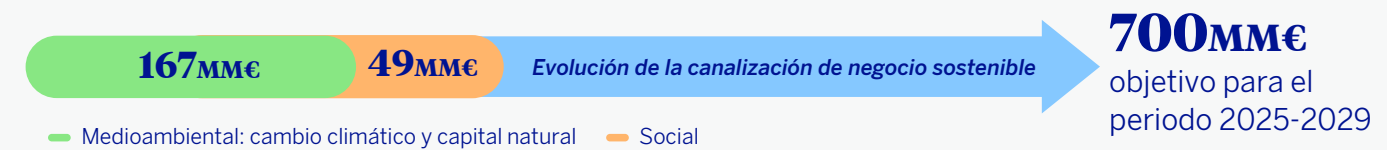
⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

¹ La información adicional proforma de CIB excluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación y los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

Sostenibilidad

BBVA está impulsando la sostenibilidad como un motor de crecimiento diferencial. En el marco del ambicioso objetivo de canalización de 700 mil millones de euros en negocio sostenible para el periodo 2025-2029², el Grupo BBVA ha canalizado un importe aproximado de 82 mil millones de euros en los primeros seis meses de 2026, lo que supone un total acumulado de 216 mil millones de euros desde la publicación de este nuevo objetivo.

CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE 2025-JUNIO 2026



CANALIZACIÓN DE NEGOCIO SOSTENIBLE 6M26



Solvencia

El ratio CET1³ del Grupo BBVA se situó en el 12,90% a 30 de junio de 2026, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (8,98%⁴), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5% - 12,0% de CET1.

Remuneración al accionista

La política de remuneración al accionista contempla que puedan combinarse los repartos en efectivo con las recompras de acciones, todo ello sujeto a las autorizaciones y aprobaciones que sean de aplicación en cada momento⁵.

En cuanto a la remuneración en efectivo, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2025, teniendo en cuenta que en noviembre de 2025 se distribuyeron 0,32 euros brutos por acción, se situó en 0,92 euros brutos por acción.

Por su parte, los programas de recompras de acciones de 2026 incluyen un programa extraordinario por casi 4.000 millones de euros, cuya ejecución en varios tramos comenzó en diciembre de 2025 y que se encuentra próximo a su finalización, al que se suma un nuevo programa extraordinario de recompra de acciones por importe de 2.000 millones de euros, que será ejecutado en varios tramos, y cuyo primer tramo, por importe de 1.000 millones de euros, está previsto que empiece su ejecución el 5 de agosto.

³ A 30 de junio de 2026 no existen diferencias entre los ratios *fully loaded* y *phased-in* consolidados debido a que el impacto asociado a los ajustes transitorios es nulo.

⁴ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2026.

⁵ Para más información, consúltese la sección "Programas de recompra de acciones" incluida en el capítulo "Capital y accionistas".

Entorno macroeconómico

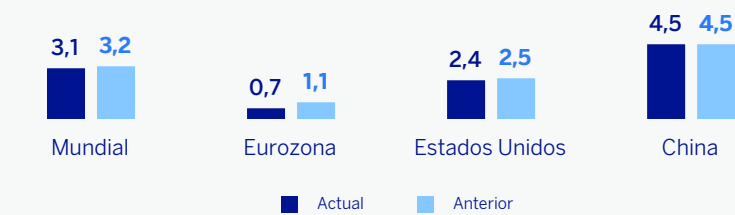
La economía global se ha mostrado resiliente durante el segundo trimestre de 2026, a pesar de los altos niveles de incertidumbre y la prolongación del conflicto entre Estados Unidos e Irán durante más tiempo del inicialmente previsto. Según BBVA Research, el PIB mundial crecerá un 3,1% en el conjunto del año, solo una décima por debajo de lo anticipado el trimestre anterior, gracias al soporte ofrecido por el aumento de la inversión en inteligencia artificial, el incremento del gasto en defensa y el carácter expansivo de las políticas fiscales.

El buen comportamiento relativo de la economía estadounidense y la fortaleza de China ante el choque energético ligado a las tensiones en Irán explican, en gran parte, la resiliencia del crecimiento mundial. En particular, el avance previsto para el PIB de Estados Unidos en 2026 se sitúa en el 2,4%, una décima menos que en el escenario anterior, con la inversión en tecnología impulsando el gasto doméstico, mientras que se mantiene sin cambios para China, en el 4,5%, donde el dinamismo del sector exterior está limitando los efectos del ajuste en el mercado inmobiliario. Sin embargo, en la Eurozona, se espera que el impacto del encarecimiento de las materias primas energéticas sobre su economía sea más elevado, lo que justifica la revisión a la baja del pronóstico de crecimiento de BBVA Research para este año del 1,1% al 0,7%.

Por su parte, la subida de precios de los bienes intensivos en energía y las disrupciones en las cadenas de suministro asociadas al conflicto en Oriente Medio han elevado la inflación en las principales áreas geográficas y es previsible que la mantengan por encima de los niveles anticipados hace un trimestre durante lo que resta de año: en el caso de Estados Unidos, la tasa general podría situarse alrededor del 3,5% y, en el de la Eurozona, por encima del 2,5%. Ante este contexto de precios, la política monetaria se hará más restrictiva. BBVA Research anticipa que la Reserva Federal (en adelante Fed) deje los tipos de interés de referencia sin cambios en el 3,75%, frente a los dos recortes previstos en el escenario anterior, y que el Banco Central Europeo (en adelante, BCE) los mantenga en el 2,25% tras la subida llevada a cabo en junio. En China, las condiciones monetarias también serán algo menos acomodaticias y las tasas podrían permanecer en los niveles de 2025.

El balance de riesgos para la economía mundial ha mejorado tras la restauración de los flujos comerciales en el estrecho de Ormuz y la corrección de los precios del petróleo, aunque la incertidumbre continúa siendo elevada respecto a la resolución definitiva de la crisis entre Estados Unidos, Irán e Israel. A ello hay que añadir las medidas proteccionistas en el ámbito comercial y de la inmigración, y los retos estructurales que afrontan Europa y China. Las tensiones geopolíticas en varios países de Oriente Medio, la posible reactivación de la amenaza de acciones potenciales de la administración estadounidense en Groenlandia o México, y las dudas sobre la reacción de los bancos centrales y su impacto sobre los mercados financieros también constituyen focos de riesgo. Como elemento positivo, cabe mencionar el impulso de la inversión en inteligencia artificial y su efecto, a medio plazo, sobre la productividad de las economías que promuevan su adopción.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB EN 2026 (PORCENTAJE. VARIACIÓN INTERANUAL)



Fuente: estimaciones de BBVA Research.

Grupo

Evolución trimestral de los resultados

En el segundo trimestre de 2026 el Grupo BBVA alcanzó un resultado atribuido de 3.062 millones de euros, lo que supone un incremento del 2,4% con respecto al trimestre precedente, impulsado principalmente por el crecimiento de los ingresos recurrentes, menores gastos de explotación y un nivel más reducido de saneamientos crediticios.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS: EVOLUCIÓN TRIMESTRAL (MILLONES DE EUROS)

	2026			2025		
	2o Trim.	1er Trim.	4o Trim.	3er Trim.	2o Trim.	1er Trim.
Margen de intereses	7.627	7.537	7.034	6.640	6.208	6.398
Comisiones netas	2.316	2.256	2.145	2.060	1.951	2.060
Resultados de operaciones financieras	582	915	694	531	484	948
Otros ingresos y cargas de explotación	(19)	(56)	(78)	(128)	67	(82)
Margen bruto	10.506	10.652	9.795	9.102	8.710	9.324
Gastos de explotación	(3.951)	(4.049)	(3.971)	(3.574)	(3.224)	(3.562)
<i>Gastos de personal</i>	(2.164)	(2.201)	(2.181)	(1.899)	(1.792)	(1.901)
<i>Otros gastos de administración</i>	(1.371)	(1.430)	(1.398)	(1.296)	(1.062)	(1.283)
<i>Amortización</i>	(416)	(418)	(393)	(379)	(370)	(378)
Margen neto	6.555	6.604	5.823	5.528	5.485	5.762
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.677)	(1.820)	(1.745)	(1.567)	(1.377)	(1.385)
Provisiones o reversión de provisiones	(31)	(64)	(140)	(99)	(82)	(51)
Otros resultados	12	2	(4)	6	50	22
Resultado antes de impuestos	4.859	4.722	3.934	3.868	4.076	4.348
Impuesto sobre beneficios	(1.578)	(1.534)	(1.269)	(1.206)	(1.160)	(1.466)
Resultado del ejercicio	3.281	3.189	2.665	2.662	2.916	2.882
Minoritarios	(219)	(199)	(132)	(132)	(167)	(184)
Resultado atribuido	3.062	2.989	2.533	2.531	2.749	2.698
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	0,54	0,51	0,43	0,42	0,46	0,45
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	0,53	0,51	0,42	0,42	0,46	0,45

⁽¹⁾ Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Evolución interanual de los resultados

El Grupo BBVA obtuvo un resultado de 6.051 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2026, lo que representa un incremento del 11,1% con respecto al mismo periodo del año anterior, apoyado en el buen desempeño de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Si se excluye el efecto de la variación de las divisas, este crecimiento se sitúa en el 10,0%.

CUENTAS DE RESULTADOS CONSOLIDADAS (MILLONES DE EUROS)

	1er Sem. 26	Δ %	Δ % a tipos de cambio constantes	1er Sem. 25
Margen de intereses	15.164	20,3	18,8	12.607
Comisiones netas	4.572	14,0	15,8	4.010
Resultados de operaciones financieras	1.498	4,6	5,5	1.431
Otros ingresos y cargas de explotación	(75)	n.s.	140,4	(15)
Margen bruto	21.159	17,3	16,9	18.034
Gastos de explotación	(8.000)	17,9	17,9	(6.787)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(4.365)</i>	<i>18,2</i>	<i>18,7</i>	<i>(3.693)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(2.801)</i>	<i>19,4</i>	<i>19,3</i>	<i>(2.345)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(834)</i>	<i>11,4</i>	<i>10,0</i>	<i>(749)</i>
Margen neto	13.159	17,0	16,2	11.247
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(3.497)	26,6	24,2	(2.761)
Provisiones o reversión de provisiones	(95)	(28,4)	(28,8)	(133)
Otros resultados	14	(79,9)	(79,5)	72
Resultado antes de impuestos	9.581	13,7	13,5	8.424
Impuesto sobre beneficios	(3.112)	18,5	18,6	(2.626)
Resultado del ejercicio	6.469	11,6	11,2	5.798
Minoritarios	(418)	19,0	31,4	(351)
Resultado atribuido	6.051	11,1	10,0	5.447
Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros) ⁽¹⁾	1,06			0,91
Beneficio (pérdida) por acción (euros) ⁽¹⁾	1,04			0,91

⁽¹⁾ Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

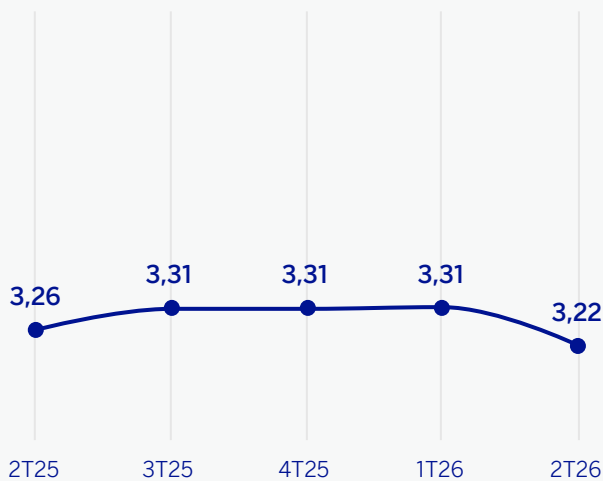
Salvo que expresamente se indique lo contrario, para una mejor comprensión de la evolución de las principales partidas de la cuenta de resultados del Grupo, las tasas de variación que se muestran a continuación se comentan a tipos de cambio constantes. En las comparaciones entre dos fechas o periodos presentadas en este informe, en ocasiones se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Para ello, se utiliza el tipo de cambio promedio de la divisa de cada área geográfica del periodo más reciente para ambos periodos, salvo para aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se emplea el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

En la evolución interanual del margen de intereses acumulado a cierre del primer semestre de 2026, se mantienen las mismas dinámicas positivas en todas las áreas de negocio, si bien destacaron Turquía, México y América del Sur. Con todo, el incremento de esta línea se situó en el 18,8%.

Asimismo, las comisiones netas presentaron un crecimiento interanual del 15,8%, con un incremento diferencial de esta línea en Turquía, si bien todas las áreas registraron mayores comisiones en el primer semestre de 2026 en comparación con el mismo periodo del año anterior. Por tipología, destacaron las comisiones por medios de pago y, en menor medida, de las comisiones por gestión de activos.

Como resultado de esta favorable evolución del margen de intereses y las comisiones, los ingresos recurrentes del negocio bancario han continuado mostrando una senda trimestral ascendente, con un crecimiento de un 18,1% en comparación con el primer semestre de 2025.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



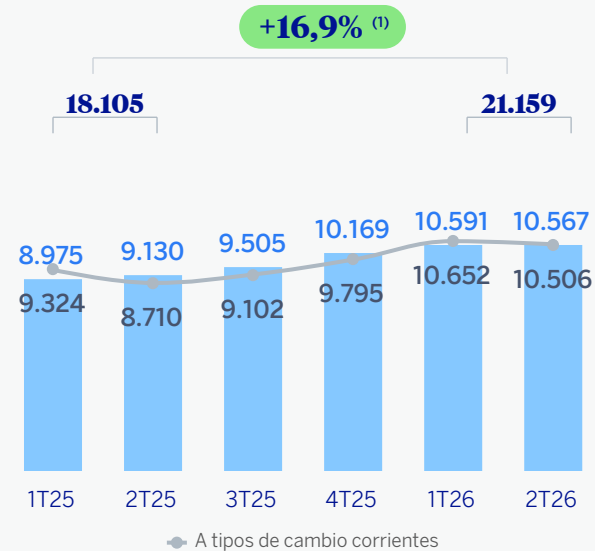
MARGEN DE INTERESES MÁS COMISIONES NETAS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



El ROF tuvo un comportamiento favorable (+5,5% a cierre de junio de 2026), con una evolución interanual positiva en todas las áreas de negocio y donde destacó Resto de Negocios. Por su parte, el Centro Corporativo obtuvo mayores pérdidas, con origen en las coberturas de tipo de cambio.

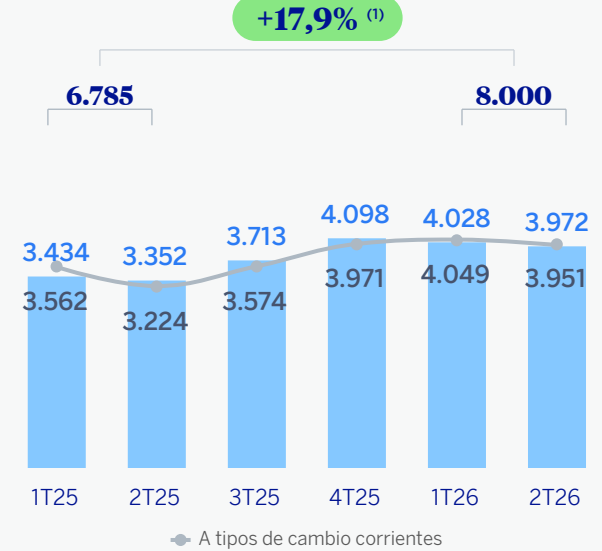
La línea de otros ingresos y cargas de explotación acumuló a 30 de junio de 2026 mayores cargas en comparación con el primer semestre de 2025 debido principalmente a un impacto más negativo derivado de la hiperinflación. Lo anterior fue parcialmente compensado por una mejor evolución de los resultados del negocio de seguros.

MARGEN BRUTO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +17,3%.

GASTOS DE EXPLOTACIÓN (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



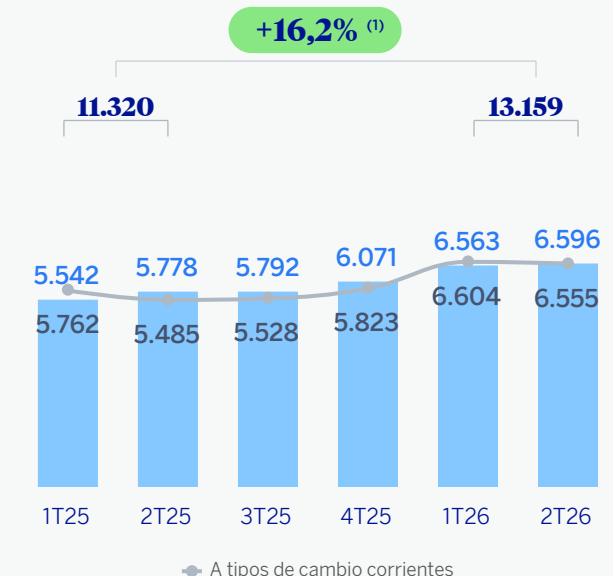
⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +17,9%.

El crecimiento interanual de los gastos de explotación (+17,9%) tiene su origen tanto en los mayores gastos generales, principalmente en tecnología y en tributos (recogiendo ambos periodos el impacto de la reestimación de la prorrata aplicada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido en BBVA, S.A.), como de personal, incluyendo estos últimos el impacto de las salidas voluntarias de personal en 2026.

RATIO DE EFICIENCIA (PORCENTAJE)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

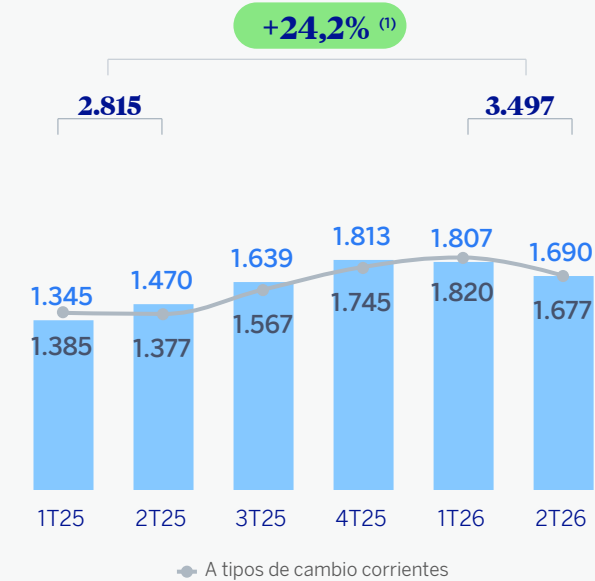


⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +17,0%.

El incremento de los gastos de explotación resultó superior al incremento del margen bruto, lo que ocasionó un incremento de 33 puntos básicos en el ratio de eficiencia. Sin tener en cuenta en la comparativa interanual la mencionada reestimación de la prorrata aplicada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido, con impacto en ambos periodos, y las salidas voluntarias de personal en 2026, el ratio de eficiencia descendería 77 puntos básicos.

El deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (en adelante, deterioro de activos financieros) se situó a cierre de junio de 2026 un 24,2% por encima del mismo periodo del año anterior, en un contexto de crecimiento de la actividad, si bien presenta un descenso del 6,5% con respecto al trimestre precedente. Esta evolución se explica en gran medida por las mayores dotaciones realizadas principalmente en Turquía, América del Sur y México.

DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +26,6%.

La partida de provisiones o reversión de provisiones (en adelante, provisiones) registró a 30 de junio de 2026 menores dotaciones (-28,8% interanual) en todas las áreas de negocio a excepción de Turquía.

Por su parte, la línea de otros resultados cerró el primer semestre de 2026 un 79,5% por debajo del mismo periodo de 2025.

El impuesto sobre beneficios incluye el devengo correspondiente al primer semestre de 2026 del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones en España, que asciende a aproximadamente a 149 millones de euros, en línea con los 150 millones de euros devengados en el primer semestre de 2025.

Como consecuencia de todo lo anterior, el Grupo BBVA alcanzó un resultado atribuido de 6.051 millones de euros acumulados a cierre del primer semestre de 2026, mostrando un crecimiento del 10,0% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este sólido resultado se fundamenta en la fortaleza del margen de intereses, que logra compensar el incremento de los gastos de explotación y de los saneamientos por deterioro de activos financieros en un contexto de crecimiento del crédito.

Los resultados atribuidos, en millones de euros y acumulados a cierre de junio de 2026, de las diferentes áreas de negocio que componen el Grupo fueron: 2.172 en España, 2.979 en México, 532 en Turquía, 556 en América del Sur y 508 en Resto de Negocios.

RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



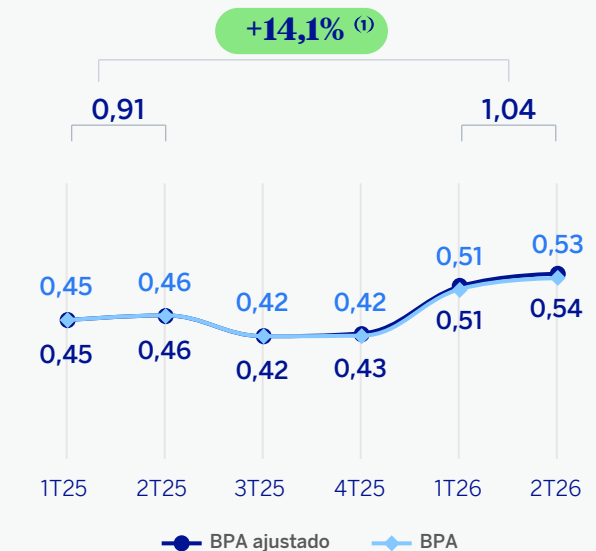
El excelente desempeño del Grupo ha permitido, además, continuar generando valor, como indica el crecimiento del valor contable tangible por acción y dividendos, que se situó a cierre de junio de 2026 un 17,3% por encima de la misma fecha del año anterior.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS (EUROS)



Nota general: Reponiendo los dividendos pagados en el periodo. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

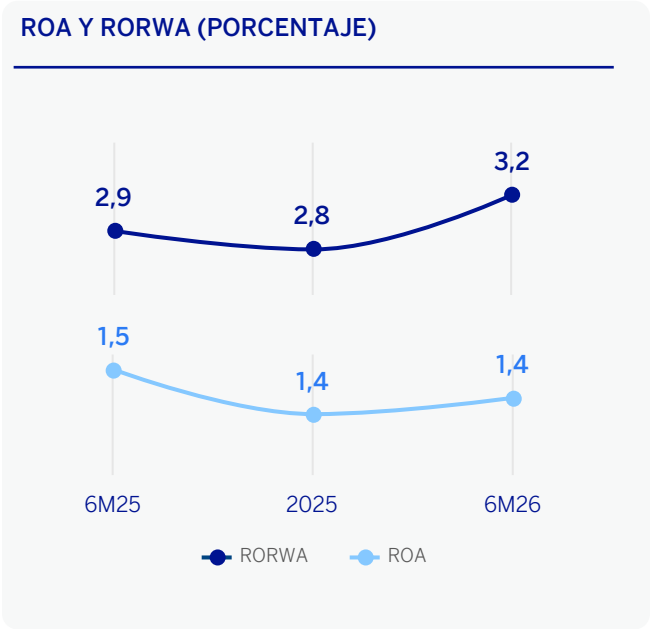
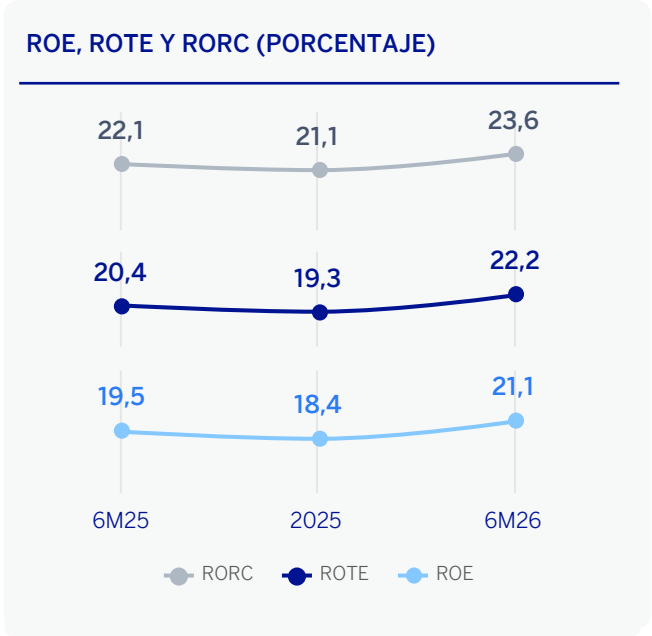
BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN (EUROS)



Nota general: Ajustado por remuneración de instrumentos de capital de nivel 1 adicional. Para más información, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

⁽¹⁾ La variación interanual del BPA ajustado se sitúa en 15,8%.

