

The BBVA logo is displayed in white, uppercase letters. The letter 'V' is stylized with a small upward-pointing triangle at its top right corner. The logo is centered within a dark blue rectangular overlay.

BBVA

# Resultados **1T25**

29 abril, 2025

# Disclaimer

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

Este documento contiene declaraciones anticipadas que constituyen o pueden constituir "proyecciones futuras" (en el sentido de las disposiciones de "puerto seguro" del United States Private Securities Litigation Reform Act de 1995) con respecto a intenciones, objetivos, expectativas 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 actuales estimaciones y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Estos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. 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.

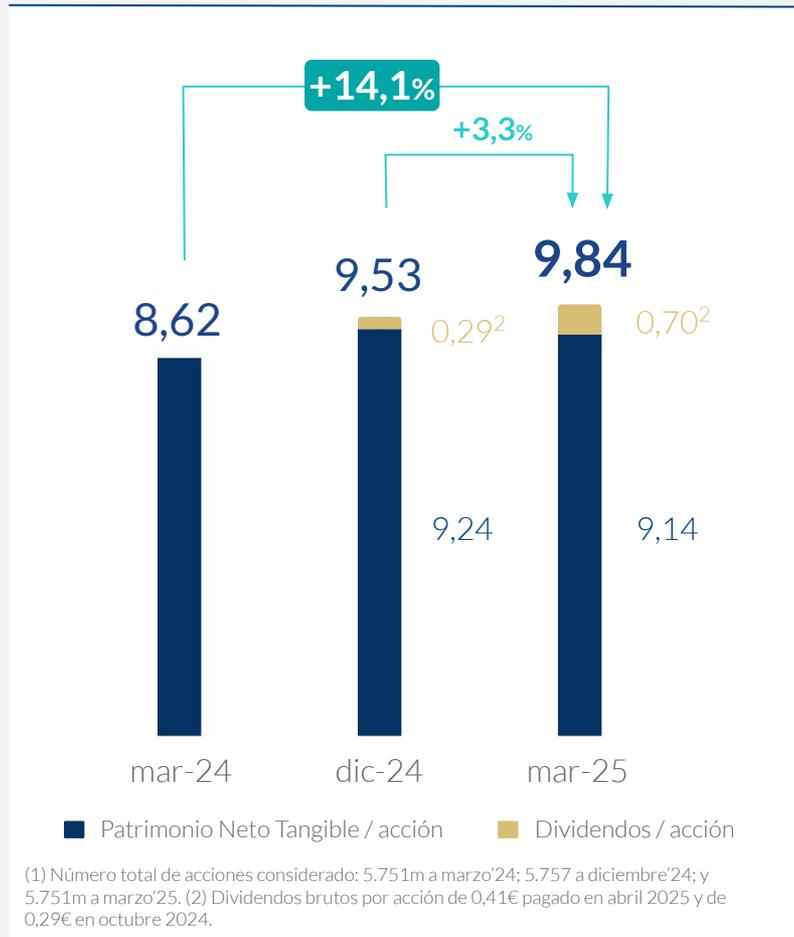
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios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