Por último, los indicadores de rentabilidad del Grupo muestran la capacidad de BBVA de combinar mayores tasas de crecimiento y ratios de rentabilidad en niveles elevados de forma diferenciada al mercado.



Balance y actividad

Durante el primer semestre de 2026, los préstamos y anticipos a la clientela aumentaron un 10,6%, impulsados un trimestre más por el dinamismo del segmento mayorista. Dentro de este, destaca especialmente el mayor volumen de los créditos a empresas, que crecieron un 13,0% a nivel Grupo. Por su parte, los préstamos a particulares registraron un incremento del 7,0%, con una favorable evolución de todos los productos. Por áreas de negocio, todas mostraron una mayor actividad crediticia, destacando nuevamente Resto de Negocios.

Los recursos de clientes registraron un incremento del 6,9% en lo que va de año, con un crecimiento de los depósitos de la clientela del 6,1% y del 8,7% de los recursos fuera de balance a nivel Grupo.

La cifra de otros activos/otros pasivos incorpora a cierre de junio de 2026, los activos y pasivos de Garanti Bank SA., Motoractive IFN SA. y Motoractive Multiservices SRL, que se han reclasificado como activos y pasivos no corrientes en venta (AyPNCV) en el balance consolidado del Grupo BBVA, una vez que se ha hecho público el acuerdo de venta alcanzado con Raiffeisen Bank SA —la filial rumana del banco austriaco Raiffeisen Bank International AG (RBI)— para vender el 100% de su filial en Rumanía. Por tanto, los préstamos y anticipos a la clientela y los depósitos de la clientela de las tablas y gráficos del Grupo aquí presentados, salvo que se indique lo contrario, excluyen los correspondientes a las sociedades objeto del acuerdo de venta en Rumanía.

BALANCES CONSOLIDADOS (MILLONES DE EUROS)

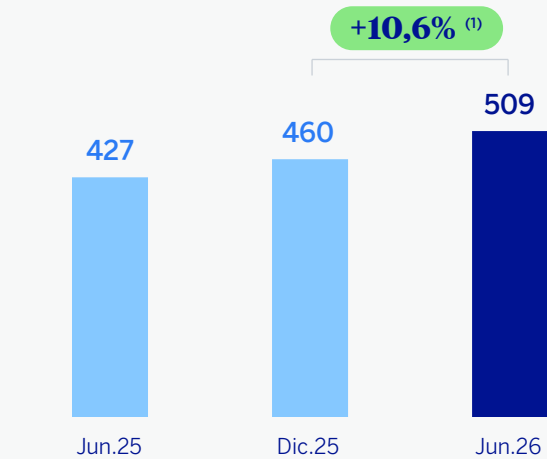
	30-06-26	Δ %	31-12-25
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	64.016	8,8	58.837
Activos financieros mantenidos para negociar	154.695	25,6	123.185
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	13.171	16,9	11.272
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	1.007	0,1	1.006
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado	62.205	5,8	58.809
Activos financieros a coste amortizado	627.627	10,3	568.893
<i>Préstamos y anticipos en bancos centrales y entidades de crédito</i>	44.499	26,7	35.113
<i>Préstamos y anticipos a la clientela</i>	509.424	10,6	460.401
<i>Valores representativos de deuda</i>	73.703	0,4	73.379
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	997	0,3	994
Activos tangibles	9.770	3,0	9.482
Activos intangibles	3.123	9,3	2.856
Otros activos	28.816	18,9	24.243
Total activo	965.426	12,3	859.576
Pasivos financieros mantenidos para negociar	119.389	29,9	91.917
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	21.450	16,5	18.417
Pasivos financieros a coste amortizado	725.029	10,1	658.599
<i>Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito</i>	63.554	17,7	53.997
<i>Depósitos de la clientela</i>	532.981	6,1	502.501
<i>Valores representativos de deuda emitidos</i>	106.155	29,7	81.842
<i>Otros pasivos financieros</i>	22.339	10,3	20.258
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	13.782	8,0	12.760
Otros pasivos	21.985	36,7	16.084
Total pasivo	901.635	13,0	797.778
Intereses minoritarios	4.839	9,0	4.441
Otro resultado global acumulado	(16.661)	(11,7)	(18.871)
Fondos propios	75.614	(0,8)	76.228
Patrimonio neto	63.792	3,2	61.798
Total pasivo y patrimonio neto	965.426	12,3	859.576
Pro memoria:			
Garantías concedidas	82.620	11,6	74.022

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA (MILLONES DE EUROS)

	30-06-26	Δ %	31-12-25
Sector público	29.929	15,5	25.905
Particulares	206.026	7,0	192.524
Hipotecario	103.367	3,8	99.606
Consumo	56.434	8,7	51.912
Tarjetas de crédito	31.740	10,4	28.753
Otros préstamos	14.485	18,2	12.253
Empresas	271.144	13,0	239.922
Créditos dudosos	15.444	7,7	14.346
Préstamos y anticipos a la clientela bruto	522.544	10,5	472.697
Correcciones de valor ⁽¹⁾	(13.119)	6,7	(12.297)
Préstamos y anticipos a la clientela	509.424	10,6	460.401

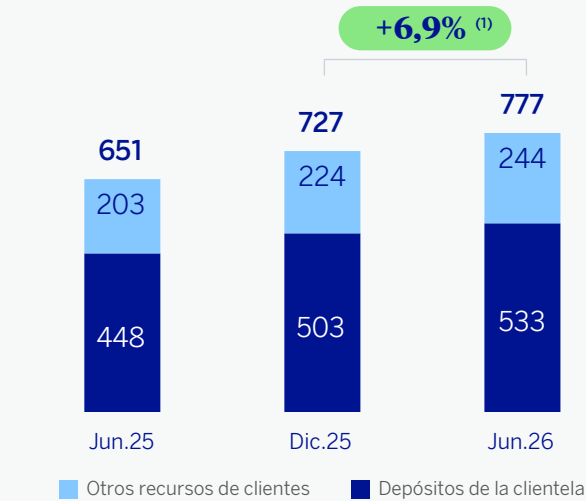
⁽¹⁾ Las correcciones de valor incluyen los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). A 30 de junio de 2026, 31 de diciembre de 2025 y 30 de junio de 2025 el saldo remanente era de 46, 76, 86 millones de euros, respectivamente.

PRÉSTAMOS Y ANTICIPOS A LA CLIENTELA
(MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +9,0%.

RECURSOS DE CLIENTES
(MILES DE MILLONES DE EUROS)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +5,5%.

RECURSOS DE CLIENTES (MILLONES DE EUROS)

	30-06-26	Δ %	31-12-25
Depósitos de la clientela	532.981	6,1	502.501
Depósitos a la vista	370.999	2,9	360.682
Depósitos a plazo	136.581	7,6	126.938
Otros depósitos ⁽¹⁾	25.401	70,7	14.881
Otros recursos de clientes	243.803	8,7	224.365
Fondos y sociedades de inversión y carteras gestionadas ⁽²⁾	198.947	8,6	183.183
Fondos de pensiones	36.354	6,0	34.306
Otros recursos fuera de balance	8.502	23,6	6.876
Total recursos de clientes	776.785	6,9	726.866

⁽¹⁾ La variación de esta línea se debe, principalmente, al incremento de las cesiones temporales de activos en el periodo.

⁽²⁾ Incluye las carteras gestionadas en España, México, Perú y Colombia (datos provisionales a 30-06-2026).

Capital y accionistas

Base de capital

El ratio CET1⁶ del Grupo BBVA se ha situado en el 12,90% a 30 de junio de 2026, lo que permite mantener un amplio colchón de gestión sobre el requerimiento de CET1 del Grupo a esa fecha (8,98%⁷), y situándose asimismo por encima del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5% - 12,0% de CET1.

En lo referente a la evolución durante el segundo trimestre del año, el ratio CET1 del Grupo se ha incrementado 7 puntos básicos con respecto al nivel de marzo (12,83%).

En la evolución recurrente del ratio, la generación de resultados del segundo trimestre fue el principal factor positivo, con una aportación de 75 puntos básicos. Este efecto se vio parcialmente compensado por la dotación al dividendo y el pago de cupones de los instrumentos AT1 (CoCos), que redujeron el ratio en -40 puntos básicos, así como por el crecimiento orgánico de los activos ponderados por riesgo (APR), que, a tipos de cambio constantes y neto de las iniciativas de transferencia de riesgo, supuso un consumo de -41 puntos básicos. Esta evolución evidencia la capacidad del Grupo para seguir destinando capital al crecimiento rentable de la actividad.

El resto de impactos tuvo, en conjunto, una contribución positiva de 13 puntos básicos al ratio. Dentro de este epígrafe, destaca el efecto favorable registrado en "Otro resultado global acumulado", que compensó el impacto negativo reconocido en resultados por la pérdida sobre la posición monetaria neta de los estados financieros de las filiales en economías hiperinflacionarias, junto con los efectos favorables derivados del tipo de cambio y otras variables de mercado.



El ratio AT1 se situó en el 1,53%, presentando una variación de 17 puntos básicos con respecto al 31 de marzo de 2026. Esta variación se debe, principalmente, a la emisión, el 8 de mayo de deuda contingente eventualmente convertible en acciones (CoCos) por valor de 1.000 millones de dólares. Este efecto se ha visto mínimamente compensado por el crecimiento orgánico de los APR y el efecto divisa.

⁶ En los períodos presentados no existen diferencias entre los ratios *fully loaded* y *phased-in* consolidados debido a que el impacto asociado a los ajustes transitorios es nulo.

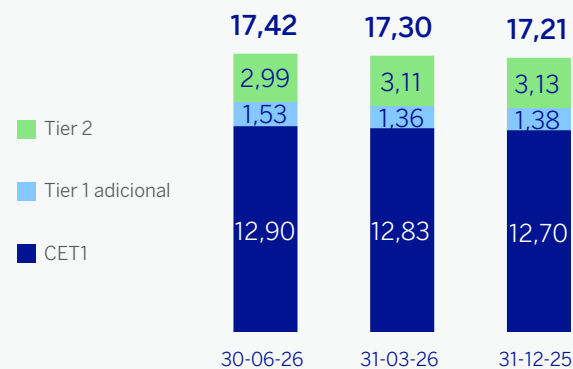
⁷ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2026.

Por su parte, el ratio Tier 2 alcanzó el 2,99%, experimentando una variación de -12 puntos básicos en el trimestre, principalmente impactado por el crecimiento orgánico de los APR, y en menor medida, la amortización anticipada de una emisión de deuda subordinada de BBVA, S.A. por valor de 300 millones de libras esterlinas.

Como consecuencia de lo anterior, el ratio de capital total consolidado se situó, a 30 de junio de 2026, en el 17,42%, por encima del requerimiento de capital total.

Tras la última decisión derivada del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2026, BBVA deberá mantener a nivel consolidado un ratio de capital total del 13,14%⁸ y un ratio de capital CET1 del 8,98%⁸ que incluyen un requerimiento de Pilar 2 a nivel consolidado del 1,62% (un mínimo del 0,96% deberá ser satisfecho con CET1), del que 0,12% viene determinado sobre la base de las expectativas de provisiones prudenciales del Banco Central Europeo (BCE), y que deberá ser satisfecho con CET1.

RATIOS DE CAPITAL (PORCENTAJE)



BASE DE CAPITAL (MILLONES DE EUROS)

	30-06-26 ⁽¹⁾	31-03-26	31-12-25
Capital de nivel 1 ordinario (CET1)	54.626	52.464	50.446
Capital de nivel 1 (Tier 1)	61.110	58.040	55.934
Capital de nivel 2 (Tier 2)	12.675	12.709	12.431
Capital total (Tier 1+Tier 2)	73.785	70.748	68.365
Activos ponderados por riesgo	423.497	408.854	397.241
Ratio CET1 (%)	12,90	12,83	12,70
Ratio Tier 1 (%)	14,43	14,20	14,08
Ratio Tier 2 (%)	2,99	3,11	3,13
Ratio de capital total (%)	17,42	17,30	17,21

⁽¹⁾ Datos provisionales.

⁸ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2026.

A 30 de junio de 2026, el ratio de apalancamiento se sitúa en el 6,00%, lo que supone una reducción de -18 puntos básicos con respecto a marzo de 2026.

RATIO DE APALANCAMIENTO

	30-06-26 ⁽¹⁾	31-03-26	31-12-25
Exposición al ratio de apalancamiento (millones de euros)	1.018.949	939.629	908.869
Ratio de apalancamiento (%)	6,00	6,18	6,15

⁽¹⁾ Datos provisionales.

En lo que respecta a los ratios⁹ de MREL (*Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities*) alcanzados a 30 de junio de 2026, estos se sitúan en 29,96% y 9,75%, respectivamente para MREL en APR y MREL en apalancamiento, alcanzando los ratios subordinados de ambos 26,83% y 8,73%, respectivamente. A continuación, se presenta una tabla resumen:

MREL

	30-06-26 ⁽¹⁾	31-03-26	31-12-25
Total de fondos propios y pasivos elegibles (millones de euros)	64.114	61.686	59.277
Total de APR del grupo de resolución (millones de euros)	213.986	207.832	205.154
Ratio en APR (%)	29,96	29,68	28,89
Exposición total a efectos del cálculo <i>Leverage</i> (millones de euros)	657.469	598.040	580.788
Ratio en <i>Leverage</i> (%)	9,75	10,31	10,21

⁽¹⁾ Datos provisionales.

El 14 de abril de 2026, el Grupo hizo público que había recibido una comunicación del Banco de España sobre su requisito MREL, establecido por la Junta Única de Resolución (JUR). De acuerdo con esta comunicación, BBVA debe mantener, desde el propio 14 de abril de 2026, un nuevo requerimiento MREL en APR del 23,94%¹⁰, sin tener en cuenta el requisito combinado de capital (CBR, por sus siglas en inglés) vigente¹¹ del 3,72%. Adicionalmente, BBVA debe mantener, también desde el 14 de abril de 2026, un volumen de fondos propios y pasivos admisibles en términos de exposición total considerada a efectos del cálculo del ratio de apalancamiento del 8,96% (el "MREL en RA")¹².

Dada la estructura de fondos propios y pasivos admisibles del grupo de resolución, a 30 de junio de 2026, el Grupo cumple con los citados requisitos.

Para más información sobre las emisiones realizadas, véase la sección de "Riesgos estructurales" dentro del capítulo "Gestión del riesgo".

⁹ Calculados a nivel subconsolidado de acuerdo con la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*) del Grupo BBVA, establecida por la JUR (Junta Única de Resolución). El grupo de resolución está formado por Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. y las filiales que pertenecen al mismo grupo de resolución europeo. Esto implica que estos ratios se calculan en base al perímetro subconsolidado del grupo de resolución. Ratios provisionales a fecha de publicación de este informe.

¹⁰ El requisito de subordinación en APR es de 13,50%.

¹¹ Considerando las últimas actualizaciones oficiales del colchón de capital anticíclico y del colchón contra riesgos sistémicos, aplicadas sobre la base de exposición a 31 de marzo de 2026.

¹² El requisito de subordinación en ratio de apalancamiento es de 5,56%.

Remuneración al accionista

Repartos en efectivo

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 20 de marzo de 2026 aprobó, en el punto 1.3 de su orden del día, un reparto en efectivo con cargo a resultados del ejercicio 2025 como dividendo complementario del ejercicio 2025, por importe de 0,60 euros brutos por cada acción en circulación de BBVA con derecho a participar en dicho reparto, el cual fue abonado el 10 de abril de 2026. Así, el importe total de distribuciones en efectivo del ejercicio 2025, teniendo en cuenta que en noviembre de 2025 se distribuyeron 0,32 euros brutos por acción, se situó en 0,92 euros brutos por acción.

Programa de recompra de acciones en 2026

El 19 de diciembre de 2025, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada el 18 de diciembre de 2025, había acordado llevar a cabo la ejecución de un programa marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, que sería ejecutado en varios tramos, por un importe máximo conjunto de 3.960 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Programa Marco") sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Primer Tramo

En el marco de esa comunicación, se informó igualmente que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.500 millones de euros (el "Primer Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través del gestor J.P. Morgan SE.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 6 de marzo de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Primer Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.500 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 22 de diciembre de 2025 y el 6 de marzo de 2026, 74.963.302 acciones propias representativas, aproximadamente, del 1,31% del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 31 de marzo de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 36.732.017,98 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 74.963.302 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Primer Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera.

Segundo Tramo

El 20 de marzo de 2026 BBVA comunicó mediante Información Privilegiada que el Consejo de Administración de BBVA en su reunión celebrada ese mismo día había acordado, en el ámbito del Programa Marco, llevar a cabo un segundo tramo de recompra de acciones propias, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros (el "Segundo Tramo"). La ejecución se llevó a cabo de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG.

Mediante Otra Información Relevante de fecha 17 de abril de 2026, BBVA comunicó la finalización de la ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco al haberse alcanzado el importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, habiéndose adquirido, entre el 23 de marzo y el 17 de abril de 2026, 52.800.888 acciones propias representativas, aproximadamente, del 0,94% del capital social de BBVA en dicha fecha.

El 24 de junio de 2026, BBVA comunicó, mediante Otra Información Relevante, la ejecución parcial del acuerdo de reducción de capital adoptado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de BBVA celebrada el 20 de marzo de 2026, en el punto quinto de su orden del día, mediante la reducción del capital social de BBVA en un importe nominal de 25.872.435,12 euros, y la consiguiente amortización con cargo a reservas de libre disposición de las 52.800.888 acciones propias de 0,49 euros de valor nominal cada una, adquiridas derivativamente por el Banco en ejecución del Segundo Tramo del Programa Marco y que estaban mantenidas en autocartera.

Tercer Tramo

El 30 de abril de 2026, BBVA comunicó mediante Información Privilegiada, que el Consejo de Administración de BBVA, en su reunión celebrada el 29 de abril de 2026, había acordado llevar a cabo un tercer tramo de recompra de acciones propias dentro del Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA, por un importe máximo de 1.460 millones de euros. La ejecución de dicho tramo se inició el 6 de mayo de 2026 y se instrumenta de manera externa a través del gestor Citigroup Global Markets Europe AG. Entre el 6 de mayo de 2026 y el 24 de julio de 2026, Citigroup Global Markets Europe AG ha adquirido 63.358.915 acciones de BBVA en el marco de este programa.

PROGRAMAS DE RECOMPRA DE ACCIONES EJECUTADOS EN 2025 Y 2026

	Fecha inicio	Fecha cierre	Número de acciones	% del capital social*	Desembolso (millones de euros)
Ordinario - único	31-10-2025	10-12-2025	54.316.765	0,93	993
Extraordinario 1er Tramo	22-12-2025	06-03-2026	74.963.302	1,31	1.500
Extraordinario 2º Tramo	23-03-2026	17-04-2026	52.800.888	0,94	1.000
Extraordinario 3er Tramo	06-05-2026				
Total			182.080.955		3.493

*A la fecha de cierre del programa.

Nuevo Programa Marco en 2026

Adicionalmente a la ejecución del tercer tramo del Programa Marco actualmente en curso, el 30 de julio de 2026, y una vez recibida la preceptiva autorización por parte del BCE, BBVA comunicó, mediante Información Privilegiada, que el Consejo de Administración de BBVA había acordado llevar a cabo la ejecución de un nuevo programa marco de recompra de acciones propias de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, por un importe máximo conjunto de 2.000 millones de euros, que sería ejecutado en varios tramos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA (el "Nuevo Programa Marco"), sin perjuicio de la posibilidad de suspender o finalizar anticipadamente el Nuevo Programa Marco si concurrieran circunstancias que así lo aconsejaran.

Primer Tramo

Asimismo, se informó de que el Consejo de Administración había acordado llevar a cabo la ejecución de un primer tramo del Nuevo Programa Marco, de conformidad con lo previsto en los Reglamentos, con el propósito de reducir el capital social de BBVA por un importe monetario máximo de 1.000 millones de euros, con un número máximo de acciones a adquirir de 483.221.729 acciones propias, el cual comenzará el 5 de agosto de 2026 y finalizará no antes del 14 de septiembre de 2026 ni más tarde del 9 de octubre de 2026 y, en todo caso, cuando dentro de ese periodo se alcance el importe monetario máximo o se adquiera el número máximo de acciones, y será gestionado externamente.

A 30 de junio de 2026, el capital social de BBVA ascendía a 2.734.790.209,9 euros y estaba representado por 5.581.204.510 acciones.

DISTRIBUCIÓN ESTRUCTURAL DEL ACCIONARIADO (30-06-26)

Tramos de acciones	Accionistas		Acciones en circulación	
	Número	%	Número	%
Menos de 500	296.757	45,3	52.389.073	0,9
De 500 a 5.000	283.888	43,3	493.985.496	8,9
De 5.001 a 10.000	40.479	6,2	283.374.211	5,1
De 10.001 a 50.000	31.157	4,8	596.735.558	10,7
De 50.001 a 100.000	2.201	0,3	150.028.595	2,7
De 100.001 a 500.000	980	0,1	177.405.435	3,2
De 500.001 en adelante	244	0,04	3.827.286.142	68,6
Total	655.706	100	5.581.204.510	100

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

Ratings

Durante el primer semestre de 2026, el *rating* de BBVA ha continuado mostrando su fortaleza, respaldado por la solidez de sus fundamentales. Tras las mejoras registradas en el último tramo de 2025 por las tres grandes agencias, las calificaciones de BBVA se mantienen en niveles elevados dentro de la categoría A. En este contexto, destaca la agencia de *rating* DBRS, que revisó la perspectiva a positiva desde estable en febrero de 2026, afirmando la calificación en A (*high*), en reconocimiento de la solidez y resiliencia de los resultados del Grupo. Más recientemente, en mayo de 2026, la agencia Fitch ha elevado la calificación crediticia del *rating* emisor a largo plazo de BBVA un escalón desde A- a A. Esta mejora obedece a un cambio metodológico en base al cual la agencia pasa a utilizar la deuda sénior preferente, en lugar de la sénior no preferente, como referencia para esta calificación. Por su parte, S&P y Moody's han mantenido sin cambios sus respectivos *ratings* y perspectivas durante la primera mitad del año 2026, consolidando así la percepción de estabilidad y fortaleza financiera de BBVA, sustentada en su elevada rentabilidad y la resiliencia de la calidad de sus activos.

La siguiente tabla muestra las calificaciones crediticias y perspectivas otorgadas por las agencias:

RATINGS

Agencia de <i>rating</i>	Largo plazo ⁽¹⁾	Corto plazo	Perspectiva
DBRS	A (<i>high</i>)	R-1 (<i>middle</i>)	Positiva
Fitch	A	F-1	Estable
Moody's	A2	P-1	Estable
Standard & Poor's	A+	A-1	Estable

⁽¹⁾ *Ratings* asignados a la deuda sénior preferente a largo plazo. Adicionalmente, Moody's, Fitch y DBRS asignan un *rating* a los depósitos a largo plazo de BBVA de A1, A+ y A (*high*), respectivamente.

Gestión del riesgo

A nivel global, aunque la restauración de los flujos comerciales en el estrecho de Ormuz y la corrección de los precios energéticos han mejorado el balance de riesgos, la persistencia de focos de tensión geopolítica mantiene elevada la incertidumbre y constituye un factor de riesgo relevante. La evolución de estas tensiones internacionales añade complejidad al entorno macroeconómico global, pudiendo generar presiones adicionales sobre la inflación, las condiciones financieras y la actividad económica. Por ello, el escenario macroeconómico de las áreas geográficas en las que opera el Grupo podría verse condicionado por la duración y la intensidad de estos factores, con impactos diferenciados por país.

En España, se prevé una moderación del crecimiento en relación con el año anterior, en un contexto en el que la evolución de la inflación y de los tipos de interés continuará siendo relevante, con un nivel holgado de solvencia y liquidez en el sistema. En México, la actividad se ha mostrado más débil de lo esperado, lo que ha llevado a revisar a la baja la previsión de crecimiento, en un contexto en el que la inflación y la senda de la política monetaria continuarán siendo determinantes, con un sistema bancario que continúa mostrando crecimiento del crédito. Por su parte, en Turquía, la evolución macroeconómica continúa condicionada por la inflación, la gestión de las políticas monetaria y fiscal y la volatilidad del entorno. Por último, en América del Sur, se espera una evolución dispar entre países, en un contexto de diferente comportamiento del crecimiento, la inflación y los tipos de interés.

En este marco, el Grupo realiza un seguimiento continuo de la evolución del entorno macroeconómico y geopolítico, así como de su posible impacto en la evolución del riesgo de crédito, de acuerdo con la normativa contable y prudencial aplicable.

Métricas de riesgo de crédito

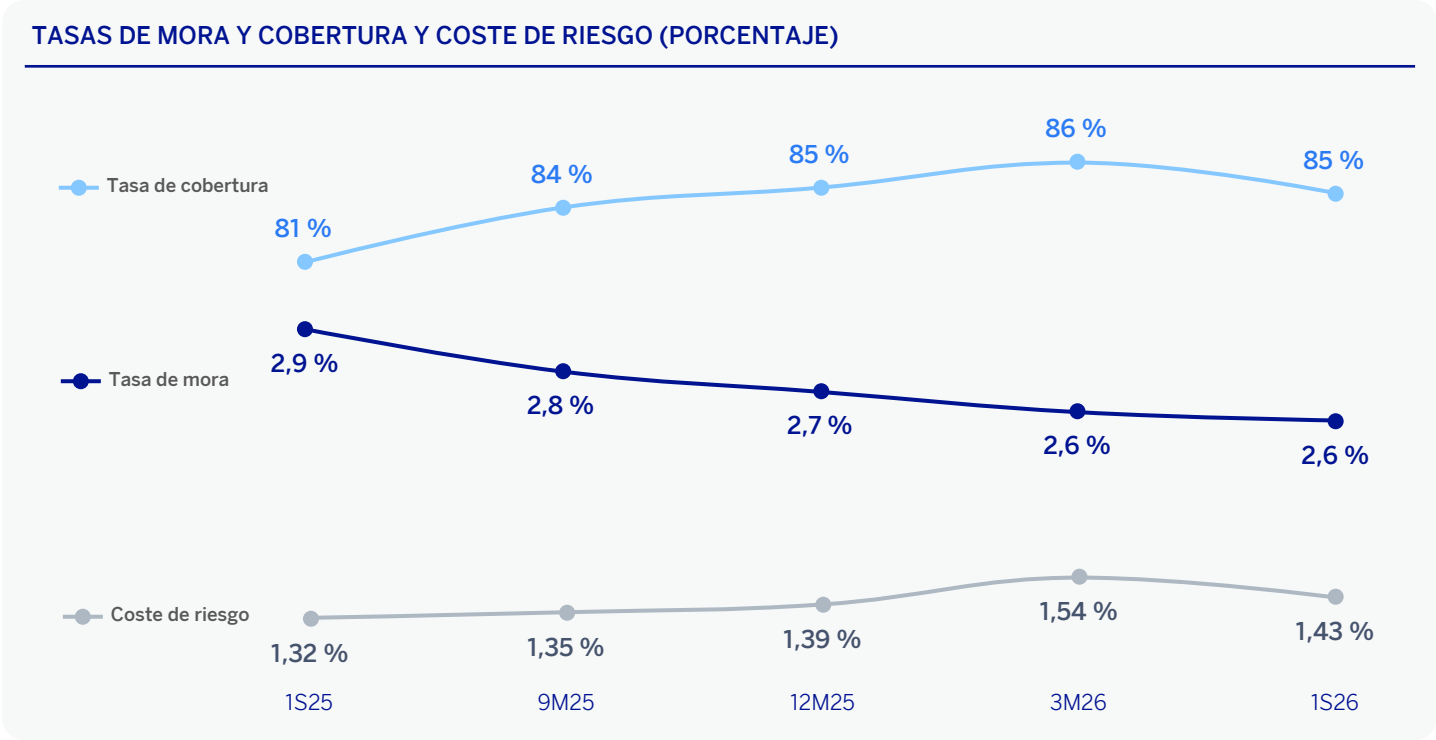
El Grupo revisa periódicamente sus estimaciones individualizadas y sus modelos para la estimación colectiva de las pérdidas esperadas, así como el efecto sobre las mismas de los escenarios macroeconómicos considerados. Cabe señalar que, aunque estas actualizaciones incorporan la mejor información disponible en cada momento, podrían no recoger en su totalidad la evolución más reciente del entorno económico, especialmente en contextos de alta incertidumbre y volatilidad o eventos muy recientes aún en desarrollo.

Así, para la estimación de las pérdidas esperadas los modelos incorporan estimaciones individualizadas y colectivas, considerando las previsiones macroeconómicas como se establece en la NIIF 9. Así, la estimación a cierre del trimestre recoge el efecto sobre las pérdidas esperadas de la actualización de las previsiones macroeconómicas. El Grupo puede complementar dichas pérdidas esperadas con el fin de incorporar efectos que pudieran no estar incluidos en las mismas, bien por considerar que existen factores de riesgo adicionales, o por la necesidad de reflejar particularidades sectoriales o que puedan afectar a un conjunto de operaciones o acreditados, de acuerdo a un proceso interno formal establecido al efecto.

A 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Grupo no tenía registrados ajustes relevantes a los modelos de estimación de pérdidas esperadas.

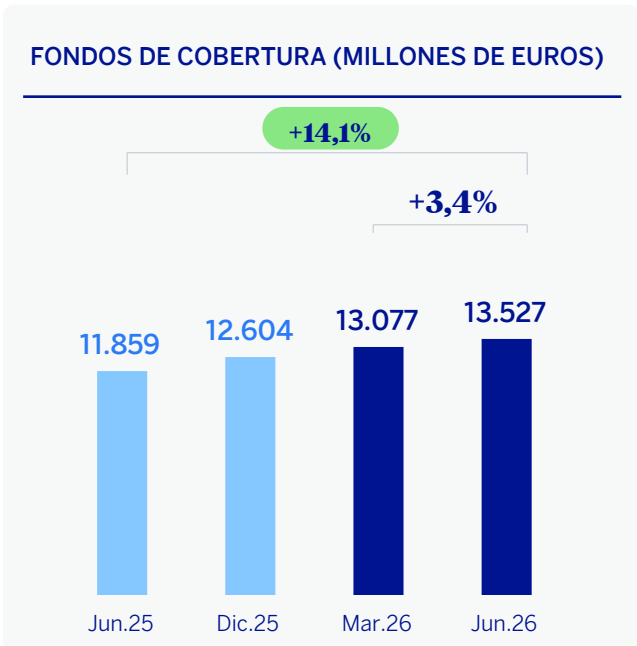
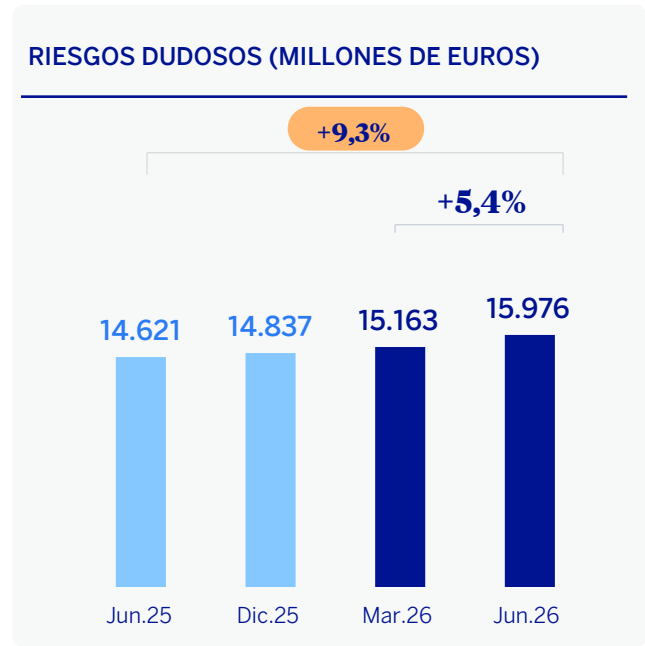
Riesgo de crédito del Grupo BBVA

A continuación, se presenta un gráfico con la evolución de las métricas de riesgo del Grupo desde el primer semestre de 2025:



La evolución de las principales métricas de riesgo de crédito del Grupo se resume a continuación:

- En calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 2,62% a 30 de junio de 2026, lo que supone una mejora de 3 puntos básicos con respecto al trimestre precedente, y una mejora de 28 puntos básicos al comparar con el cierre de junio de 2025, ambas comparativas impulsadas por la evolución del crédito, que presentó un incremento en todas las áreas de negocio.



- El riesgo crediticio se incrementó un 6,4% en el segundo trimestre del año (+5,5% a tipos de cambio constantes), con crecimiento generalizado en todas las áreas de negocio. En los últimos doce meses, este crecimiento superó el doble dígito, situándose en un 20,8% (+18,8% a tipos de cambio constantes), mostrando un mayor dinamismo que en mismo periodo de 2025.
- El saldo dudoso presentó un ascenso del 5,4% en el segundo trimestre de 2026 a nivel Grupo, y de un 9,3% en términos interanuales (+7,3% a tipos de cambio constantes). A tipos de cambio constantes, la variación trimestral se situó en un 4,8%, focalizado en México, Resto de Negocios y Turquía, como resultado del incremento de las entradas a dudoso en la cartera minorista, y en la mayorista.
- La tasa de cobertura cerró junio de 2026 en el 85% estable con respecto al cierre del año anterior, con un descenso de 157 puntos básicos con respecto al trimestre previo (y un crecimiento de 356 puntos básicos con respecto al cierre de junio de 2025).
- El coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2026 se situó en el 1,43%, lo que supone un incremento de 4 puntos básicos con respecto al coste de riesgo a cierre de 2025 y 11 puntos básicos por debajo del cierre del trimestre anterior.

RIESGO CREDITICIO ⁽¹⁾ (MILLONES DE EUROS)

	30-06-26 ⁽²⁾	31-03-26 ⁽²⁾	31-12-25	30-09-25	30-06-25
Riesgo crediticio	608.755	572.273	547.184	516.896	503.733
Stage 1	555.789	521.734	498.750	470.097	456.385
Stage 2	36.990	35.375	33.597	32.464	32.727
Stage 3 (riesgos dudosos)	15.976	15.163	14.837	14.335	14.621
Fondos de cobertura	13.527	13.077	12.604	12.031	11.859
Stage 1	2.672	2.578	2.467	2.450	2.423
Stage 2	2.109	2.155	2.005	1.938	1.864
Stage 3 (riesgos dudosos)	8.747	8.343	8.133	7.643	7.572
Tasa de mora (%)	2,6	2,6	2,7	2,8	2,9
Tasa de cobertura (%) ⁽³⁾	85	86	85	84	81

⁽¹⁾ Incluye los préstamos y anticipos a la clientela brutos más riesgos contingentes.

⁽²⁾ Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV) derivados del acuerdo de venta de las sociedades rumanas por Garanti BBVA.

⁽³⁾ La tasa de cobertura incluye los ajustes de valoración por riesgo de crédito a lo largo de la vida residual esperada en aquellos instrumentos financieros que han sido adquiridos (originadas principalmente en la adquisición de Catalunya Banc, S.A.). De no haberse tenido en cuenta dichas correcciones de valoración, la tasa de cobertura se situaría en 84% a 30 de junio de 2026.

EVOLUCIÓN DE LOS RIESGOS DUDOSOS (MILLONES DE EUROS)

	2º Trim. 26 ^{(1) (2)}	1er Trim. 26 ⁽²⁾	4º Trim. 25	3er Trim. 25	2º Trim. 25
Saldo inicial	15.163	14.837	14.335	14.621	14.296
Entradas	4.094	3.359	3.450	3.600	3.219
Recuperaciones	(2.000)	(1.587)	(1.722)	(1.754)	(1.677)
Entrada neta	2.094	1.771	1.729	1.846	1.542
Pases a fallidos	(1.266)	(1.244)	(1.182)	(1.065)	(957)
Diferencias de cambio y otros	(15)	(201)	(45)	(1.067)	(261)
Saldo al final del periodo	15.976	15.163	14.837	14.335	14.621
Pro memoria:					
Créditos dudosos	15.521	14.709	14.346	13.813	14.131
Garantías concedidas dudosas	455	455	491	522	490

⁽¹⁾ Datos provisionales.

⁽²⁾ Cifras sin considerar la clasificación a activos no corrientes en venta (ANCV) derivados del acuerdo de venta de las sociedades rumanas por Garanti BBVA.

Riesgos estructurales

Liquidez y financiación

La gestión de la liquidez y de la financiación en BBVA tiene como objetivo impulsar el crecimiento sostenido del negocio bancario, mediante el acceso a una amplia variedad de fuentes alternativas y garantizando condiciones óptimas de plazo y coste. En BBVA el modelo de negocio, el marco de apetito al riesgo y la estrategia de financiación están diseñadas para lograr una sólida estructura de financiación, basada en el mantenimiento de depósitos estables de clientes, fundamentalmente minoristas (granulares). Como consecuencia de este modelo, los depósitos cuentan con un elevado grado de aseguramiento en cada una de las áreas geográficas, estando cercano al 50% en España y México. Es importante destacar que, dada la naturaleza del negocio de BBVA, la financiación de la actividad crediticia se realiza fundamentalmente a través de recursos estables de clientes.

Uno de los elementos clave en la gestión de la liquidez y financiación en el Grupo BBVA es el mantenimiento de unos amplios colchones de liquidez de alta calidad en todas las áreas geográficas. Así, el Grupo ha mantenido durante los últimos 12 meses un volumen medio de activos líquidos de alta calidad (HQLA, por sus siglas en inglés) de 129,8 mil millones de euros, de los cuales el 98% se corresponden a los activos de máxima calidad (nivel 1 en el ratio de cobertura de liquidez, LCR, por sus siglas en inglés).

Debido a su modelo de gestión a través de filiales, BBVA es uno de los pocos grandes bancos europeos que sigue la estrategia de resolución MPE (*Multiple Point of Entry*): la matriz fija las políticas de liquidez, pero las filiales son autosuficientes y responsables de la gestión de su liquidez y financiación (captando depósitos o accediendo al mercado con su propio *rating*). Esta estrategia limita la propagación de una crisis de liquidez entre las distintas áreas y garantiza la adecuada transmisión del coste de liquidez y financiación al proceso de formación de precios.

El Grupo BBVA mantiene una sólida posición de liquidez en cada una de las áreas geográficas donde opera y presenta unos ratios ampliamente por encima de los mínimos requeridos:

- El LCR exige a los bancos mantener un volumen de activos líquidos de alta calidad suficiente para afrontar un estrés de liquidez durante 30 días. El LCR consolidado del Grupo BBVA se ha mantenido holgadamente por encima del 100% durante el primer semestre de 2026 y se situó en el 145% a 30 de junio de 2026. Hay que tener en cuenta, que dada la naturaleza MPE de BBVA, este ratio limita el numerador del LCR de las filiales distintas a BBVA, S.A. al 100% de sus salidas netas, por lo que el ratio resultante está por debajo del de las unidades individuales (el LCR de los principales componentes alcanza en BBVA, S.A. 180%, en México 149% y en Turquía 156%). Sin tener en cuenta esta restricción, el ratio LCR del Grupo alcanza el 174%.
- El ratio de financiación estable neta (NSFR, por sus siglas en inglés) exige a los bancos mantener un perfil de financiación estable en relación con la composición de sus activos y actividades fuera de balance. El ratio NSFR del Grupo BBVA, se situó en el 125% a 30 de junio de 2026.

A continuación, se muestra el desglose de estos ratios en las principales áreas geográficas en las que opera el Grupo:

RATIOS LCR Y NSFR (PORCENTAJE. 30-06-26)

	BBVA, S.A.	México	Turquía ⁽¹⁾	América del Sur
LCR	180	149	156	Todos los países >100
NSFR	116	129	141	Todos los países >100

⁽¹⁾ Incluye únicamente Garanti Bank.

Durante el primer semestre de 2026, el conflicto en Irán ha generado un entorno de mayor incertidumbre y volatilidad en los mercados, con bancos centrales manteniendo una postura prudente ante sus posibles implicaciones.

En este contexto, BBVA mantiene una posición de liquidez sólida en todas sus áreas geográficas, sin observarse tensiones. Como se ha mostrado anteriormente, los principales indicadores de liquidez (LCR, NSFR y métricas internas) se sitúan en niveles holgados y por encima de los umbrales regulatorios. Asimismo, la gestión activa y prudente del balance, junto con la diversificación de fuentes de financiación, refuerzan la capacidad del Grupo para afrontar distintos escenarios sin comprometer su posición de liquidez.

Al margen de lo anterior, los aspectos más destacados para las principales áreas geográficas son los siguientes:

- En BBVA, S.A. ha mantenido una posición sólida de liquidez con un amplio colchón de alta calidad, manteniendo en todo momento las métricas regulatorias de liquidez ampliamente por encima de los mínimos establecidos. Durante el primer semestre de 2026, el crédito experimentó un avance significativo, impulsado sobre todo por el segmento mayorista, en un entorno de moderado crecimiento de los depósitos. Esta evolución no ha supuesto presión sobre la posición de liquidez.
- BBVA México sigue mostrando una sólida situación de liquidez, pese a que el *gap* de crédito se ha ampliado en el primer semestre del año por la fortaleza del crédito, sobre todo en moneda local.
- En Turquía, Garanti BBVA ha mantenido una adecuada situación de liquidez en el primer semestre de 2026. El *gap* de crédito ha mejorado favorecido por el crecimiento de los depósitos en lira turca. Por otro lado, se ha observado un empeoramiento del *gap* de crédito en moneda extranjera debido a salida de los saldos depositados.
- En América del Sur, también se ha mantenido una adecuada situación de liquidez en toda la región en el primer semestre de 2026. BBVA Argentina mantiene una adecuada situación de liquidez. En el primer semestre el *gap* de crédito mejoró en moneda local gracias al crecimiento de depósitos tanto en el segmento minorista como mayorista. En dólares estadounidenses, el crecimiento de los depósitos ha estado por debajo del crecimiento del crédito, que se produjo sobre todo a lo largo del primer trimestre. En BBVA Colombia la situación de liquidez se mantiene estable con un *gap* de crédito que se ha reducido, con un mayor crecimiento de los depósitos que la inversión. En BBVA Perú, la posición de liquidez sigue siendo sólida, con un *gap* de crédito que ha mejorado en el semestre gracias principalmente al buen comportamiento de los depósitos minoristas.

A continuación, se detallan las principales operaciones de financiación mayorista, llevadas a cabo por el Grupo BBVA durante el primer semestre de 2026.

Emisor	Tipo de emisión	Fecha de emisión	Nominal (millones)	Divisa	Equivalente en euros ⁽¹⁾	Cupón	Fecha de vencimiento
BBVA, S.A.	Sénior no preferente	Ene-26	1.250	EUR	1.250	3,750 %	Ene-36
	Sénior no preferente	Ene-26	750	EUR	750	Euribor 3m+55 pbs	Ene-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	878	4,150 %	Mar-29
	Sénior no preferente	Mar-26	1.000	USD	878	5,127 %	Mar-36
	Sénior no preferente	Mar-26	500	USD	439	SOFR+88 pbs	Mar-29
	AT1 ⁽²⁾	May-26	1.000	USD	878	7,125 %	Perpetuo
	Sénior no preferente	May-26	1.250	USD	1.097	4,968 %	May-31
	Bono garantizado*	Jun-26	1.000	EUR	1.000	3,125 %	Jun-33
	Bono garantizado*	Jun-26	1.250	EUR	1.250	2,875 %	Jun-29
BBVA México	 Sénior no preferente	Jun-26	1.250	EUR	1.250	3,375 %	Jun-31
	Deuda sénior	Feb-26	8.876	MXN	446	9,260 %	Ene-36
	Deuda sénior	Feb-26	6.124	MXN	308	TIE+32 pbs	Jul-29
	Deuda sénior	Feb-26	16	USD	14	4,190 %	Sep-28
Garanti BBVA	Deuda sénior MTNs (<i>Medium term notes</i>)	Varias	1.382	EUR	1.382	Varios	Varias
	Préstamo sindicado	Jun-26	33	USD	29	SOFR+125 pbs	Jun-27
	Préstamo sindicado	Jun-26	24	EUR	24	Euribor+110 pbs	Jun-27
	Préstamo sindicado	Jun-26	105	USD	92	SOFR+175 pbs	Jun-28
	Préstamo sindicado	Jun-26	40	EUR	40	Euribor+160 pbs	Jun-28
	Préstamo sindicado	Jun-26	88	USD	77	SOFR+200 pbs	Jun-29
BBVA Argentina	Deuda sénior	Feb-26	37	USD	32	5,000 %	Ago-27
	Deuda sénior	Mar-26	45.457	ARS	27	TAMAR +350 pbs	Mar-27
	Deuda sénior	May-26	48	USD	42	5,000 %	May-28
	Deuda sénior	May-26	25	USD	22	3,250 %	May-27
	Deuda sénior	May-26	83.914	ARS	50	TAMAR +325 pbs	May-27
	Deuda sénior	Jun-26	161.298	ARS	96	TAMAR +325 pbs	Jun-27
BBVA Perú	Tier 2 ⁽³⁾	Mar-26	300	PEN	77	6,750 %	Mar-38

(1) Contravalor en euros al tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Con primera fecha de revisión (*first reset date*) mayo 2033.

(3) Con primera fecha de revisión (*first reset date*) marzo 2033.

*El 16 de junio BBVA, S.A. realizó una emisión de cédulas hipotecarias de doble tramo por un total de 2.250 millones de euros. Del primer tramo, con un plazo de vencimiento de tres años, ha colocado 1.250 millones de euros, con un precio de *mid swap* +14 puntos básicos. Del segundo tramo, con vencimiento en siete años, ha colocado 1.000 millones de euros, a un precio de *mid swap* +27 puntos básicos.

Durante el primer semestre de 2026 BBVA, S.A. ha llevado a cabo la amortización anticipada de dos emisiones. En primer lugar, el 15 de enero de 2026 amortizó anticipadamente una emisión verde de instrumentos AT1 realizada el 15 de julio de 2020, por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que había sido comunicada al mercado el 17 de diciembre de 2025. Asimismo, el 24 de marzo de 2026 amortizó anticipadamente una emisión de bonos simples preferentes realizada el 24 de marzo de 2021, también por un importe nominal conjunto de 1.000 millones de euros, decisión que fue comunicada al mercado el 11 de febrero de 2026. Además, el 15 de julio de 2026 se llevó a cabo la amortización anticipada de una emisión de bonos subordinados, por un importe nominal conjunto de 300 millones de libras esterlinas, decisión que se había comunicado al mercado el 9 de junio.

Tipo de cambio

La gestión del riesgo de tipo de cambio tiene como finalidad reducir la sensibilidad de los ratios de capital a movimientos en las divisas, así como la variabilidad del beneficio atribuido a movimientos de las mismas.

Durante el segundo trimestre de 2026, las principales divisas del Grupo presentaron una evolución heterogénea frente al euro. Por su relevancia para el Grupo, cabe destacar la evolución del peso mexicano, que se apreció un 4,1% con respecto al euro. En el caso del dólar estadounidense, la moneda registró una moderada apreciación del 0,9% con respecto al euro. Por su parte, la lira turca y el peso argentino se depreciaron un 3,8% y un 4,9% con respecto al euro, respectivamente (si bien, en términos reales, ambas monedas registraron una apreciación frente al euro) mientras que las divisas del resto de los principales países de América del Sur cerraron el semestre con una apreciación con respecto al euro, del 3,5% en el caso del sol peruano, del 1,9% en el caso del peso chileno y del 7,5% en el caso del peso colombiano.