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

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

# Destacada creación de valor y rentabilidad

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

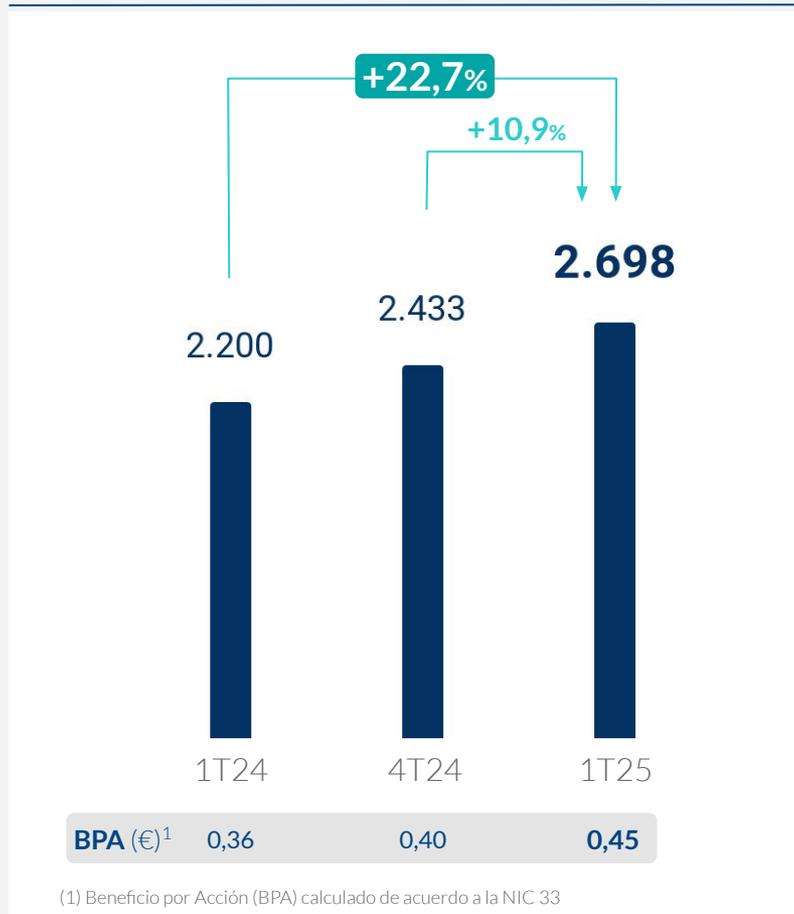


## RATIOS DE RENTABILIDAD (%)

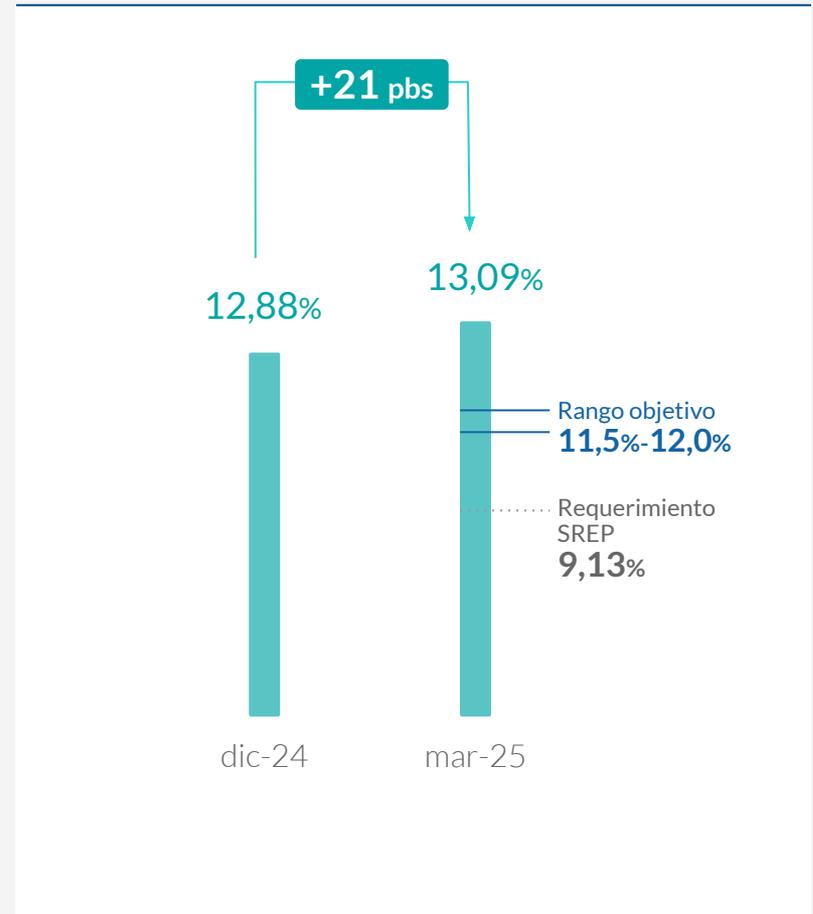


# Excelente trimestre en beneficio y generación de capital

## RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



## RATIO CET1 (%)



Nota: El beneficio atribuido de 1T24 incluye -285 M€ correspondiente al impuesto a la banca anual. El beneficio atribuido de 1T25 incluye el devengo trimestral correspondiente al impuesto a la banca por importe de -85 M€.