TIPOS DE CAMBIO

	Divisa/Euro 30-06-26	Cambios de cierre			Cambios medios	
		Δ % de la divisa sobre 31-03-26	Δ % de la divisa sobre 30-06-25	Δ % de la divisa sobre 31-12-25	Divisa/Euro 1er Sem. 26	Δ % de la divisa sobre 1er Sem. 25
Dólar estadounidense	1,1394	0,9	2,9	3,1	1,1665	(6,3)
Peso mexicano	19,9030	4,1	11,0	6,1	20,3788	7,0
Lira turca ⁽¹⁾	53,1642	(3,8)	(12,4)	(5,0)	—	—
Sol peruano	3,8876	3,5	6,5	1,6	3,9733	1,1
Peso argentino ⁽¹⁾	1.687,06	(4,9)	(17,3)	1,6	—	—
Peso chileno	1.050,91	1,9	4,4	1,4	1.041,65	0,2
Peso colombiano	3.923,63	7,5	21,6	12,5	4.262,51	7,6

⁽¹⁾ En aplicación de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera", la conversión de la cuenta de resultados de Turquía y Argentina se hace empleando el tipo de cambio de cierre.

En relación a la cobertura de los ratios de capital, BBVA trata de cubrir entre un 50% y un 70% del exceso de capital de las divisas de sus principales filiales. La sensibilidad del ratio CET1 del Grupo a depreciaciones del 10% en las principales divisas se estima en: +14 puntos básicos para el dólar estadounidense, -15 puntos básicos para el peso mexicano y en -3 puntos básicos en el caso de la lira turca¹³. En cuanto a la cobertura de resultados, BBVA cubre entre un 40% y un 50% del resultado atribuido agregado que espera generar en los próximos 12 meses. El importe finalmente cubierto para cada divisa depende, entre otros factores, de la expectativa de evolución futura de la misma, el coste y la relevancia de esos ingresos en relación a los resultados del conjunto de Grupo.

¹³ Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, cuya estimación se sitúa actualmente en 1 punto básico al trimestre para el peso mexicano y 1 punto básico al trimestre para la lira turca.

Tipo de interés

La gestión del riesgo de tipo de interés persigue limitar el impacto que puede sufrir BBVA, tanto a nivel de resultados (corto plazo) como de valor económico (largo plazo), por movimientos adversos en las curvas de tipo de interés en las distintas divisas en las que el Grupo tiene actividad. BBVA desarrolla esta labor a través de un procedimiento interno, conforme a las directrices establecidas por la Autoridad Bancaria Europea (EBA, por sus siglas en inglés), con el objetivo de analizar el potencial impacto que pudiera derivarse del abanico de escenarios en los diferentes balances del Grupo.

La medición del riesgo se apoya en hipótesis que tienen como objetivo reproducir el comportamiento del balance de la forma más acorde con la realidad. Especial relevancia tienen los supuestos relativos al comportamiento de las cuentas sin vencimiento explícito y las estimaciones de prepago. Estas hipótesis se revisan y adaptan, al menos, una vez al año, según la evolución de los comportamientos observados.

A nivel agregado, BBVA sigue manteniendo un perfil de riesgo moderado y acorde al objetivo establecido en el entorno de cambio de ciclo de los tipos de interés, manteniendo sensibilidad positiva a subidas de los tipos de interés en el margen de intereses.

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por el conflicto bélico en Irán y el flujo de noticias sobre la potencial firma del acuerdo de paz. Esto ha conllevado elevada volatilidad en las curvas de tipos de interés así como en las expectativas de las decisiones que pudieran tomar los bancos centrales para luchar contra el incremento de la inflación. En los primeros seis meses del año, en Estados Unidos, Europa y Turquía se han producido repuntes de rentabilidades en las curvas de tipos de interés, especialmente en el tramo corto en Estados Unidos y Europa. En México, en cambio, las curvas retrocedieron, igual que en Argentina, Colombia y Perú, estos dos últimos, impactados positivamente por el desenlace de sus respectivos procesos electorales. En este sentido, la valoración de las carteras COAP¹⁴ ha tenido un comportamiento mixto en el primer semestre de 2026.

Por áreas geográficas:

- El balance de España se caracteriza por una cartera crediticia con elevada proporción referenciada a tipo de interés variable (hipotecas y préstamos a empresas) y un pasivo compuesto fundamentalmente por depósitos de clientes a la vista. La cartera COAP actúa como palanca de gestión y cobertura del balance, mitigando su sensibilidad a movimientos de tipos de interés. La exposición del margen de intereses a movimientos en los tipos de interés se mantiene acotada. El BCE realizó en junio de 2026 su primera subida de tipos de interés en tres años, con un incremento de 25 puntos básicos. Así, el tipo de interés de referencia en la eurozona se situó a cierre de junio de 2026 en el 2,25%, el tipo de la facilidad de depósito en el nivel de 2,40% y el tipo de la facilidad marginal de crédito en el 2,65%.
- México continúa mostrando un equilibrio entre las partidas referenciadas a tipo de interés fijo y variable, lo que se traduce en una sensibilidad limitada a los movimientos de tipos de interés. Entre los activos más sensibles a movimientos de tipos de interés, destaca la cartera de empresas, mientras que las carteras de consumo e hipotecas son mayoritariamente a tipo fijo. Por el lado de los recursos, cabe destacar la fuerte proporción de cuentas corrientes no remuneradas, las cuales son insensibles a movimientos de tipos de interés. La cartera COAP está invertida principalmente en bonos soberanos a tipo fijo. La tasa de política monetaria se situó, a cierre de junio de 2026, en el 6,50%, 50 puntos básicos por debajo del nivel de cierre del año 2025.
- En Turquía, la sensibilidad del margen de intereses a los tipos sigue siendo limitada tanto en moneda local como en moneda extranjera, gracias a la gestión llevada a cabo por el banco, con un *gap* de repreciaación entre préstamos y depósitos bajo. El Banco Central de la República de Turquía (CBRT, por sus siglas en inglés) continuó el proceso de relajación monetaria al comienzo del año apoyado en la mejora de la inflación, situando la tasa de política monetaria en el 37,0% en enero 2026 (un descenso de 100 puntos básicos desde el cierre de diciembre de 2025). Sin embargo, el inicio del conflicto en Irán llevó a la institución a incrementar el coste efectivo de financiación hacia el límite superior de su corredor (40%) como respuesta a las tensiones geopolíticas y su impacto inflacionista, nivel en el que se mantiene a cierre de junio.

¹⁴ Cartera estructural gestionada por el Comité de Activos y Pasivos, destinada a mitigar la sensibilidad del balance a los movimientos de tipos de interés.

- En América del Sur, la sensibilidad del margen de intereses continúa siendo acotada, al tener la mayor parte de los países del área una composición de fijo/variable equilibrada entre activos y pasivos. Asimismo, en balances con varias divisas, también se realiza una gestión del riesgo de tipo de interés por cada una de ellas, mostrando un nivel de exposición muy reducido. Respecto a las tasas de referencia, en Argentina, el banco central abandonó el tipo de interés oficial como ancla monetaria pasando a regular la base monetaria con otras herramientas como el establecimiento de encajes o las intervenciones en el mercado cambiario para su gestión. En Colombia la tasa de referencia se situaba a cierre de junio de 2026 en el 12%, 275 puntos básicos por encima del cierre de 2025, con una subida de 75 puntos básicos en el segundo trimestre de 2026. En Perú, el tipo oficial de política monetaria cerró junio de 2026 en el 4,25%, sin cambios con respecto al cierre del año anterior.

TIPOS DE INTERÉS (PORCENTAJE)

	30-06-26	31-03-26	31-12-25	30-09-25	30-06-25
Tipo oficial BCE ⁽¹⁾	2,40	2,00	2,00	2,00	2,00
Euribor 3 meses ⁽²⁾	2,34	2,11	2,05	2,03	1,98
Euribor 1 año ⁽²⁾	2,80	2,57	2,27	2,17	2,08
Tasas fondos federales Estados Unidos	3,75	3,75	3,75	4,25	4,50
Tipo oficial Banxico (México)	6,50	6,75	7,00	7,50	8,00
CBRT (Turquía)	37,00	37,00	38,00	40,50	46,00

⁽¹⁾ Facilidad de depósito.
⁽²⁾ Calculado como media del mes.

Áreas de negocio

En este apartado se presentan los datos más relevantes de las diferentes áreas de negocio del Grupo. En concreto, se muestra un resumen de las cuentas de resultados y balances, cifras de actividad y los ratios más significativos de cada una de ellas.

La estructura de las áreas de negocio reportada por el Grupo BBVA a 30 de junio de 2026 coincide con la presentada a cierre del ejercicio 2025.

A continuación, se detalla la composición de las áreas de negocio del Grupo BBVA:

- España incorpora fundamentalmente la actividad bancaria, de seguros y de gestión de activos que el Grupo realiza en este país.
- México incluye los negocios bancarios, de seguros y de gestión de activos en este país, así como la actividad que BBVA México desarrolla a través de su agencia en Houston.
- Turquía reporta la actividad del grupo Garanti BBVA que se desarrolla básicamente en este país y, en menor medida, en Rumanía y Países Bajos.
- América del Sur incluye la actividad bancaria, financiera, de seguros y de gestión de activos que se desarrolla, principalmente, en Argentina, Chile, Colombia, Perú, Uruguay, Venezuela y Brasil.
- Resto de Negocios incorpora principalmente la actividad mayorista desarrollada en Europa (excluida España), Estados Unidos, las sucursales de BBVA en Asia, así como los bancos digitales del Grupo en Italia y Alemania.

El Centro Corporativo ejerce funciones centralizadas del Grupo, las cuales incluyen: los costes de las unidades centrales que tienen una función corporativa para el Grupo consolidado BBVA; la gestión de las posiciones estructurales de tipo de cambio; determinadas carteras, tales como las participaciones industriales y financieras o las participaciones en empresas tecnológicas a través de fondos y vehículos de inversión; ciertos activos y pasivos por impuestos; fondos por compromisos con empleados; fondos de comercio y otros intangibles así como la financiación de dichas carteras y activos. Por último, en la descripción de este agregado, cabe mencionar que el gasto por impuesto del Centro Corporativo recoge en los periodos intermedios la diferencia entre la tasa fiscal efectiva en el periodo de cada área de negocio y la tasa fiscal esperada del Grupo para el conjunto del año.

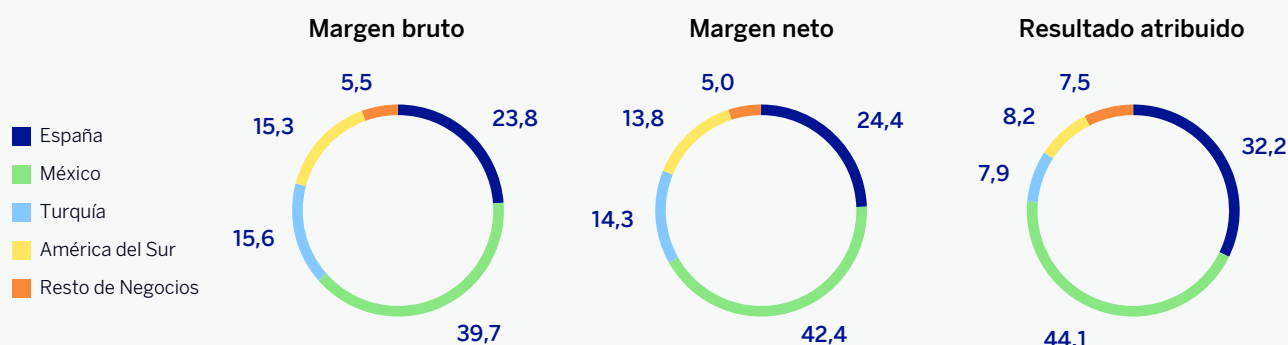
Además de estos desgloses geográficos, se proporciona información complementaria proforma del conjunto de los negocios mayoristas, Corporate & Investment Banking (CIB), desarrollados por BBVA en los países donde opera. Por las características de los clientes a los que atiende, el tipo de productos que ofrece y los riesgos que asume, se considera un agregado relevante para una mejor comprensión de la actividad y resultados del Grupo, si bien esta es una información proforma que no recoge los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela ni la aplicación de la contabilidad por hiperinflación.

Para la elaboración de la información por áreas de negocio, que se presenta bajo criterios de gestión a partir de la información financiera utilizada en la elaboración de los estados financieros, con carácter general, se toman las unidades de mínimo nivel y/o sociedades jurídicas que componen el Grupo y se asignan a las distintas áreas en función de la zona geográfica o grupo societario principal en los que desarrollan su actividad. En relación a la información relativa a las áreas de negocio, en el primer trimestre de 2026 el Grupo llevó a cabo la reasignación de ciertas actividades. Del mismo modo, como consecuencia fundamentalmente de un proceso de resegmentación interna dentro de los países, determinados clientes del segmento empresarial, por sus necesidades y perfil han pasado en 2026 a ser gestionados en CIB. Para garantizar que las comparaciones interanuales sean homogéneas, las cifras correspondientes al ejercicio 2025 han sido reexpresadas, sin que esto haya afectado a la información financiera consolidada del Grupo.

Por lo que respecta a la imputación de fondos propios en las áreas de negocio, se utiliza un sistema de asignación de capital en base al capital regulatorio consumido.

Finalmente cabe mencionar que, como viene siendo habitual, en el caso de las áreas de negocio de México, Turquía, América del Sur y Resto de Negocios, y, adicionalmente, CIB, además de las tasas de variación a tipos de cambio corrientes, se incluyen las resultantes de aplicar tipos de cambio constantes.

COMPOSICIÓN DEL MARGEN BRUTO ⁽¹⁾, MARGEN NETO ⁽¹⁾ Y RESULTADO ATRIBUIDO ⁽¹⁾ (PORCENTAJE. 6M26)



⁽¹⁾ Excluye el Centro Corporativo.

PRINCIPALES PARTIDAS DE LA CUENTA DE RESULTADOS POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios		
1er Sem. 26								
Margen de intereses	15.164	3.346	6.409	2.152	2.952	507	15.366	(202)
Margen bruto	21.159	5.147	8.565	3.372	3.308	1.197	21.589	(430)
Margen neto	13.159	3.417	5.931	2.004	1.936	699	13.988	(829)
Resultado antes de impuestos	9.581	3.080	4.195	1.288	1.189	652	10.403	(822)
Resultado atribuido	6.051	2.172	2.979	532	556	508	6.748	(696)
1er Sem. 25								
Margen de intereses	12.607	3.215	5.511	1.307	2.387	369	12.789	(182)
Margen bruto	18.034	4.990	7.349	2.409	2.719	827	18.294	(260)
Margen neto	11.247	3.422	5.093	1.329	1.515	448	11.807	(560)
Resultado antes de impuestos	8.424	3.080	3.573	932	970	410	8.965	(541)
Resultado atribuido	5.447	2.124	2.571	412	417	314	5.837	(390)

Nota General: los saldos de 2025 han sido reexpresados con motivo de la reasignación de ciertas actividades a partir de enero de 2026. Estas modificaciones no alteran la información financiera consolidada del Grupo.

PRINCIPALES PARTIDAS DE BALANCE Y ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO POR ÁREAS DE NEGOCIO (MILLONES DE EUROS)

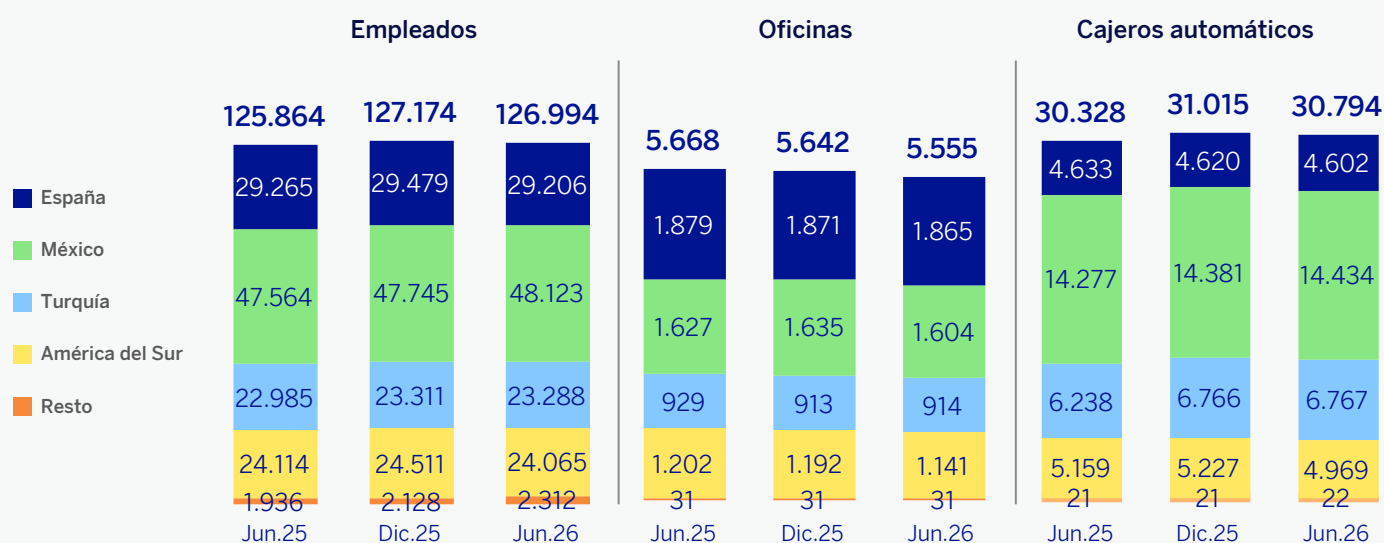
	Grupo BBVA	Áreas de negocio					Σ Áreas de negocio	Centro Corporativo ⁽¹⁾	Eliminaciones	AyPNCV ⁽²⁾
		España	México	Turquía	América del Sur	Resto de Negocios				
30-06-26										
Préstamos y anticipos a la clientela	509.424	201.279	108.468	59.446	57.663	86.353	513.209	672	(1.711)	(2.745)
Depósitos de la clientela	532.981	260.326	105.290	68.614	60.780	41.027	536.037	2.037	(2.126)	(2.967)
Recursos fuera de balance	243.803	126.530	78.957	27.669	9.864	783	243.803	—	—	—
Total activo/pasivo	965.426	525.713	202.938	98.885	86.471	118.016	1.032.023	29.109	(95.706)	—
APR	423.497	120.207	87.755	77.402	62.487	54.505	402.356	21.142	—	—
31-12-25										
Préstamos y anticipos a la clientela	460.401	192.959	97.259	53.745	51.235	66.418	461.618	361	(1.578)	—
Depósitos de la clientela	502.501	251.430	93.855	62.984	53.375	40.932	502.577	2.001	(2.077)	—
Recursos fuera de balance	224.365	119.535	69.533	26.290	8.271	736	224.365	—	—	—
Total activo/pasivo	859.576	458.090	182.654	90.702	76.624	88.354	896.424	28.969	(65.817)	—
APR	397.241	119.734	82.746	71.551	55.912	46.853	376.796	20.445	—	—

Nota general: Los saldos que aparecen resaltados en gris han sido reexpresados

⁽¹⁾ Excluye eliminaciones.

⁽²⁾ Activos y pasivos no corrientes en venta de Garanti Bank SA., Motoractive IFN SA. y Motoractive Multiservices SRL, filiales de Garanti BBVA en Rumanía.

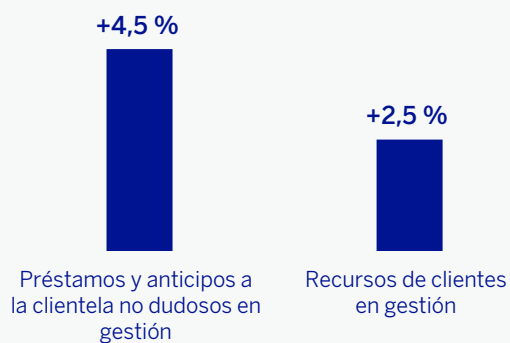
NÚMERO DE EMPLEADOS, OFICINAS Y CAJEROS AUTOMÁTICOS



España

Claves del periodo enero - junio 2026

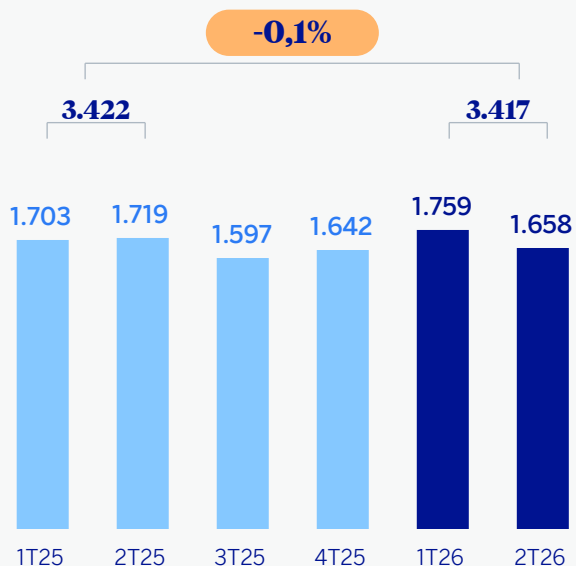
- Continúa el dinamismo de la inversión
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes
- Tasa de mora en mínimos históricos
- El resultado atribuido trimestral continúa por encima de 1.000 millones de euros

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN RESPECTO AL 31-12-25)

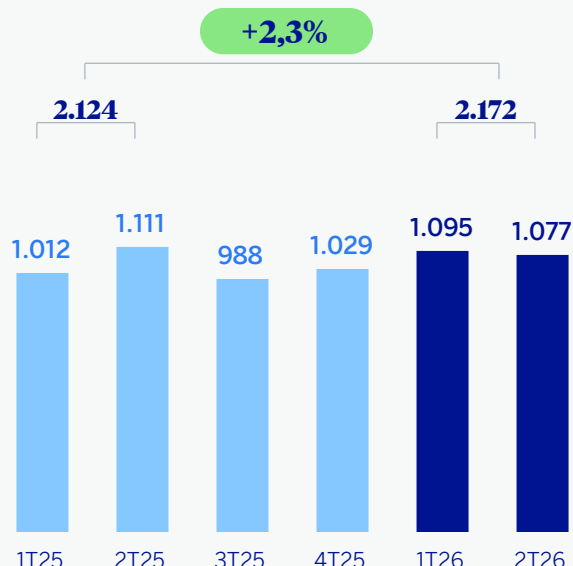
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS
TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE)

MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS)



RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS)



ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	1er Sem. 25 ⁽¹⁾
Margen de intereses	3.346	4,1	3.215
Comisiones netas	1.194	2,2	1.168
Resultados de operaciones financieras	416	4,8	397
Otros ingresos y cargas de explotación	191	(8,7)	209
<i>De los que: Actividad de seguros</i>	<i>212</i>	<i>5,4</i>	<i>201</i>
Margen bruto	5.147	3,1	4.990
Gastos de explotación	(1.729)	10,3	(1.568)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(956)</i>	<i>10,0</i>	<i>(869)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(569)</i>	<i>11,0</i>	<i>(512)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(205)</i>	<i>9,2</i>	<i>(187)</i>
Margen neto	3.417	(0,1)	3.422
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(300)	(0,3)	(301)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(37)	(8,5)	(40)
Resultado antes de impuestos	3.080	—	3.080
Impuesto sobre beneficios	(907)	(5,1)	(955)
Resultado del ejercicio	2.174	2,3	2.125
Minoritarios	(2)	7,9	(1)
Resultado atribuido	2.172	2,3	2.124

Balances	30-06-26	Δ %	31-12-25 ⁽¹⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	18.023	(9,6)	19.929
Activos financieros a valor razonable	150.010	25,1	119.910
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>63.824</i>	<i>47,2</i>	<i>43.346</i>
Activos financieros a coste amortizado	276.183	4,8	263.437
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>201.279</i>	<i>4,3</i>	<i>192.959</i>
Posiciones inter-áreas activo	75.402	56,2	48.288
Activos tangibles	2.667	(1,9)	2.718
Otros activos	3.427	(10,0)	3.808
Total activo/pasivo	525.713	14,8	458.090
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	109.735	32,6	82.785
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	41.334	19,5	34.582
Depósitos de la clientela	260.326	3,5	251.430
Valores representativos de deuda emitidos	75.476	41,6	53.300
Posiciones inter-áreas pasivo	—	—	—
Otros pasivos	23.272	11,8	20.822
Capital regulatorio asignado	15.570	2,6	15.171

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽²⁾	199.557	4,5	190.943
Riesgos dudosos	6.595	(2,4)	6.759
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	240.476	0,9	238.447
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	126.530	5,9	119.535
Activos ponderados por riesgo ⁽¹⁾	120.207	0,4	119.734
RORWA ⁽⁵⁾	3,7		3,4
Ratio de eficiencia (%)	33,6		33,3
Tasa de mora (%)	2,9		3,0
Tasa de cobertura (%)	71		67
Coste de riesgo (%)	0,31		0,34

⁽¹⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltese el apartado "Áreas de negocio".

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y fondos de pensiones.

⁽⁵⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Entorno macroeconómico y sectorial

El dinamismo de la actividad económica se ha mantenido durante el primer trimestre de 2026 y las expectativas de crecimiento hacia delante continúan siendo favorables. Se espera que el avance del empleo y el consumo privado, la recuperación de la inversión residencial y la resiliencia de las exportaciones de servicios sigan actuando como factores de soporte de la actividad, compensando los efectos del mayor coste de la energía, el menor crecimiento de la Eurozona y el tono más restrictivo de la política monetaria. Con todo, BBVA Research deja su pronóstico de crecimiento para el conjunto del año inalterado en el 2,4%, el mismo avance anticipado en el escenario anterior.

Por su parte, la subida del precio de los carburantes, aunque contenida por las medidas de apoyo fiscal, ha situado la inflación de junio en el 3,2%, el mismo registro que en los dos meses anteriores. Aun cuando los precios energéticos se normalicen progresivamente y no aparezcan efectos de segunda ronda relevantes, se prevé que la tasa general continúe elevada durante la segunda mitad del año y cierre el ejercicio en el 4,3%. La inflación promedio de 2026 podría alcanzar el 3,8%, nueve décimas por encima de lo pronosticado hace un trimestre.

En cuanto al sistema bancario, con datos a cierre de mayo de 2026, el volumen de crédito al sector privado creció un 3,3% interanual (4,2% sin incluir la cartera de crédito al consumo para otros fines, que sufrió un cambio metodológico en abril del 2026 por parte de Banco de España), con mayor crecimiento en las carteras de crédito a familias 2,9% (+5,4% sin el cambio) que en la de crédito a empresas no financieras (+3,8%). Los depósitos del sector no financiero crecieron un 5,5% interanual en mayo de 2026, debido al aumento del 3,7% de los depósitos a plazo y al 5,9% de los depósitos a la vista. La tasa de mora se situó en el 2,63% en abril de 2026, 55 puntos básicos por debajo del dato de mayo del año anterior. Adicionalmente, el sistema mantiene holgados niveles de solvencia y liquidez.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2026 ha sido:

- Los saldos de inversión crediticia se situaron un 4,5% por encima del cierre de diciembre de 2025, impulsados principalmente por la evolución del sector público (+19,7%) y de los segmentos empresariales de mayor tamaño (+3,9%). También destacó el dinamismo de los créditos al consumo (+5,2%).
- Los recursos totales de la clientela crecieron un 2,5%, con un incremento de los recursos fuera de balance (fondos de inversión y de pensiones) del 5,9%, favorecido por el efecto mercado y estabilidad en el caso de los depósitos de la clientela (+0,9%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia se incrementó un 3,3% con respecto al cierre de marzo de 2026, impulsado principalmente por el incremento estacional de los préstamos al sector público (+19,5%, por el anticipo de la paga extra a los pensionistas) y por el comportamiento del crédito a empresas (+2,9% empresas de mayor tamaño y +2,2% empresas medianas), seguido del crédito al consumo (+2,6%).
- En calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 2,9%, con un descenso de 8 puntos básicos con respecto al cierre de marzo, apoyado por el crecimiento de la actividad y por la venta de una cartera con garantía hipotecaria. Por su parte, la tasa de cobertura se incrementó en 192 puntos básicos en el trimestre, hasta situarse en el 71% a cierre de junio de 2026.
- Los recursos totales de la clientela crecieron un 3,9% en el segundo trimestre de 2026, favorecidos por el crecimiento del segmento minorista. Por tipología de productos, los saldos a plazo presentaron un crecimiento del 5,1%, favorecidos por la evolución de los saldos mayoristas. Por su parte, los depósitos a la vista se incrementaron un 2,2% y los recursos fuera de balance han estado favorecidos por un efecto mercado positivo, presentando un crecimiento frente al cierre del trimestre previo del 6,3%.

Resultados

España generó un resultado atribuido de 2.172 millones de euros en el primer semestre de 2026, que se sitúa un 2,3% por encima del alcanzado en el mismo periodo de 2025, impulsado por la evolución del margen de intereses gracias dinamismo de la actividad crediticia en todos los segmentos de clientes, junto con mayores comisiones y ROF.

Lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados del área a cierre de junio de 2026 ha sido:

- El margen de intereses registró un crecimiento del 4,1%, apoyado en los mayores saldos de inversión y la mayor aportación de la cartera de valores.
- Las comisiones crecieron un 2,2% en comparación con el mismo periodo del año anterior, impulsadas principalmente por la evolución de las comisiones por gestión de activos y aquellas procedentes de la relación con clientes mayoristas.
- El resultado de operaciones financieras (ROF) mostró un ascenso del 4,8% en comparación con el primer semestre del año anterior, incluyendo mayores resultados alcanzados por la unidad de Global Markets.
- La línea otros ingresos y gastos de explotación presentó un saldo de 191 millones de euros, que resulta un 8,7% inferior al del mismo periodo del año anterior, al recoger el primer semestre de 2025 ingresos extraordinarios asociados a la consecución de determinados hitos previstos en el acuerdo de bancaseguros Allianz.
- Los gastos de explotación se incrementaron un 10,3% con respecto al primer semestre de 2025, debido tanto a los mayores gastos generales (principalmente en tecnología) como de personal, reflejando estos últimos el impacto de salidas voluntarias en el primer trimestre de 2026. Ambos periodos recogen, en la línea de gastos generales, el impacto de la reestimación de la prorrata aplicada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido.
- El deterioro de activos financieros se situó en línea con el primer semestre del año anterior (-0,3%). Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2026 descendió 3 puntos básicos con respecto al trimestre previo y se situó en 0,31%, en línea con el del mismo periodo del año anterior.
- Por último, se incluye en el impuesto sobre beneficios el devengo correspondiente al primer semestre de 2026 del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones, que ha ascendido aproximadamente a 149 millones de euros, en línea con los 150 millones de euros devengados en el mismo periodo del año anterior.

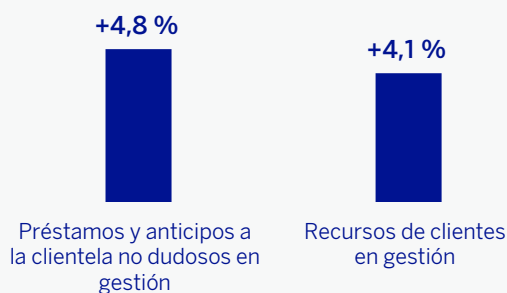
El resultado atribuido generado por España en el segundo trimestre de 2026 alcanzó 1.077 millones de euros, lo que supone un descenso del 1,6% con respecto al trimestre anterior, principalmente por un descenso del ROF, donde el primer trimestre del año estuvo favorecido por el comportamiento de la cartera de seguros y las ventas de cartera. Adicionalmente la evolución del resultado del trimestre se explica por buen comportamiento del margen de intereses junto con menores gastos de explotación (el trimestre anterior incorporaba las salidas voluntarias de personal) y provisiones por deterioro de activos financieros, principalmente como resultado de la anteriormente mencionada venta de cartera.

México

Claves del periodo enero - junio 2026

- Crecimiento del crédito y favorable evolución de los recursos
- Comportamiento positivo de todos los componentes del margen bruto
- Buen desempeño del negocio de seguros
- El resultado atribuido trimestral alcanzó de nuevo niveles elevados y por encima del trimestre precedente

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-25)

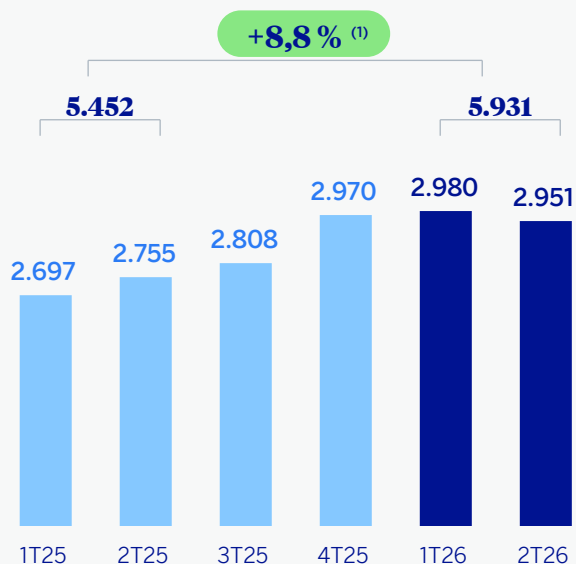


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

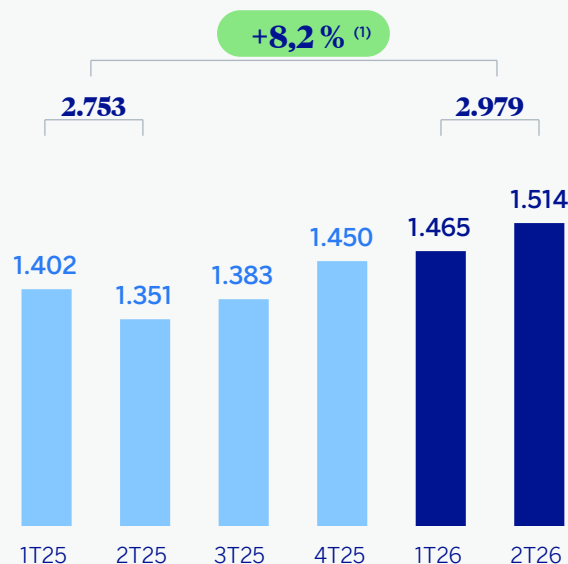


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: 16,4%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio corriente: 15,8%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25 ⁽²⁾
Margen de intereses	6.409	16,3	8,6	5.511
Comisiones netas	1.314	14,9	7,3	1.144
Resultados de operaciones financieras	485	21,3	13,3	400
Otros ingresos y cargas de explotación	356	21,6	13,7	293
Margen bruto	8.565	16,6	8,9	7.349
Gastos de explotación	(2.634)	16,8	9,1	(2.255)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(1.214)</i>	<i>13,7</i>	<i>6,3</i>	<i>(1.067)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(1.172)</i>	<i>20,5</i>	<i>12,6</i>	<i>(972)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(248)</i>	<i>15,1</i>	<i>7,5</i>	<i>(216)</i>
Margen neto	5.931	16,4	8,8	5.093
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(1.719)	15,7	8,1	(1.486)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(17)	(50,6)	(53,8)	(35)
Resultado antes de impuestos	4.195	17,4	9,7	3.573
Impuesto sobre beneficios	(1.215)	21,5	13,5	(1.001)
Resultado del ejercicio	2.979	15,8	8,2	2.572
Minoritarios	(1)	14,8	7,2	(0)
Resultado atribuido	2.979	15,8	8,2	2.571
Balances	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	12.868	23,5	16,4	10.417
Activos financieros a valor razonable	64.091	6,6	0,4	60.136
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>2.773</i>	<i>(57,5)</i>	<i>(59,9)</i>	<i>6.523</i>
Activos financieros a coste amortizado	118.539	12,4	5,9	105.494
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>108.468</i>	<i>11,5</i>	<i>5,1</i>	<i>97.259</i>
Activos tangibles	2.174	4,4	(1,6)	2.081
Otros activos	5.266	16,4	9,7	4.525
Total activo/pasivo	202.938	11,1	4,7	182.654
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	37.262	14,4	7,8	32.584
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	5.851	(2,9)	(8,5)	6.028
Depósitos de la clientela	105.290	12,2	5,7	93.855
Valores representativos de deuda emitidos	13.450	15,3	8,7	11.664
Otros pasivos	29.312	6,6	0,4	27.507
Capital regulatorio asignado	11.773	6,9	0,7	11.015
Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	108.705	11,2	4,8	97.744
Riesgos dudosos	3.181	12,9	6,4	2.817
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	101.433	8,1	1,9	93.817
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	78.957	13,6	7,0	69.533
Activos ponderados por riesgo	87.755	6,1	0,0	82.746
RORWA ⁽¹⁾⁽⁶⁾	6,9			5,8
Ratio de eficiencia (%)	30,8			30,5
Tasa de mora (%)	2,8			2,7
Tasa de cobertura (%)	118			124
Coste de riesgo (%)	3,26			3,31

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltase el apartado "Áreas de negocio".⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.⁽⁶⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Entorno macroeconómico y sectorial

La economía mexicana ha mostrado un comportamiento más débil del esperado en el primer trimestre de 2026 debido a una evolución menos favorable de la demanda doméstica –en particular, de la inversión y la industria–, y a un mercado laboral menos dinámico. Para la segunda mitad del año, se espera una recuperación de la actividad a medida que se reduzca la incertidumbre sobre la renovación del tratado comercial entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC) y aumente la inversión en infraestructuras. Con todo, BBVA Research cifra el avance del PIB para 2026 en el 1,2%, frente al 1,8% de hace tres meses. Por su parte, la inflación se ha situado en junio en el 3,4%, por debajo del 4,6% observado en marzo, y se espera que se mantenga próxima a estos niveles durante los próximos meses, pudiendo cerrar el ejercicio en el 4,1%, dos décimas por encima de lo contemplado en el escenario anterior. Ante este contexto de crecimiento y precios, BBVA Research deja sin cambios su previsión para los tipos de interés de referencia, con el 6,5% como nivel de cierre para 2026.

Respecto al sistema bancario, con datos de mayo de 2026, el volumen de crédito al sector privado no financiero aumentó hasta el 5,5% en términos nominales interanuales. Se observó un crecimiento generalizado en las principales carteras: un 11,2% para el crédito al consumo, un 4,9% para el crédito para compra de vivienda y un 3,0% para el crédito a empresas. El crecimiento de los depósitos totales (a la vista y a plazo) resultó ligeramente superior al del crecimiento del crédito (+6,25% interanual a mayo de 2026), con un mayor dinamismo en los depósitos a plazo (+7,0%) que en los depósitos a la vista (+5,8%). Por su parte, la morosidad ascendió al 2,55% en mayo de 2026 y los indicadores de capital se mantuvieron holgados.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 4,8% durante los primeros seis meses del año 2026, con un comportamiento más dinámico de la cartera mayorista, que creció a una tasa del 5,7% impulsado principalmente por los préstamos a empresas corporativas, mientras que la cartera minorista se incrementó un 4,0%, con una favorable evolución de todos los productos, si bien sobresalen nuevamente los créditos al consumo y a pymes.
- Los recursos de clientes registraron un incremento del 4,1% en el primer semestre de 2026, con un crecimiento de los depósitos de la clientela del 1,9%, gracias al impulso comercial en un entorno de alta competencia para captar pasivo. Especialmente relevante fue el crecimiento del 7,0% de los recursos fuera de balance.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre de 2026 ha sido:

- En el trimestre la inversión crediticia registró un incremento del 2,1%, con una tasa de crecimiento equilibrado de ambas carteras. Así la cartera mayorista se incrementó a una tasa del 2,0%, favorecido por el dinamismo del préstamo a empresas, mientras que la cartera minorista creció a un ritmo algo mayor (2,2%), impulsada por el crédito al consumo y las tarjetas de crédito, favorecidos por las campañas comerciales de comercio electrónico.
- En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó a cierre de junio de 2026 en el 2,8%, prácticamente estable respecto al cierre de 2025. En comparación con en el primer trimestre de 2026, registró un incremento de 19 puntos básicos, explicado principalmente por el crecimiento del saldo dudoso tanto de la cartera minorista, en buena medida derivado de la estacionalidad del primer trimestre, como por las entradas en mora de clientes mayoristas. Este comportamiento del saldo dudoso influyó en la evolución de la tasa de cobertura, que se situó a cierre de junio de 2026 en el 118%, con un descenso de 11 puntos porcentuales con respecto al cierre de marzo.

- Los recursos de clientes en gestión se situaron un 1,6% por encima de los saldos de marzo, principalmente por el sólido avance de los fondos de inversión y resto de recursos fuera de balance, que se incrementaron un 5,1%. Por su parte, los depósitos de la clientela mostraron una evolución condicionada por salidas puntuales de clientes corporativos.

Resultados

BBVA México alcanzó un resultado atribuido de 2.979 millones de euros a cierre de junio de 2026, lo que supone un crecimiento interanual del 8,2%, explicado principalmente por el favorable comportamiento del margen de intereses gracias al robusto crecimiento de los préstamos y, en menor medida, por la evolución de las comisiones, el ROF y el negocio de seguros.

Lo más relevante en la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2026 se resume a continuación:

- El margen de intereses aumentó un 8,6%, reflejando principalmente el buen dinamismo de la cartera de préstamos, con volúmenes de crédito que mitigan el descenso en la tasa de referencia por parte del banco central.
- Las comisiones netas crecieron un 7,3%, como resultado principalmente de mayores ingresos procedentes de la gestión de activos (por mayores saldos en fondos de inversión) y de las asociadas a operativa mayorista (administración y asesoría).
- La aportación del ROF subió un 13,3%, fundamentalmente por los mayores resultados de Global Markets.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación se incrementó un 13,7% favorecida por el buen comportamiento del negocio de seguros.
- Los gastos de explotación crecieron un 9,1%, con origen principalmente en el incremento de los gastos generales (gastos en tecnología y publicidad) y, en menor medida, en los mayores gastos de personal.
- Los saneamientos crediticios aumentaron un 8,1% con respecto al primer semestre de 2025, principalmente como resultado del crecimiento de las carteras. Así, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio de 2026 se situó en el 3,26%, en línea con el mismo periodo del año anterior, con un descenso de 19 puntos básicos con respecto al trimestre previo.

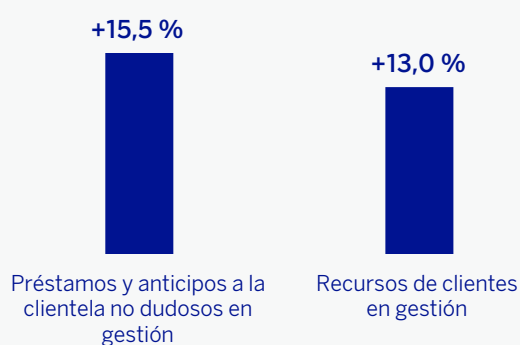
En el trimestre, y excluyendo el efecto de la variación del tipo de cambio, BBVA México generó un resultado atribuido de 1.514 millones de euros, lo que representa una variación del +3,4% con respecto al trimestre precedente, impulsado principalmente por el buen comportamiento del margen de intereses, con un nivel más reducido de gastos.

Turquía

Claves del periodo enero - junio 2026

- Crecimiento de la actividad crediticia impulsada por los préstamos en lira turca
- Buen comportamiento de los ingresos recurrentes
- Impacto más negativo por hiperinflación
- Favorable evolución del resultado atribuido

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE RESPECTO AL 31-12-25)

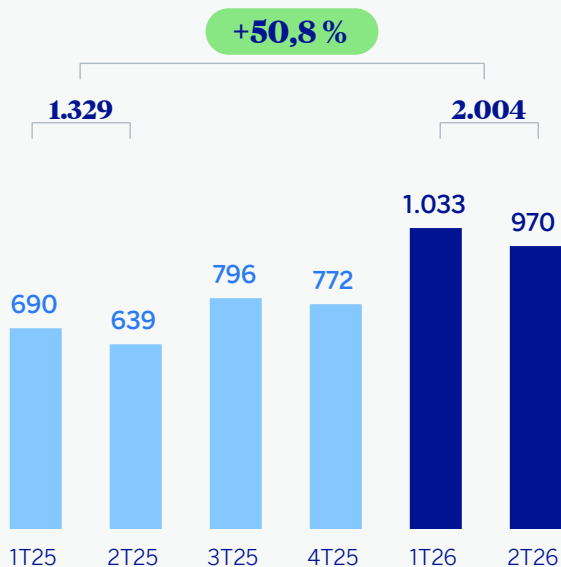


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPO DE CAMBIO CONSTANTE)

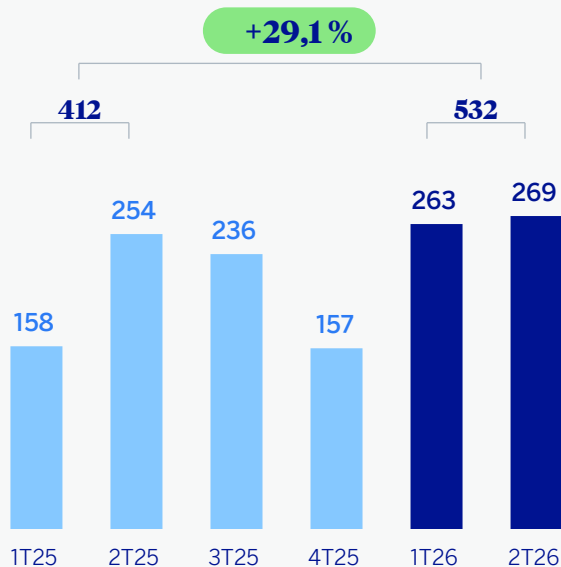


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CORRIENTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio constante: +81,2%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPO DE CAMBIO CORRIENTE)



⁽¹⁾ A tipo de cambio constante: +74,3%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25 ⁽²⁾
Margen de intereses	2.152	64,7	84,1	1.307
Comisiones netas	1.202	13,7	28,6	1.058
Resultados de operaciones financieras	220	(0,7)	8,4	221
Otros ingresos y cargas de explotación	(201)	14,0	(14,0)	(177)
Margen bruto	3.372	40,0	62,8	2.409
Gastos de explotación	(1.369)	26,8	41,7	(1.080)
<i>Gastos de personal</i>	(796)	29,3	45,4	(616)
<i>Otros gastos de administración</i>	(438)	25,2	40,8	(350)
<i>Amortización</i>	(135)	17,7	25,3	(114)
Margen neto	2.004	50,8	81,2	1.329
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(685)	68,2	90,3	(407)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(31)	n.s.	n.s.	11
Resultado antes de impuestos	1.288	38,1	70,8	932
Impuesto sobre beneficios	(657)	48,4	68,6	(442)
Resultado del ejercicio	631	28,8	73,3	490
Minoritarios	(99)	27,5	67,9	(78)
Resultado atribuido	532	29,1	74,3	412

Balances	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.163	(9,9)	(6,9)	9.061
Activos financieros a valor razonable	6.209	23,9	28,8	5.010
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	4	(77,3)	(76,1)	18
Activos financieros a coste amortizado	79.300	10,1	15,0	72.047
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	59.446	10,6	15,7	53.745
Activos tangibles	2.066	8,5	12,0	1.905
Otros activos	3.146	17,4	21,8	2.680
Total activo/pasivo	98.885	9,0	13,7	90.702
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	1.818	7,6	6,2	1.690
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.466	25,3	30,0	3.565
Depósitos de la clientela	68.614	8,9	13,7	62.984
Valores representativos de deuda emitidos	7.546	0,6	5,7	7.502
Otros pasivos	6.510	13,7	17,4	5.726
Capital regulatorio asignado	9.930	7,5	12,8	9.235

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	58.625	10,4	15,5	53.080
Riesgos dudosos	3.243	16,1	22,1	2.793
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	68.188	9,0	13,8	62.535
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	27.669	5,2	10,8	26.290
Activos ponderados por riesgo	77.402	8,2	13,4	71.551
RORWA ⁽⁶⁾	1,7			1,4
Ratio de eficiencia (%)	40,6			44,4
Tasa de mora (%)	4,1			3,9
Tasa de cobertura (%)	75			76
Coste de riesgo (%)	2,36			1,94

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ Saldo reexpresados sin impactos significativos. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión y fondos de pensiones.

⁽⁶⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica se ha desacelerado durante los primeros meses de 2026 debido principalmente al impacto del conflicto en Oriente Medio sobre los precios energéticos, el comercio, el turismo y la financiación externa. Aun cuando se produzca una cierta recuperación del crecimiento durante la segunda mitad del año, condicionada a la remisión de las tensiones geopolíticas en la región y el mantenimiento de las medidas selectivas de apoyo a la actividad, BBVA Research pronostica un avance del PIB para el conjunto del ejercicio del 3,0%, un punto porcentual inferior al anticipado hace tres meses.

En lo que respecta al contexto de precios, la inflación se ha situado en el 32,1% en junio, por encima de los registros del primer trimestre de 2026 y en línea con un proceso de desinflación más lento del esperado. Se prevé que los precios se moderen gradualmente durante la segunda mitad del ejercicio, de modo que la tasa general cierre 2026 en el entorno del 30%, frente al 28-29% del escenario previo. Ello permitiría una reducción gradual de los tipos de interés de referencia a partir del tercer trimestre hasta alcanzar cotas del 36% a finales de año, un punto por encima de lo pronosticado en el escenario anterior.

El sistema bancario turco sigue afectado por el impacto de la inflación. El volumen total de crédito en el sistema aumentó un 36,9% interanual a cierre de mayo de 2026. El *stock* de crédito sigue creciendo en las carteras de crédito al consumo y mediante tarjetas de crédito (+43,9% interanual), en el crédito hipotecario (+37,7% interanual) y en el crédito a empresas (+34,2% interanual). Los depósitos totales crecieron un 33,2% interanual a cierre de mayo de 2026, igualándose en gran medida el crecimiento entre los depósitos en dólares estadounidenses (+36,5%) y en liras (+31,3%). La dolarización del sistema aumentó ligeramente hasta el 37,9% en mayo de 2026, desde el 37,0% un año antes. En cuanto a la tasa de mora del sistema, descendió ligeramente en mayo de 2026 hasta el 2,69%. Por su parte, los indicadores de capital se mantienen en niveles holgados a la misma fecha.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto de actividad como de resultados, se hacen a tipo de cambio constante. Estas tasas, junto con las de variación a tipo de cambio corriente, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Para la conversión de estas cifras se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2026, el cual refleja la depreciación experimentada por la lira turca en los últimos doce meses. Igualmente se ven afectados el balance, los Activos Ponderados por Riesgo (APR) y el patrimonio. Adicionalmente, la actividad, resultados e indicadores relevantes y de gestión del área incluyen, en continuidad, la contribución de las filiales en Rumanía incluidas en el acuerdo de venta descrito en la sección "Aspectos destacados".

Actividad¹⁵

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un incremento del 15,5% (por debajo de la tasa de inflación semestral, que se situó en 17,8%), impulsado por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+15,3%). Este crecimiento estuvo favorecido en gran medida por el comportamiento de las tarjetas de crédito (+18,0%). En relación con los préstamos denominados en moneda extranjera (en dólares estadounidenses), se incrementaron ligeramente, un 0,8%.
- Los depósitos de la clientela (69,4% del pasivo total del área a 30 de junio de 2026) continuaron siendo la principal fuente de financiación del balance y crecieron un +13,8%, favorecidos por la evolución de los depósitos a plazo en liras turcas (+28,3%), que representan un 85% del total de depósitos de la clientela en moneda local. Así, a 30 de junio de 2026, los depósitos en lira turca representaban un 67% sobre del total de depósitos de la clientela del área. Por su parte, los recursos fuera de balance crecieron un 10,8%.

¹⁵ Las tasas de variación de préstamos en lira turca y en moneda extranjera (dólares estadounidenses) están calculadas en base a los datos de actividad locales y se refieren únicamente a Garanti Bank y excluyen por tanto las filiales que Garanti BBVA tiene, principalmente en Rumanía y Países Bajos.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre del año 2026 ha sido:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) se incrementó un 8,1% (por encima de la tasa de inflación trimestral, situada en el +7,0%), favorecida principalmente por el crecimiento de los préstamos en lira turca (+7,7%, impulsados por el crecimiento de las tarjetas de crédito) y, en menor medida, por el ligero incremento de los préstamos en dólares estadounidenses (+0,5%), favorecidos por la actividad con clientes focalizados en el comercio exterior (con cobertura natural del riesgo de tipo de cambio).
- En términos de calidad de activos, la tasa de mora permanece estable en el 4,1% (2 puntos básicos por debajo de la alcanzada a cierre de marzo) apoyada en el incremento de la actividad y donde las entradas a mora, principalmente de la cartera minorista, han sido contrarrestadas parcialmente por recuperaciones y ventas de cartera deteriorada. Por otro lado, la tasa de cobertura registró un incremento de 136 puntos básicos en el trimestre, situándose en el 75% a 30 de junio de 2026.
- En la favorable evolución de los recursos de la clientela en el trimestre (+7,6%) destacó nuevamente el crecimiento de los depósitos a plazo en lira turca (+20,6%), que compensó con holgura el descenso de los depósitos a la vista en moneda extranjera.

Resultados

Turquía alcanzó un resultado atribuido de 532 millones de euros en el primer semestre de 2026, que compara muy favorablemente con el resultado del mismo periodo del año anterior, como resultado principalmente del buen comportamiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario (margen de intereses y comisiones).

Como se ha comentado anteriormente, la comparativa interanual de la cuenta de resultados acumulada a cierre de junio de 2026 a tipo de cambio corriente se ve afectada por la depreciación de la lira turca durante los últimos doce meses (-12,4%), con una caída menos acusada en el trimestre (-3,8%). Para aislar este efecto, se resumen a continuación los aspectos más relevantes de la evolución de los resultados del primer semestre de 2026 a tipo de cambio constante:

- El margen de intereses experimentó un crecimiento interanual, impulsado principalmente por el dinamismo de la actividad crediticia y el incremento de la remuneración de ciertas reservas en lira turca por parte del banco central, así como un descenso del coste de la financiación mayorista.
- Las comisiones netas registraron un aumento, impulsadas por el sólido desempeño de las comisiones asociadas a medios de pago, seguido por las relacionadas con la gestión de activos, los seguros, los avales y la actividad de intermediación.
- Incremento del ROF, con origen en mayores ingresos por derivados y títulos, así como por los resultados de Global Markets, parcialmente compensados por mayores pérdidas por la posición en divisas.
- La línea de otros ingresos y cargas de explotación mostró un saldo de -201 millones de euros, que supone una mayor carga en comparación con el mismo periodo del año anterior. Esta línea incorpora, entre otros, la pérdida sobre la posición monetaria neta junto con su compensación parcial por los ingresos derivados de los bonos ligados a la inflación (CPI *linkers*). El impacto neto de ambos efectos fue más negativo en el primer semestre de 2026, en comparación con el mismo periodo del año 2025 y fue parcialmente compensado por los resultados de determinadas filiales de Garanti BBVA y la evolución del negocio de seguros, cuya aportación se incrementó en ambos casos.
- Los gastos de explotación continuaron creciendo, si bien por debajo del crecimiento del margen bruto, con la consiguiente mejora de la eficiencia. En los gastos de personal, el incremento se centró en la retribución fija a la plantilla, asociada a las revisiones salariales en el contexto de elevada inflación. Por su parte los gastos generales también crecieron, destacando los mayores gastos en tecnología.

- En cuanto al deterioro de activos financieros se registraron mayores dotaciones, lo cual se explica por el crecimiento de la actividad, mayores requerimientos de las carteras minoristas y menores liberaciones en la cartera mayorista. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a 30 de junio de 2026 se situó en el 2,36%, con un descenso de -16 puntos básicos con respecto al acumulado del trimestre anterior.

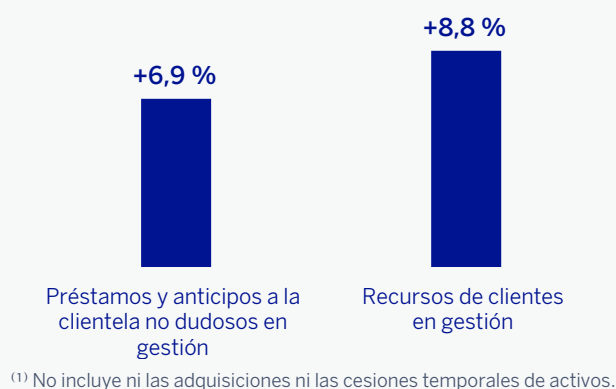
En el segundo trimestre de 2026, el resultado atribuido de Turquía, a tipo de cambio corriente, se situó en 269 millones de euros, lo que supone una mejora respecto al trimestre previo, impulsado principalmente por la evolución de las comisiones por tarjetas de crédito, que compensó el descenso del margen de intereses y del ROF, así como mayores gastos de explotación.

América del Sur

Claves del periodo enero - junio 2026

- Crecimiento de la actividad crediticia y de los recursos de clientes
- Favorable evolución de los ingresos recurrentes en Argentina, Colombia y Perú
- Mayor ajuste por hiperinflación en comparación con el primer semestre de 2025
- Incremento interanual del resultado atribuido del área, con una destacada evolución de Colombia

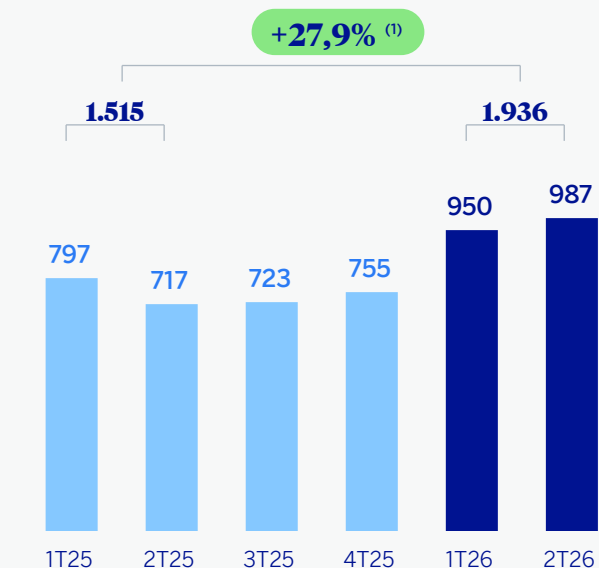
ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)



MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

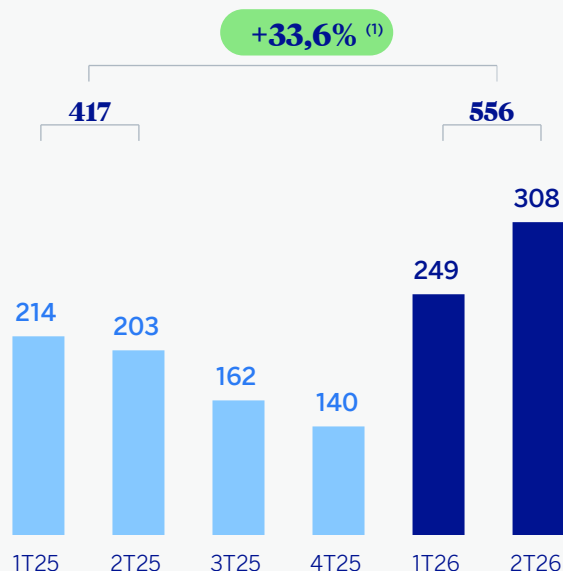


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CORRIENTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +33,5%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CORRIENTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes: +41,6%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25 ⁽²⁾
Margen de intereses	2.952	23,7	28,6	2.387
Comisiones netas	544	30,3	36,7	417
Resultados de operaciones financieras	310	(2,9)	2,8	319
Otros ingresos y cargas de explotación	(498)	23,3	30,1	(404)
Margen bruto	3.308	21,6	26,7	2.719
Gastos de explotación	(1.371)	13,8	18,2	(1.205)
Gastos de personal	(641)	20,1	25,5	(534)
Otros gastos de administración	(614)	8,7	13,0	(565)
Amortización	(117)	9,5	9,4	(106)
Margen neto	1.936	27,9	33,5	1.515
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(745)	41,0	42,0	(528)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	(2)	(85,4)	(82,6)	(16)
Resultado antes de impuestos	1.189	22,5	30,3	970
Impuesto sobre beneficios	(330)	13,2	21,7	(291)
Resultado del ejercicio	859	26,5	33,9	679
Minoritarios	(303)	15,3	21,8	(263)
Resultado atribuido	556	33,6	41,6	417

Balances	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	8.666	7,3	3,5	8.073
Activos financieros a valor razonable	13.609	28,4	21,6	10.602
De los que: Préstamos y anticipos	280	(5,8)	(16,3)	297
Activos financieros a coste amortizado	60.510	11,5	5,9	54.283
De los que: Préstamos y anticipos a la clientela	57.663	12,5	6,9	51.235
Activos tangibles	1.270	10,6	8,7	1.149
Otros activos	2.416	(4,0)	(10,6)	2.517
Total activo/pasivo	86.471	12,9	7,3	76.624
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	3.025	24,5	11,8	2.430
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	3.673	(4,0)	(7,1)	3.826
Depósitos de la clientela	60.780	13,9	8,1	53.375
Valores representativos de deuda emitidos	4.210	4,9	0,3	4.015
Otros pasivos	7.088	24,2	20,8	5.707
Capital regulatorio asignado	7.694	5,8	0,6	7.271

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽³⁾	56.873	12,5	6,9	50.566
Riesgos dudosos	2.564	10,8	5,2	2.314
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁴⁾	60.780	13,9	8,1	53.375
Recursos fuera de balance ⁽⁵⁾	9.864	19,3	13,0	8.271
Activos ponderados por riesgo	62.487	11,8	6,2	55.912
RORWA ⁽⁶⁾	2,9			2,1
Ratio de eficiencia (%)	41,5			44,4
Tasa de mora (%)	4,0			4,0
Tasa de cobertura (%)	89			92
Coste de riesgo (%)	2,69			2,50

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltase el apartado "Áreas de negocio".

⁽³⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽⁴⁾ No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

⁽⁵⁾ Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas en Perú y Colombia, siendo esta última provisional a 30 de junio de 2026.

⁽⁶⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

AMÉRICA DEL SUR. INFORMACIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

	Margen neto				Resultado atribuido			
País	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25
Argentina	526	46,8	n.s.	359	73	(19,2)	n.s.	91
Colombia	437	43,3	33,2	305	175	140,4	123,5	73
Perú	673	12,1	10,8	601	194	25,3	23,9	155
Otros países ⁽²⁾	300	19,8	19,8	251	114	15,9	15,8	98
Total	1.936	27,9	33,5	1.515	556	33,6	41,6	417

⁽¹⁾ A tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ Chile (Forum), Uruguay, Venezuela y Brasil. Adicionalmente, incluye eliminaciones y otras imputaciones.

AMÉRICA DEL SUR. INDICADORES RELEVANTES Y DE GESTIÓN POR PAÍSES (MILLONES DE EUROS)

	Argentina		Colombia		Perú	
	30-06-26	31-12-25	30-06-26	31-12-25	30-06-26	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽¹⁾⁽²⁾	9.463	8.293	20.514	19.515	21.218	20.097
Riesgos dudosos ⁽¹⁾	665	435	819	894	867	927
Depósitos de clientes en gestión ⁽¹⁾⁽³⁾	11.419	10.254	22.483	20.943	22.342	21.148
Recursos fuera de balance ⁽¹⁾⁽⁴⁾	2.847	2.119	3.507	3.359	3.508	3.250
Activos ponderados por riesgo	12.133	10.501	22.134	19.171	21.051	19.856
RORWA ⁽⁵⁾	1,9	1,8	1,8	0,8	3,9	3,1
Ratio de eficiencia (%)	46,8	51,5	41,9	46,3	38,0	38,9
Tasa de mora (%)	6,4	4,9	3,7	4,3	3,3	3,7
Tasa de cobertura (%)	76	84	85	88	105	99
Coste de riesgo (%)	7,70	5,67	2,02	2,19	1,25	1,67

⁽¹⁾ Cifras a tipos de cambio constantes.

⁽²⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.

⁽³⁾ No incluye las cesiones temporales de activos e incluye determinados valores negociables.

⁽⁴⁾ Incluye fondos de inversión y carteras gestionadas (en Perú y Colombia, siendo esta última provisional a 30 de junio de 2026).

⁽⁵⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión.

Actividad y resultados del área

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el primer semestre de 2026 ha sido:

- La actividad crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró una variación del 6,9%, con un ascenso más dinámico de la cartera mayorista (+9,0%) y una evolución favorable de todos los productos de la cartera minorista, que creció un 4,5%.
- Los recursos de clientes en gestión crecieron un 8,8% con respecto a los saldos a cierre de 2025, donde destaca la evolución de los depósitos a la vista (+7,3%) y a plazo (+9,5%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área durante el segundo trimestre del año 2026 ha sido:

- La actividad crediticia registró una variación positiva del 4,2%, favorecida principalmente por el dinamismo de los préstamos a empresas (+6,4%) y la evolución de todos los productos del segmento minorista (+2,3%).
- Con respecto a la calidad del crédito, la tasa de mora del área se situó en el 4,0%, lo que supone un descenso de 18 puntos básicos respecto al trimestre previo, debido a la favorable evolución de Perú y Colombia, que compensaron el deterioro de Argentina y Chile. Por su parte, la tasa de cobertura del área se situó en el 89%, lo que supone un descenso de 74 puntos básicos con respecto al cierre de marzo, con descensos originados principalmente en Argentina, y en menor medida Colombia y Chile.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron a una tasa del 3,2%, gracias al impulso de los depósitos de la clientela, que se incrementaron un 3,4%.

América del Sur generó un resultado atribuido de 556 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que representa un crecimiento interanual del 33,6% a tipos de cambio corrientes, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes del negocio bancario. Dentro de los principales países del área, destacó la evolución del resultado atribuido en Colombia.

Por su parte, destaca el impacto del ajuste por hiperinflación de las filiales domiciliadas en Argentina que conlleva, entre otros efectos, el registro de la pérdida sobre la posición monetaria neta en la partida "Otros ingresos y cargas de explotación" de la cuenta de resultados. Dicho impacto se situó en el periodo enero - junio de 2026, en 279 millones de euros, por encima de los 211 millones de euros registrados en el periodo enero - junio de 2025.

A continuación, se proporciona información más detallada sobre los países más representativos del área de negocio.

Argentina

Entorno macroeconómico y sectorial

La recuperación económica ha proseguido durante los primeros meses de 2026 liderada por los sectores primarios y algunos servicios, y la fortaleza de las exportaciones energéticas. El comportamiento de la industria y la construcción continúa siendo débil, al igual que la creación de empleo formal. Con todo, BBVA Research deja inalterada su previsión de crecimiento para 2026 en el 3,0%. Por su parte, la inflación ha oscilado en torno al 33% durante el primer semestre del ejercicio (en junio fue del 33,2%) y se espera que se modere en adelante, situándose a cierre de 2026 en el 29%. La mayor estabilidad cambiaria, las menores presiones en los precios de insumos básicos y la normalización gradual de los precios regulados deberían favorecer la corrección.

El sistema bancario crece a un ritmo elevado, aunque el control de la inflación hace que el crecimiento de los volúmenes de crédito y depósitos sea más moderado que en trimestres anteriores. Con datos a cierre de junio de 2026, el crédito total se incrementó un 45,0% con respecto a junio de 2025, favorecido tanto por las carteras de consumo, empresas y, sobre todo, el crédito hipotecario, que crecieron un 31%, un 52% y un 107% interanual, respectivamente. Por su parte, los depósitos han desacelerado su crecimiento, y a cierre de junio registraron un crecimiento interanual del 33%. Finalmente, la tasa de mora ha repuntado por el crecimiento de la morosidad en el crédito a familias, situándose en el 7,3%, a cierre de abril de 2026.

Actividad y resultados

- En el primer semestre de 2026, el saldo de inversión crediticia registró un crecimiento del 14,1% (por debajo de la tasa de inflación acumulada, que alcanzó el (+17,0%)), mientras que en el segundo trimestre, este incremento se situó en el 8,9% (superior al 6,8% de tasa de inflación trimestral), en ambos casos favorecido por el comportamiento de los préstamos a empresas. A cierre de junio de 2026 la tasa de mora se situó en el 6,4%, lo que supone un incremento de 10 puntos básicos con respecto al primer trimestre, con origen en las entradas en mora de la cartera minorista y afectando a su vez a la tasa de cobertura, que se situó en el 76%, lo que supone un descenso de 3 puntos porcentuales en el periodo.

- Los recursos de clientes crecieron un 15,3% en el primer semestre (un 8,6% en el segundo trimestre), con crecimiento generalizado en todos los productos, especialmente en el segmento de empresas.
- En relación con la evolución de la cuenta de resultados¹⁶, el resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2026 se situó en 73 millones de euros, con crecimiento de los ingresos recurrentes, compensado, entre otros, por un mayor impacto negativo por hiperinflación con respecto al primer semestre de 2025 y, especialmente, por el crecimiento de las dotaciones por deterioro de activos financieros (por incremento de los requerimientos en la cartera minorista, afectados en parte por mayor volumen de cartera). Por su parte, el coste de riesgo acumulado se situó en 7,70%, lo que supone un descenso de 14 puntos básicos con respecto al coste de riesgo del trimestre precedente. El resultado del segundo trimestre alcanzó 46 millones de euros, lo que supone una mejora con respecto al trimestre previo, favorecido principalmente por un menor ajuste por hiperinflación y una mejora del ROF.

Colombia

Entorno macroeconómico y sectorial

El consumo privado y el sector servicios han seguido soportando la actividad económica durante los primeros meses de 2026, compensando la falta de dinamismo de la inversión. La reducción progresiva de la incertidumbre asociada al cambio político y a los efectos de la subida del salario mínimo debería de ayudar a mantener el avance del PIB en adelante. Con todo, BBVA Research revisa ligeramente a la baja su pronóstico de crecimiento para 2026 hasta el 2,6%, dos décimas menos que en el escenario anterior. Las presiones de precios justifican el tono restrictivo de la política monetaria. Así, la inflación general podría cerrar el 2026 en el 7%, frente al 6,1% de junio, y los tipos de interés de referencia hacerlo en el 12,25% (12% en junio).

El crecimiento del crédito total del sistema bancario se situó en el 9,1% interanual en mayo de 2026, con crecimientos en todas las carteras. Así, las carteras de crédito a empresas, crédito a la vivienda y crédito al consumo presentan tasas de crecimiento interanual del 8,0%, 11,9% y 9,8% respectivamente en mayo de 2026. Por otro lado, los depósitos totales mostraron un crecimiento del 11,3% interanual a cierre de mayo de 2026, con una evolución marcada por el crecimiento de depósitos a la vista. Así, los depósitos a la vista y a plazo crecieron un 14,6% y un 7,4% interanual respectivamente. La tasa de mora del sistema ha mejorado en los últimos meses situándose en el 3,76% en mayo de 2026, 65 puntos básicos por debajo del dato del mismo mes del año anterior.

Actividad y resultados

- La actividad crediticia creció a una tasa del 5,1% con respecto al cierre de 2025 (un 3,3% en el segundo trimestre) favorecida por el comportamiento del segmento de banca de empresas. En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora se situó en el 3,7%, lo que supone un descenso de 34 puntos básicos con respecto al trimestre previo y 55 puntos básicos con respecto al cierre del año anterior, continuando la tendencia positiva de los últimos trimestres. Por otro lado, la cobertura se situó en el 85%, con un descenso de 112 puntos básicos con respecto al trimestre anterior.
- Los recursos de la clientela mostraron un crecimiento del 6,9% con respecto al cierre de 2025 y un 3,4% durante el segundo trimestre. En los primeros seis meses de 2026 los depósitos a plazo se incrementaron un 7,7%, los depósitos a la vista registraron una evolución del +7,0% y los recursos fuera de balance del +4,4%.
- El resultado atribuido acumulado a cierre de junio de 2026 se situó en 175 millones de euros, o lo que es lo mismo, un 123,5% por encima del resultado a cierre del mismo periodo del año anterior, favorecido principalmente por el crecimiento del margen de intereses y menores saneamientos crediticios, debido a menores requerimientos de la cartera minorista. Por su parte, el coste de riesgo acumulado se situó a cierre de junio de 2026 en el 2,02%, en niveles similares al trimestre anterior. El resultado atribuido del segundo trimestre se situó en 96 millones de euros, un 21,1% por encima del trimestre anterior, favorecido por el crecimiento del margen de intereses y un menor gasto por impuesto sobre beneficios.

¹⁶ A tipos corrientes, es decir, no se excluye el impacto de la variación del tipo de cambio sobre la cuenta de pérdidas y ganancias.

Perú

Entorno macroeconómico y sectorial

La actividad económica exhibió un dinamismo mayor del esperado en los primeros meses de 2026, apoyada en el consumo y la inversión privados. Según BBVA Research, el crecimiento del conjunto del año podría alcanzar el 3,1%, dos décimas por encima de lo previsto en el escenario anterior, condicionado a la evolución del conflicto en Oriente Medio y su impacto en el precio del petróleo, los efectos del fenómeno climático de El Niño y el entorno político. En cuanto al escenario de precios, se pronostica que la inflación se mantenga relativamente elevada durante la segunda mitad del año, cerrando el ejercicio en el 4,1%, niveles similares a los observados en junio. El mantenimiento de la inflación por encima del rango meta del banco central hace más probable nuevas subidas de los tipos de interés de referencia, que podrían situarse en el 4,75% en diciembre (4,25% en junio).

El crédito total del sistema bancario peruano aumentó un 7,4% en términos interanuales en mayo de 2026, con crecimiento positivo en todas las carteras. Así, la cartera de crédito al consumo creció un 14,0% interanual, la de crédito hipotecario aumentó un 7,3% y la de crédito a empresas se incrementó en un 5,2% interanual. Por su parte, los depósitos totales del sistema registraron un crecimiento interanual del 11,6% en mayo de 2026, gracias al crecimiento del 15,6% de los depósitos a la vista y del 4,0% en los depósitos a plazo. Por último, la morosidad del sistema mantiene la senda decreciente hasta alcanzar una tasa del 2,83% en mayo de 2026.

Actividad y resultados

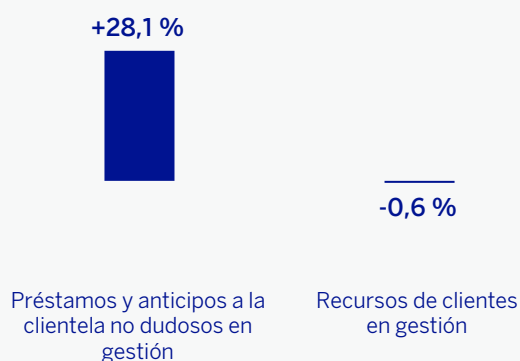
- La actividad crediticia registró un crecimiento del 5,6% con respecto al cierre de diciembre de 2025 (un 3,3% durante el segundo trimestre), impulsado por los préstamos a empresas, con un crecimiento del 5,8%, seguido del 7,4% de los créditos al consumo. En cuanto a los indicadores de calidad crediticia, la tasa de mora mejoró con respecto al cierre de marzo de 2026 (-21 puntos básicos y -39 puntos básicos respecto al cierre del año previo), situándose en el 3,3%, donde continúa el buen desempeño recuperatorio y las entradas contenidas. Por su parte, la tasa de cobertura se situó en el 105%, lo que supone un incremento de 183 puntos básicos con respecto al cierre de marzo, apoyada en la reducción del saldo dudoso.
- Los recursos de clientes en gestión se incrementaron durante el primer semestre de 2026 (+5,9%, y estables con respecto al segundo trimestre), gracias al favorable comportamiento de los depósitos de la clientela (+5,6%), principalmente de clientes minoristas.
- El resultado atribuido acumulado de BBVA Perú se situó a cierre de junio de 2026 en 194 millones de euros, esto es, un 23,9% por encima del resultado alcanzado en el primer semestre del año anterior (155 millones de euros). En el periodo, se observó un crecimiento del margen de intereses, asociado a una mayor rentabilidad y volumen de la cartera de préstamos, así como mayores comisiones y ROF (resultados de la unidad de Global Markets) y menores dotaciones por saneamientos crediticios. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre del segundo trimestre se situó en 1,25%, lo que supone un descenso de 26 puntos básicos frente al coste de riesgo del trimestre anterior. El resultado del trimestre se situó en 113 millones de euros, lo que supone una variación de 39,5% con respecto al trimestre anterior, principalmente como resultado de menores dotaciones por saneamientos crediticios en la cartera mayorista y a la liberación de provisiones por fondos especiales, con una contribución positiva del margen de intereses.

Resto de Negocios

Claves del periodo enero - junio 2026

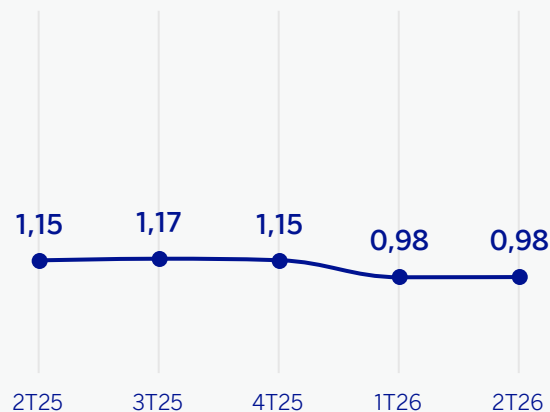
- Dinamismo de la actividad crediticia y estabilidad de los recursos de clientes, impulsado por el crecimiento del segundo trimestre
- Favorable comportamiento de los ingresos recurrentes
- Mejora del ratio de eficiencia
- Incremento del resultado atribuido a doble dígito

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)

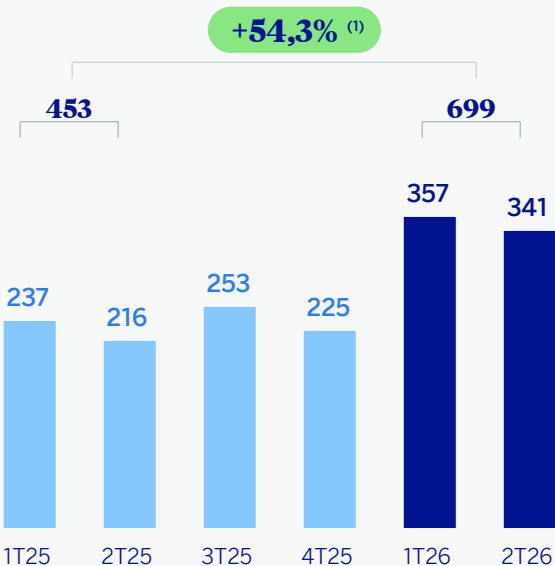


⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

MARGEN DE INTERESES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

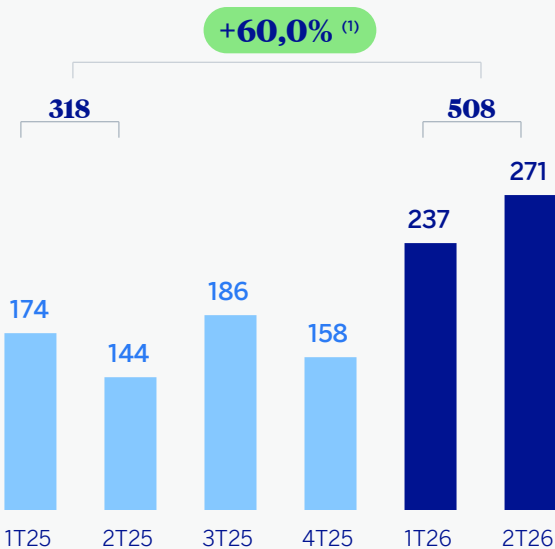


MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +55,9%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +62,0%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	1er Sem. 25 ⁽²⁾
Margen de intereses	507	37,5	36,0	369
Comisiones netas	391	41,1	41,5	277
Resultados de operaciones financieras	300	66,9	66,5	180
Otros ingresos y cargas de explotación	(1)	n.s.	n.s.	1
Margen bruto	1.197	44,8	44,1	827
Gastos de explotación	(498)	31,6	31,9	(379)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(257)</i>	<i>28,4</i>	<i>28,5</i>	<i>(200)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(220)</i>	<i>37,0</i>	<i>37,7</i>	<i>(160)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(21)</i>	<i>18,5</i>	<i>18,0</i>	<i>(18)</i>
Margen neto	699	55,9	54,3	448
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(51)	39,4	39,5	(37)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	4	n.s.	n.s.	(2)
Resultado antes de impuestos	652	59,0	57,3	410
Impuesto sobre beneficios	(143)	49,3	48,4	(96)
Resultado del ejercicio	508	62,0	60,0	314
Minoritarios	—	—	—	—
Resultado atribuido	508	62,0	60,0	314
Balances	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.789	45,2	41,1	11.559
Activos financieros a valor razonable	2.825	46,5	43,9	1.928
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>2.175</i>	<i>60,6</i>	<i>57,0</i>	<i>1.354</i>
Activos financieros a coste amortizado	97.298	31,0	29,4	74.292
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>86.353</i>	<i>30,0</i>	<i>28,4</i>	<i>66.418</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	256	(1,9)	(3,9)	261
Otros activos	848	170,2	167,5	314
Total activo/pasivo	118.016	33,6	31,6	88.354
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	868	13,6	10,3	764
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	7.288	40,7	39,5	5.181
Depósitos de la clientela	41.027	0,2	(0,7)	40.932
Valores representativos de deuda emitidos	2.177	21,0	19,1	1.800
Posiciones inter-áreas pasivo ⁽³⁾	58.422	79,2	75,4	32.593
Otros pasivos ⁽³⁾	1.941	3,1	1,4	1.882
Capital regulatorio asignado	6.294	21,0	19,2	5.202
Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	Δ % ⁽¹⁾	31-12-25
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión ⁽⁴⁾	86.234	29,8	28,1	66.457
Riesgos dudosos	392	157,1	157,1	153
Depósitos de clientes en gestión ⁽⁵⁾	41.027	0,2	(0,7)	40.932
Recursos fuera de balance ⁽⁶⁾	783	6,4	6,4	736
Activos ponderados por riesgo	54.505	16,3	14,6	46.853
RORWA ⁽¹⁾⁽⁷⁾	2,1			1,7
Ratio de eficiencia (%)	41,6			49,0
Tasa de mora (%)	0,3			0,2
Tasa de cobertura (%)	89			172
Coste de riesgo (%)	0,14			0,15

⁽¹⁾ A tipo de cambio constante.⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltase el apartado "Áreas de negocio".⁽³⁾ Saldos reexpresados en el año 2025.⁽⁴⁾ No incluye las adquisiciones temporales de activos.⁽⁵⁾ No incluye las cesiones temporales de activos.⁽⁶⁾ Incluye fondos de pensiones.⁽⁷⁾ Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Los comentarios que se refieren a Europa excluyen a España.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el primer semestre de 2026 fue:

- La inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) mostró un crecimiento del 28,1%, impulsado por el dinamismo de los préstamos a empresas de la sucursal de Nueva York, seguidos de Asia y Europa.
- Los recursos de clientes en gestión se mantienen estables con respecto a los saldos registrados a cierre de diciembre (-0,6%).

Lo más relevante de la evolución de la actividad de Resto de Negocios del Grupo BBVA durante el segundo trimestre de 2026 fue:

- En el segundo trimestre de 2026, la inversión crediticia (crédito a la clientela no dudoso en gestión) registró un crecimiento del 13,8%, favorecida igualmente por los préstamos a empresas. Por áreas geográficas destacó el crecimiento en la sucursal de Nueva York, seguido en menor medida de Asia y Europa.
- Por su parte, comparando con el cierre de marzo, la tasa de mora se incrementó 18 puntos básicos hasta situarse en el 0,3%, mientras que la tasa de cobertura desciende 108 puntos porcentuales hasta el 89%, lo cual se explica en ambos casos por el deterioro de dos clientes mayoristas.
- Los recursos de clientes en gestión registraron un crecimiento del 7,5%, con origen principalmente en los depósitos de la clientela en Nueva York y Asia.

Resultados

Resto de Negocios alcanzó un resultado atribuido de 508 millones de euros acumulados durante el primer semestre de 2026, un 60,0% más que en el mismo periodo del año anterior, favorecido por la evolución de los ingresos recurrentes y del ROF, que compensaron con holgura el incremento de los gastos de explotación.

En la evolución interanual de las principales líneas de la cuenta de resultados del área, destacan a cierre de junio de 2026:

- El margen de intereses presentó un crecimiento del 36,0% como consecuencia del dinamismo en los volúmenes de actividad, destacable en la parte de banca de inversión, así como por el negocio transaccional.
- Las comisiones netas tuvieron un excelente comportamiento y se incrementaron un 41,5%, gracias a operaciones relevantes en financiación de proyectos y préstamos corporativos. Por áreas geográficas, la generación de comisiones se centró en Europa y Estados Unidos.
- El ROF creció un 66,5% beneficiado por la aportación de Estados Unidos y, en menor medida, de Europa y Asia, impulsado principalmente por la actividad comercial, destacando la operativa en tipos de interés y renta variable.
- Incremento de los gastos de explotación del 31,9% explicado tanto por mayores gastos generales (tecnología y servicios prestados por terceros) como de personal, debido a nuevas contrataciones. Por áreas geográficas, el crecimiento se focalizó en Europa.
- La línea de deterioro de activos financieros cerró junio de 2026 con un saldo de -51 millones de euros, cifra que resulta superior al mismo periodo del año anterior, con origen principalmente en mayores dotaciones vinculadas a exposiciones específicas en Estados Unidos y Europa. Por su parte, el coste de riesgo acumulado a cierre de junio se situó en 0,14%, en niveles similares al cierre del año anterior.

En el segundo trimestre de 2026, y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de Resto de Negocios del Grupo generó un resultado atribuido de 271 millones de euros, un 14,5% superior al resultado del primer trimestre de 2026, favorecido por el crecimiento del margen de intereses y un menor nivel de saneamiento crediticio.

Centro Corporativo

ESTADOS FINANCIEROS (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	1er Sem. 25 ⁽¹⁾
Margen de intereses	(202)	10,9	(182)
Comisiones netas	(74)	35,8	(54)
Resultados de operaciones financieras	(232)	173,2	(85)
Otros ingresos y cargas de explotación	78	25,6	62
Margen bruto	(430)	65,7	(260)
Gastos de explotación	(399)	32,9	(300)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(501)</i>	<i>22,8</i>	<i>(408)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>211</i>	<i>(1,6)</i>	<i>215</i>
<i>Amortización</i>	<i>(109)</i>	<i>1,9</i>	<i>(107)</i>
Margen neto	(829)	48,1	(560)
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	5	n.s.	(2)
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	2	(87,9)	20
Resultado antes de impuestos	(822)	51,9	(541)
Impuesto sobre beneficios	139	(12,7)	160
Resultado del ejercicio	(683)	79,0	(381)
Minoritarios	(14)	56,6	(9)
Resultado atribuido	(696)	78,5	(390)
Balances ⁽¹⁾	30-06-26	Δ %	31-12-25 ⁽²⁾
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	499	(3,4)	516
Activos financieros a valor razonable	6.452	(4,2)	6.737
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>—</i>	<i>—</i>	<i>—</i>
Activos financieros a coste amortizado	5.201	25,4	4.146
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>672</i>	<i>86,2</i>	<i>361</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—
Activos tangibles	1.823	(1,7)	1.855
Otros activos	15.134	(3,7)	15.714
Total activo/pasivo	29.109	0,5	28.969
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	254	82,4	139
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	4.208	10,9	3.793
Depósitos de la clientela	2.037	1,8	2.001
Valores representativos de deuda emitidos	3.698	(4,9)	3.888
Posiciones inter-áreas pasivo	1.682	n.s.	398
Otros pasivos	4.700	(3,0)	4.847
Capital regulatorio asignado	(51.261)	7,0	(47.895)
Patrimonio neto	63.792	3,2	61.798

⁽¹⁾ Excluye eliminaciones.

⁽²⁾ Saldos reexpresados. Para más información, consúltase el apartado "Áreas de negocio".

Resultados

El Centro Corporativo registró en el primer semestre de 2026 un resultado atribuido de -696 millones de euros, lo que supone un empeoramiento del 78,5% en comparación con los -390 millones de euros registrados en el mismo periodo del año anterior. La evolución de este agregado se explica en gran medida por el registro de un ROF más negativo en el primer semestre de 2026, con origen en las coberturas de tipo de cambio, principalmente por la apreciación del peso mexicano en el año. Adicionalmente, los gastos de explotación incluyen en la línea de gastos de personal del primer semestre de 2026 el impacto de las salidas voluntarias de personal y, en la línea de gastos generales en ambos periodos, el impacto de la reestimación de la prorrata aplicada sobre el Impuesto sobre el Valor Añadido.

Información adicional proforma: Corporate & Investment Banking

Claves del periodo enero - junio 2026

- Crecimiento de la inversión con estabilidad de los depósitos de la clientela
- Evolución positiva de los ingresos recurrentes
- Fortaleza del margen bruto en todas las divisiones de negocio
- Incremento del resultado atribuido

ACTIVIDAD ⁽¹⁾ (VARIACIÓN A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES RESPECTO AL 31-12-25)

+19,5 %



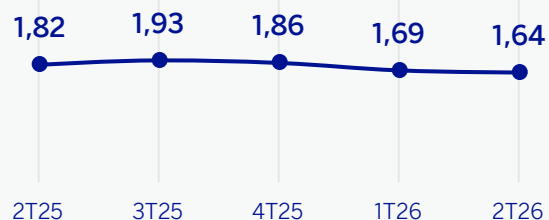
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión

-1,8 %

Recursos de clientes en gestión

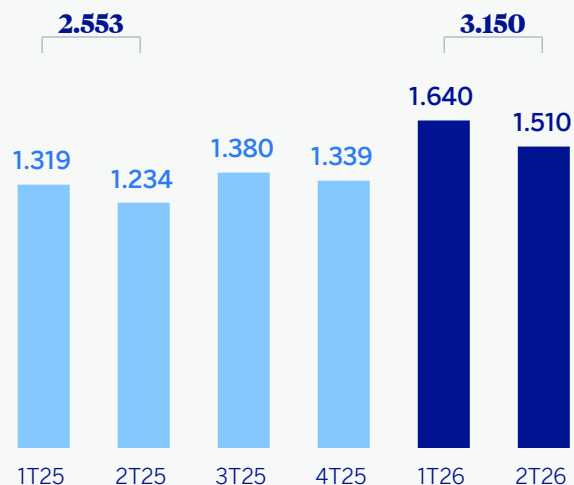
⁽¹⁾ No incluye ni las adquisiciones ni las cesiones temporales de activos.

INGRESOS RECURRENTES SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS (PORCENTAJE A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)



MARGEN NETO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

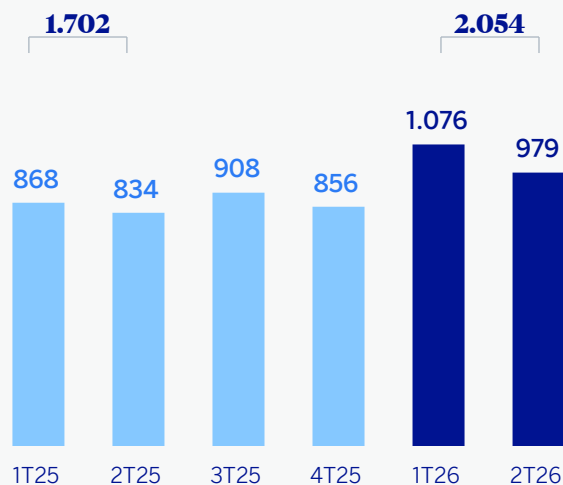
+23,4% ⁽¹⁾



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +20,5%.

RESULTADO ATRIBUIDO (MILLONES DE EUROS A TIPOS DE CAMBIO CONSTANTES)

+20,7% ⁽¹⁾



⁽¹⁾ A tipos de cambio corrientes: +18,2%.

ESTADOS FINANCIEROS E INDICADORES RELEVANTES DE GESTIÓN (MILLONES DE EUROS Y PORCENTAJE)

Cuentas de resultados	1er Sem. 26	Δ %	Δ % (1)	1er Sem. 25 (2)
Margen de intereses	2.119	23,6	26,2	1.714
Comisiones netas	894	27,1	26,9	704
Resultados de operaciones financieras	1.278	15,8	18,4	1.103
Otros ingresos y cargas de explotación	(40)	64,3	60,8	(24)
Margen bruto	4.251	21,6	23,7	3.497
Gastos de explotación	(1.101)	24,7	24,5	(883)
<i>Gastos de personal</i>	<i>(521)</i>	<i>20,8</i>	<i>21,2</i>	<i>(431)</i>
<i>Otros gastos de administración</i>	<i>(501)</i>	<i>28,6</i>	<i>27,8</i>	<i>(390)</i>
<i>Amortización</i>	<i>(79)</i>	<i>27,8</i>	<i>26,6</i>	<i>(62)</i>
Margen neto	3.150	20,5	23,4	2.614
Deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	(9)	n.s.	n.s.	55
Provisiones o reversión de provisiones y otros resultados	5	(55,9)	(56,6)	11
Resultado antes de impuestos	3.146	17,4	20,6	2.680
Impuesto sobre beneficios	(902)	18,3	21,8	(762)
Resultado del ejercicio	2.244	17,0	20,1	1.918
Minoritarios	(190)	5,7	14,1	(180)
Resultado atribuido	2.054	18,2	20,7	1.738

Nota general: Para la conversión de la cuenta de resultados en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2026.

Balances	30-06-26	Δ %	Δ % (1)	31-12-25 (2)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	16.952	12,2	9,6	15.106
Activos financieros a valor razonable	168.612	29,1	27,5	130.559
<i>De los que: Préstamos y anticipos</i>	<i>66.595</i>	<i>47,2</i>	<i>46,9</i>	<i>45.254</i>
Activos financieros a coste amortizado	184.537	19,3	17,5	154.718
<i>De los que: Préstamos y anticipos a la clientela</i>	<i>153.599</i>	<i>18,6</i>	<i>16,8</i>	<i>129.459</i>
Posiciones inter-áreas activo	—	—	—	—
Activos tangibles	265	(1,6)	(3,8)	269
Otros activos	3.886	6,8	4,8	3.640
Total activo/pasivo	374.252	23,0	21,2	304.292
Pasivos financieros mantenidos para negociar y designados a valor razonable con cambios en resultados	127.800	30,7	29,5	97.798
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	47.614	14,0	13,2	41.780
Depósitos de la clientela	106.121	0,3	(1,0)	105.751
Valores representativos de deuda emitidos	17.287	25,6	24,4	13.766
Posiciones inter-áreas pasivo	52.722	91,5	80,9	27.535
Otros pasivos	7.153	104,9	107,4	3.490
Capital regulatorio asignado	15.557	9,8	8,0	14.171

Indicadores relevantes y de gestión	30-06-26	Δ %	Δ % (1)	31-12-25 (2)
Préstamos y anticipos a la clientela no dudosos en gestión (3)	153.374	21,3	19,5	126.424
Riesgos dudosos	878	45,1	50,0	605
Depósitos de clientes en gestión (4)	99.918	1,4	0,3	98.567
Recursos fuera de balance (5)	2.438	(44,5)	(47,6)	4.394
Activos ponderados por riesgo	127.771	7,0	5,3	119.382
RORWA (6)	3,7			3,4
Ratio de eficiencia (%)	25,9			26,9

(1) A tipos de cambio constantes.

(2) Saldos reexpresados. Para más información, consúltense el apartado "Áreas de negocio".

(3) No incluye las adquisiciones temporales de activos.

(4) No incluye las cesiones temporales de activos.

(5) Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas y otros recursos fuera de balance.

(6) Para más información sobre la metodología, así como el cálculo de la métrica a nivel Grupo consolidado, véase las Medidas Alternativas de Rendimiento de este informe.

Salvo que expresamente se comunique lo contrario, las tasas de variación que se comentan a continuación, tanto en actividad como en resultados, se hacen a tipos de cambio constantes. Para la conversión de estas cifras en aquellos países en los que se aplica contabilidad por hiperinflación, se emplea el tipo de cambio puntual a 30 de junio de 2026. Estas tasas, junto con las de variación a tipos de cambio corrientes, se pueden observar en las tablas adjuntas de estados financieros e indicadores relevantes y de gestión. Al realizar los comentarios referidos a Europa en esta área se excluye España.

Actividad

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el primer semestre de 2026 ha sido:

- La actividad crediticia de los negocios mayoristas del Grupo registró un sólido desempeño, mostrando un crecimiento de los saldos del 19,5% con respecto al cierre de 2025. Este dinamismo estuvo impulsado por Estados Unidos, Europa y Asia (Resto de Negocios), destacando la actividad en financiación de proyectos y préstamos corporativos.
- Los recursos de clientes descendieron un 1,8% en el primer semestre, principalmente debido a la evolución de los recursos fuera de balance en México.

Lo más relevante de la evolución de la actividad del área en el segundo trimestre de 2026 ha sido:

- La inversión crediticia se situó a cierre de junio de 2026 un 9,4% por encima del saldo a 31 de marzo de 2026, continuando con la tendencia alcista de los últimos trimestres. Se observó un crecimiento, tanto en el negocio transaccional como Investment Banking & Finance (IB&F), impulsado principalmente por el comportamiento de los países que componen el área Resto de Negocios, destacando Estados Unidos y Asia.
- Los recursos de clientes crecieron un 4,0% durante el segundo trimestre del año 2026, principalmente en Resto de Negocios.

Resultados

CIB alcanzó un resultado atribuido de 2.054 millones de euros en los primeros seis meses de 2026¹⁷. Este resultado supone un 20,7% más que el año anterior, lo cual refleja una vez más la fortaleza de los negocios mayoristas del Grupo, con el objetivo de ofrecer una propuesta de valor centrada en las necesidades de sus clientes.

Todas las divisiones de negocio crecen a doble dígito en ingresos: Global Markets con buen comportamiento en todos sus productos, especialmente en tipos de interés y renta variable; Global Transaction Banking (GTB) gracias a la evolución positiva de los ingresos recurrentes, principalmente del margen de intereses; excelente resultado en IB&F, con operaciones relevantes que han generado ingresos por comisiones y buena evolución del margen de intereses. A nivel de resultado atribuido todas las divisiones de negocio presentan crecimiento.

La evolución de este agregado se explica en buena medida por el comportamiento de los negocios mayoristas del Grupo en Estados Unidos, Europa (excluida España) y Asia. Así, lo más relevante de la evolución interanual de la cuenta de resultados a cierre de junio de 2026 se resume a continuación:

- El margen de intereses se incrementó un 26,2%, gracias al crecimiento continuado de la cartera, tanto en 2025 como en el primer semestre de 2026, tanto en GTB como en IB&F.
- Las comisiones netas registraron un incremento del 26,9%, impulsadas principalmente por el buen desempeño de Project Finance y Corporate Lending en IB&F así como por la actividad de garantías asociadas a Working Capital y Trade Finance en GTB.
- Crecimiento en la línea de ROF (18,4%), impulsado por la actividad comercial, con un desempeño relevante en tipos de interés, crédito y renta variable.

¹⁷ La información adicional proforma de CIB excluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación y los negocios mayoristas del Grupo en Venezuela.

- Los gastos de explotación crecieron un 24,5% registrándose mayores gastos de personal asociados a planes estratégicos y a nuevas capacidades junto con el impacto de las salidas voluntarias de personal en el primer trimestre de 2026 y mayores gastos generales (fundamentalmente en tecnología).
- La línea de deterioro de activos financieros registró una dotación de -9 millones de euros, que contrasta con las liberaciones del primer semestre de 2025, con origen principalmente en Turquía.

En el segundo trimestre de 2026 y excluyendo el efecto de la variación de los tipos de cambio, el conjunto de los negocios mayoristas del Grupo generó un resultado atribuido de 979 millones de euros, que supone una disminución del 9,0% con respecto al trimestre precedente. Esta evolución está impactada principalmente por menores ingresos por comisiones y ROF, que resultaron muy elevados el trimestre anterior.

Medidas alternativas de rendimiento (MAR)

BBVA presenta sus resultados de acuerdo con la normativa contable generalmente aceptada (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (en adelante, MAR) proporcionan información financiera adicional útil que debería ser considerada a la hora de evaluar su rendimiento. Dichas medidas se consideran información complementaria y no sustituyen la información financiera elaborada conforme a las NIIF-UE. Estas MAR se utilizan, además, en la toma de decisiones financieras, operativas y de planificación de la Entidad. El Grupo considera firmemente que representan la imagen fiel de su información financiera. Dichas MAR son comúnmente utilizadas en el sector financiero como indicadores de seguimiento de los activos, pasivos y de la situación económico-financiera de las entidades.

Las MAR del Grupo BBVA, que se muestran a continuación, se presentan de acuerdo con la directriz de la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) publicada el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es). La directriz mencionada anteriormente tiene como finalidad promover la utilidad y transparencia de las MAR incluidas en los folletos o en la información regulada para la protección de los inversores en la Unión Europea. Siguiendo las indicaciones de la mencionada directriz, estas MAR:

- Incluyen sus definiciones de forma clara y legible.
- Indican las conciliaciones con la partida, el subtotal o total más directamente conciliable presentado en los estados financieros del periodo correspondiente, identificando y explicando por separado las partidas materiales de la conciliación.
- Son medidas estándar de uso generalizado en la industria financiera, por lo que de esta manera se facilita la comparabilidad y el análisis de la rentabilidad entre emisores.
- No poseen mayor preponderancia que las medidas directamente derivadas de los estados financieros.
- Se presentan comparándolas con periodos anteriores.
- Muestran consistencia a lo largo del tiempo.

Tipos de cambio constantes

Al comparar dos fechas o periodos en este informe, a veces se excluye el impacto de las variaciones de los tipos de cambio de las divisas de los países en los que BBVA opera frente al euro, asumiendo que los tipos de cambio se mantienen constantes. Al hacer esto, con respecto a los importes de la cuenta de resultados, se utilizan los tipos de cambio promedio para cada divisa¹⁸ de las áreas geográficas donde el Grupo opera del periodo más reciente para ambos periodos y, con respecto a los importes del balance y la actividad, se utilizan los tipos de cambio de cierre del periodo más reciente.

A lo largo del ejercicio 2025 y en el primer semestre de 2026, no se han registrado operaciones corporativas, impactos de carácter no recurrente u otro tipo de ajustes a efectos de gestión que determinen un resultado atribuido o un resultado del ejercicio distintos de los desglosados en los estados financieros consolidados. Por esta razón, al no existir diferencias entre los estados financieros consolidados y la cuenta de resultados consolidada de gestión, no se presenta conciliación de los mismos para los periodos desglosados en este informe. Por el mismo motivo, el Grupo no presenta dentro de sus Medidas Alternativas de Rendimiento aquí desglosadas un resultado del ejercicio ni un resultado atribuido ajustados, así como tampoco presenta las métricas de rentabilidad que emanan de los mismos, esto es, ROE ajustado, ROTE ajustado, RORC ajustado, ROA ajustado y RORWA ajustado.

¹⁸ A excepción, principalmente, de aquellos países cuyas economías se hayan considerado hiperinflacionarias, para los que se utilizará el tipo de cambio de cierre del periodo más reciente.

Sobre la consideración de la venta de las sociedades en Rumanía en las Medidas Alternativas de Rendimiento presentadas a continuación, las mismas se han calculado en continuidad, esto es, sin tener en cuenta la consideración de estas sociedades como ANCV en el balance consolidado del Grupo.

Ratios de rentabilidad y eficiencia

ROE

El ratio ROE (*return on equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado atribuido de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Fondos propios medios: son la media móvil ponderada de los fondos propios puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado, corregidos, en su caso, por el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo.

Otro resultado global acumulado medio: es la media móvil ponderada de la partida "Otro resultado global acumulado", que forma parte del patrimonio neto del balance de la entidad y se calcula del mismo modo que ha sido explicado para los fondos propios medios.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios.

ROE

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.203	10.511	10.985
Denominador (millones de euros)	+ Fondos propios medios	75.936	75.270	73.986
	+ Otro resultado global acumulado medio	(18.117)	(18.147)	(17.675)
	= ROE	21,1%	18,4%	19,5%

ROTE

El ratio ROTE (*return on tangible equity*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los fondos propios de una entidad más otro resultado global acumulado, excluyendo los activos intangibles. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Fondos propios medios + Otro resultado global acumulado medio - Activos intangibles medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado atribuido" y las partidas del denominador "Fondos propios medios" y "Otro resultado global acumulado medio" son los mismos y se calculan de igual manera que la explicada para el ROE.

Activos intangibles medios: son los activos intangibles del balance consolidado del Grupo, que incluyen fondos de comercio y otros activos intangibles. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los fondos propios sin tener en cuenta los activos intangibles.

ROTE

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.203	10.511	10.985
	+ Fondos propios medios	75.936	75.270	73.986
Denominador (millones de euros)	+ Otro resultado global acumulado medio	(18.117)	(18.147)	(17.675)
	- Activos intangibles medios	2.955	2.596	2.509
	= ROTE	22,2%	19,3%	20,4%

RORC

El ratio RORC (*return on regulatory capital*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad en relación con el capital regulatorio necesario para cumplir con el ratio CET1 *fully loaded* objetivo¹⁹. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado atribuido}}{\text{Capital regulatorio medio del Grupo}}$$

Explicación de la fórmula: El numerador es el resultado atribuido, descrito anteriormente. El denominador es el capital regulatorio medio del Grupo, definido como los Activos Ponderados por Riesgo multiplicados por el ratio CET1 *fully loaded* objetivo más las deducciones regulatorias más las diferencias de perímetro en fondos propios entre visión regulatoria y contable menos los intereses minoritarios de Solvencia. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Relevancia de su uso: Esta métrica es de uso muy común en el sector bancario.

RORC

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido anualizado	12.203	10.511	10.985
Denominador (millones de euros)	= Capital regulatorio medio del Grupo	51.694	49.736	49.791
	= RORC	23,6%	21,1%	22,1%

¹⁹ El ratio CET1 *fully loaded* objetivo considerado a efectos de esta métrica se situó en el 12%, en la parte alta del rango de gestión objetivo del Grupo establecido en el 11,5-12,0% de CET1.

ROA

El ratio ROA (*return on assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos de una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Total activo medio}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador es el resultado del ejercicio de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada.

Total activo medio: se toma del balance consolidado del Grupo. El saldo medio se calcula de la misma forma que la explicada para los fondos propios medios en el ROE.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso común no solo en el sector bancario sino también en otros sectores para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los activos.

ROA

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	13.046	11.126	11.693
Denominador (millones de euros)	Total activo medio	928.324	817.040	791.760
= ROA		1,4%	1,4%	1,5%

RORWA

El ratio RORWA (*return on risk-weighted assets*, por sus siglas en inglés) mide la rentabilidad contable obtenida de los activos ponderados por riesgo medios. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Resultado del ejercicio}}{\text{Activos ponderados por riesgo medios}}$$

Explicación de la fórmula: el numerador "Resultado del ejercicio" es el mismo y se calcula de igual manera que la explicada para el ROA.

Activos ponderados por riesgo (APR) medios: son la media móvil ponderada de los APR puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario para medir la rentabilidad que se obtiene sobre los APR.

RORWA

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	Resultado del ejercicio anualizado	13.046	11.126	11.693
Denominador (millones de euros)	APR medios	412.954	397.508	400.302
= RORWA		3,2%	2,8%	2,9%

Ratio de eficiencia

Mide el porcentaje del margen bruto que consumen los gastos de explotación incurridos por una entidad. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Gastos de explotación}}{\text{Margen bruto}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Gastos de explotación" como la de "Margen bruto" se toman de la cuenta de resultados consolidada del Grupo. Los gastos de explotación son la suma de los gastos de administración (gastos de personal más otros gastos de administración) más amortización. El margen bruto es la suma del margen de intereses, más las comisiones netas, más el resultado de operaciones financieras, más los ingresos por dividendos, más el resultado de entidades valoradas por el método de la participación, más otros ingresos y gastos de explotación, y más los ingresos de activos y gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro. Para un mayor detalle del cálculo de este ratio, consúltese los gráficos del apartado "Resultados", uno de ellos con los cálculos con cifras a tipos de cambio corrientes y otro con los datos a tipos de cambio constantes.

Relevancia de su uso: esta métrica es de uso muy común en el sector bancario.

RATIO DE EFICIENCIA

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	+ Gastos de explotación	8.000	14.332	6.787
Denominador (millones de euros)	+ Margen bruto	21.159	36.931	18.034
	= Ratio de eficiencia	37,8%	38,8%	37,6%

Otros ratios

Beneficio por acción

El beneficio por acción se calcula de acuerdo con los criterios establecidos en la NIC 33 "Ganancias por acción".

BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
(Millones de euros)	+ Resultado atribuido	6.051	10.511	5.447
(Millones de euros)	- Remuneración de los instrumentos de Capital de Nivel 1 Adicional (CoCos)	211	397	200
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	5.841	10.114	5.247
	+ Número medio ponderado de acciones del periodo	5.669	5.762	5.763
Denominador (millones) ⁽¹⁾	- Autocartera (media del periodo)	7	9	10
	- Programa de recompra de acciones (media del periodo)	48	5	—
	= Beneficio (pérdida) por acción (euros)	1,04	1,76	0,91

⁽¹⁾ Para el cálculo del beneficio por acción se utiliza el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el periodo, considerando el efecto de las recompras y amortizaciones de acciones.

Adicionalmente, a efectos de gestión, se presenta el beneficio (pérdida) por acción ajustado.

BENEFICIO (PÉRDIDA) POR ACCIÓN AJUSTADO

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	= Resultado atribuido ex. Remuneración CoCos	5.841	10.114	5.247
Denominador (millones) ⁽¹⁾	+ Número de acciones	5.581	5.709	5.763
	- Autocartera	6	10	8
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	45	7	—
	= Beneficio (pérdida) por acción ajustado (euros)	1,06	1,78	0,91

⁽¹⁾ Para el cálculo del beneficio por acción ajustado se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

⁽²⁾ Para el periodo enero - junio 2026 el programa de recompra incluye las acciones adquiridas entre el 6 de mayo y el 30 de junio de 2026 correspondientes al Tercer Tramo del programa de recompra de acciones.

Valor contable por acción

El valor contable por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado}}{\text{Número de acciones en circulación neto de autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" se toman del balance. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, neto de las acciones propias (la llamada autocartera) y de las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

VALOR CONTABLE POR ACCIÓN

		30-06-26	31-12-25	30-06-25
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	75.614	76.228	75.724
	+ Otro resultado global acumulado	(16.661)	(18.871)	(18.896)
Denominador (millones de acciones) ⁽¹⁾	+ Número de acciones	5.581	5.709	5.763
	- Autocartera	6	10	8
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	71	73	—
	= Valor contable por acción (euros / acción)	10,71	10,19	9,87

⁽¹⁾ Para el cálculo del valor contable por acción se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

⁽²⁾ A 30-06-26 incluye las acciones recompradas desde el 6 de mayo de 2026 hasta el 30 de junio de 2026 correspondientes al Tercer Tramo del programa de recompra, cuya ejecución comenzó el 6 de mayo de 2026, así como la estimación, considerando precios de mercado, del número de acciones pendientes de ejecutar del mismo programa.

Valor contable tangible por acción

El valor contable tangible por acción determina el valor de la empresa obtenido "en libros" o contable por cada título en poder del accionista, en caso de liquidación. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondos propios + Otro resultado global acumulado - Activos intangibles}}{\text{Número de acciones en circulación neto de autocartera}}$$

Explicación de la fórmula: tanto la partida de "Fondos propios" como de "Otro resultado global acumulado" y "Activos intangibles" se toman del balance y adicionalmente, se consideran los "Activos intangibles" de las sociedades en Rumanía clasificados como ANCV. Los fondos propios se ajustan para considerar el resultado del dividendo-opción en los cierres en los que, de forma previa a la publicación de los resultados del Grupo, se ha acordado la entrega de este tipo de dividendo. En el denominador se tiene en cuenta el número final de acciones en circulación, neto de las acciones propias (la llamada autocartera) y de las acciones correspondientes a los programas de recompra de acciones. Adicionalmente, el denominador se ajusta para recoger el resultado de la ampliación de capital procedente de la ejecución de los dividendos-opción anteriormente descritos. Tanto numerador como denominador tienen en cuenta saldos puntuales.

Relevancia de su uso: conocer el valor en libros de la empresa, una vez descontados los activos de carácter intangible, por cada acción emitida. Es un ratio de uso común no solo en el sector bancario, sino también en otros sectores.

VALOR CONTABLE TANGIBLE POR ACCIÓN

		30-06-26	31-12-25	30-06-25
Numerador (millones de euros)	+ Fondos propios	75.614	76.228	75.724
	+ Otro resultado global acumulado	(16.661)	(18.871)	(18.896)
	- Activos intangibles	3.123	2.856	2.563
Denominador (millones de acciones) ⁽¹⁾	+ Número de acciones	5.581	5.709	5.763
	- Autocartera	6	10	8
	- Programa de recompra de acciones ⁽²⁾	71	73	—
= Valor contable tangible por acción (euros / acción)		10,14	9,69	9,43

⁽¹⁾ Para el cálculo del valor contable tangible por acción se utiliza el número de acciones ordinarias en circulación a cierre de cada periodo, neto de acciones propias en autocartera.

⁽²⁾ A 30-06-26 incluye las acciones recompradas desde el 6 de mayo de 2026 hasta el 30 de junio de 2026 correspondientes al Tercer Tramo del programa de recompra, cuya ejecución comenzó el 6 de mayo de 2026, así como la estimación, considerando precios de mercado, del número de acciones pendientes de ejecutar del mismo programa.

Indicadores de riesgo de crédito

Con el fin de reflejar de forma más adecuada la evolución del riesgo de crédito del Grupo, BBVA actualizó en 2025 la definición de los indicadores de riesgo aquí presentados, incluyendo el modelo de negocio cuyo objetivo es percibir flujos de efectivo contractuales y vender activos financieros.

En este contexto, los indicadores incorporan, tanto en el numerador como en el denominador, los préstamos y anticipos clasificados a valor razonable con cambios en otro resultado global, gestionados bajo un modelo de negocio de cobro y venta (en inglés, *Held to Collect and Sell*), junto con los activos a coste amortizado y el riesgo contingente correspondiente.

Esta actualización permite que las métricas de riesgos representen de forma más fiel el riesgo crediticio efectivamente gestionado, evitando distorsiones que no responden a un deterioro del riesgo, sino a decisiones estratégicas de gestión del balance.

Tasa de mora

Relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saldo dudoso}}{\text{Riesgo crediticio}}$$

Explicación de la fórmula: el saldo dudoso y el riesgo crediticio son brutos, es decir, no están ajustados por las provisiones asociadas. El saldo dudoso se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" y de "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global" más el "riesgo contingente" en *stage 3*²⁰ con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, donde se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

El riesgo crediticio se calcula como la suma de "préstamos y anticipos a coste amortizado" y de "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global" más el "riesgo contingente" en *stage 1 + stage 2 + stage 3* de las contrapartidas anteriores.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir el estado y la evolución de la calidad del riesgo de crédito y, en concreto, la relación existente entre los riesgos calificados contablemente como dudosos y el saldo total de riesgo crediticio, para el ámbito de clientes y riesgos contingentes.

TASA DE MORA

		30-06-26	31-12-25	30-06-25
Numerador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.976	14.837	14.621
Denominador (millones de euros)	Riesgo crediticio	608.755	547.184	503.733
= Tasa de mora		2,6%	2,7%	2,9%

Tasa de cobertura

Refleja el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Fondo de cobertura}}{\text{Saldo dudoso}}$$

Explicación de la fórmula: calculada como: "fondo de cobertura" del *stage 1 + stage 2 + stage 3*, dividido entre dudosos siendo los dudosos, el "riesgo crediticio" del *stage 3*.

Fondo de cobertura entendido como las correcciones de valor asociadas a los préstamos y anticipos a la clientela a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global, junto con las provisiones asociadas a riesgos contingentes, de las contrapartidas incluidas en el saldo dudoso.

²⁰ La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el momento del reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (*stage 1*), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo de riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (*stage 2*) y, la tercera, las operaciones deterioradas (*stage 3*).

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito, reflejando el grado en que el deterioro de los activos dudosos ha sido cubierto contablemente vía correcciones de valor.

TASA DE COBERTURA

		30-06-26	31-12-25	30-06-25
Numerador (millones de euros)	Fondos de cobertura	13.527	12.604	11.859
Denominador (millones de euros)	Saldo dudoso	15.976	14.837	14.621
= Tasa de cobertura		85%	85%	81%

Coste de riesgo

Indicador utilizado para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste anual, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos crediticios), de cada unidad de crédito a la clientela bruto. Su fórmula de cálculo se expone a continuación:

$$\frac{\text{Saneamientos crediticios}}{\text{Crédito a la clientela bruto medio}}$$

Explicación de la fórmula: el crédito a la clientela bruto es el relativo a los "préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado" y "préstamos y anticipos a valor razonable con cambios en otro resultado global", con las siguientes contrapartidas:

- otras entidades financieras
- administraciones públicas
- sociedades no financieras
- hogares, se excluyen los bancos centrales y las entidades de crédito.

Para el cálculo del "crédito a la clientela bruto medio" se realiza el promedio de los saldos puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado más el mes anterior. Si la métrica descrita se presenta en una fecha anterior al cierre del ejercicio, el numerador se presentará de forma anualizada. Al hacer esto, para el cálculo de los "saneamientos crediticios anualizados", se acumulan los saneamientos de cada mes del periodo analizado y se anualizan (en base al número de días transcurridos).

Los saneamientos son los relativos a los préstamos y anticipos de la cartera de activos a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global descritos arriba.

Esta métrica se muestra, entre otros, a nivel área de negocio.

Relevancia de su uso: esta métrica es uno de los principales indicadores utilizados en el sector bancario para seguir la situación y evolución de la calidad del riesgo de crédito a través del coste en el año.

COSTE DE RIESGO

		Ene.-Jun.2026	Ene.-Dic.2025	Ene.-Jun.2025
Numerador (millones de euros)	Saneamientos crediticios anualizados	7.054	6.115	5.643
Denominador (millones de euros)	Crédito a la clientela bruto medio	493.408	439.525	428.545
= Coste de riesgo		1,43%	1,39%	1,32%

Principales riesgos e incertidumbres

A la fecha de formulación del presente informe de gestión, los principales riesgos e incertidumbres a los que se enfrenta el Grupo BBVA se describen en el apartado 6.1 "Factores de riesgo" de la Nota 6 de los Estados Financieros Intermedios Resumidos Consolidados correspondientes al primer semestre del ejercicio 2026.

Hechos posteriores

El 30 de julio de 2026, se anunció que se había acordado llevar a cabo la ejecución del Nuevo Programa Marco de recompra de acciones propias, todo ello de conformidad a lo previsto en los Reglamentos, que sería ejecutado en varios tramos, por un importe máximo conjunto de 2.000 millones de euros, ejecutándose un primer tramo por importe de 1.000 millones de euros a partir del 5 de agosto de 2026.

Desde el 1 de julio de 2026, hasta la fecha de formulación de los Estados Financieros consolidados adjuntos, no se han producido otros hechos no mencionados anteriormente en las Notas a los presentes Estados Financieros consolidados, que afecten de forma significativa a los resultados consolidados del Grupo o a la situación patrimonial consolidada del mismo.

Aviso legal

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y, por lo tanto, no debe ser interpretado como una oferta de venta, intercambio o adquisición, o una invitación de ofertas para adquirir valores de cualquiera de las compañías mencionadas en él, ni para contratar ningún producto financiero. Cualquier decisión de compra o inversión en valores o contratación de cualquier producto financiero debe ser efectuada única y exclusivamente sobre la base de la información puesta a disposición a tales efectos por la compañía correspondiente 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 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 las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras estimaciones y metas actuales, 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, pudiendo los resultados 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, tensiones geopolíticas y la política arancelaria; (2) factores regulatorios, 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; (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 y (8) nuestra capacidad para culminar e integrar con éxito adquisiciones. 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, 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 este 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.