# Mensajes clave 1T25

1

**FUERTE CRECIMIENTO DEL MARGEN DE INTERESES GRACIAS A LA ACTIVIDAD**

**MARGEN DE INTERESES**

**+8,5%** vs. 1T24  
CONSTANTES

**CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS<sup>1</sup>**

**+15,1%** vs. MAR 2024  
CONSTANTES

2

**EXCELENTE EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR COMISIONES**

**COMISIONES NETAS**

**+19%** vs. 1T24  
CONSTANTES

3

**LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA CON MANDÍBULAS POSITIVAS**

**RATIO DE EFICIENCIA**

**38,2%** 3M25

4

**BUENA CALIDAD CREDITICIA, MEJOR DE LO ESPERADO**

**COSTE DEL RIESGO**

**1,30%** 3M25

5

**SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO**

**RATIO CET1**

**13,09%** vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

6

**CRECIMIENTO EXTRAORDINARIO Y CONTINUADO DE NUESTRO NEGOCIO**

**NUEVOS CLIENTES**

**2,9** MILLONES EN 3M25

**NEGOCIO SOSTENIBLE**

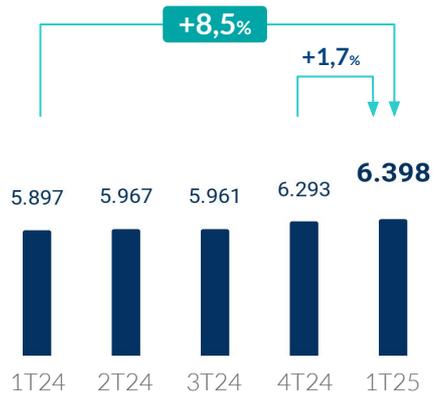
**29** MM€ EN 3M25

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

# Sólida tendencia de los ingresos recurrentes

## MARGEN DE INTERESES

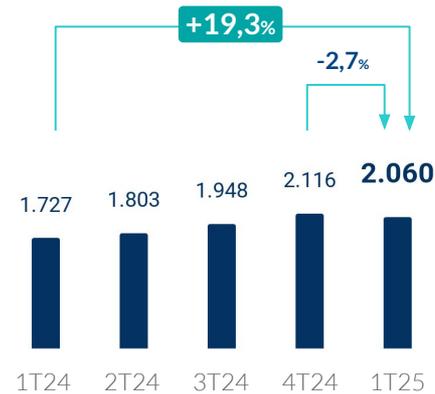
(M€ CONSTANTES)



Crecimiento del margen de intereses impulsado por una excelente evolución de la actividad y una adecuada gestión de precios, en un entorno de menores tipos de interés

## COMISIONES NETAS

(M€ CONSTANTES)



Destacada evolución anual gracias a los negocios de pagos y gestión de activos; evolución trimestral impactada por la estacionalidad de las comisiones extraordinarias de gestión de activos en España en 4T24

## RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

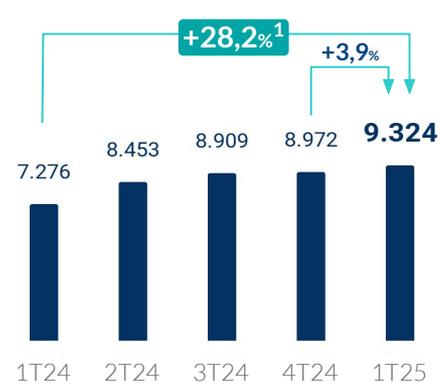
(M€ CONSTANTES)



ROF impulsado por las dinámicas positivas en la unidad de Mercados Globales

## MARGEN BRUTO

(M€ CONSTANTES)



Sólido crecimiento del margen bruto, principalmente por la buena evolución de los ingresos recurrentes y por un menor impacto por hiperinflación

(1) Excluyendo el impuesto a la banca en España, el crecimiento del margen bruto asciende a 23%. . Nota: La línea de 'Otros ingresos netos' de 1T24 recoge -285 M€ correspondientes al impuesto a la banca anual en España. En 1T25 el devengo trimestral del impuesto a la banca en España por importe de -85 M€ está registrado en la línea de 'Impuesto sobre beneficios'.

# Aceleración del crecimiento de la actividad en España y México aportando resiliencia para el futuro

## CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)

### GRUPO BBVA

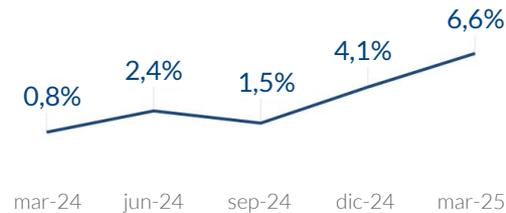


## CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CORRIENTES)



### ESPAÑA



## SEGMENTOS CLAVE

(TAM MAR-25, € CORRIENTES)

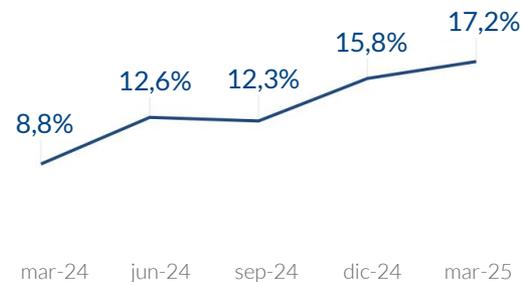


## CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)



### MÉXICO



## SEGMENTOS CLAVE

(TAM MAR-25, € CONSTANTES)



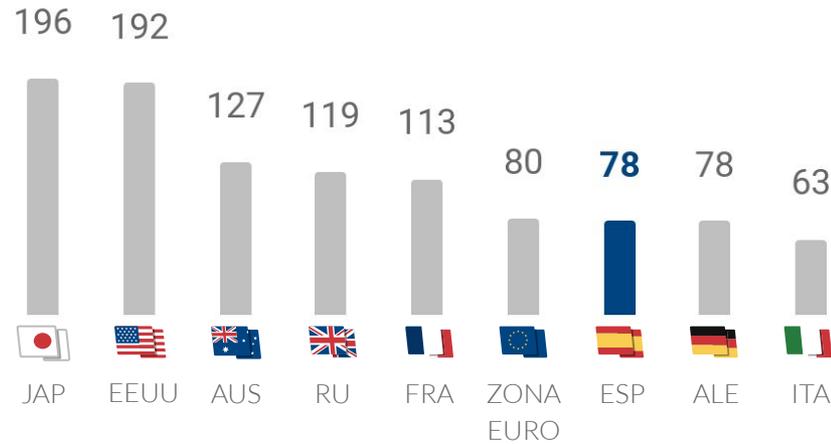
Nota: Empresas en España incluye los segmentos de 'PYMES', 'Empresas Medianas' y 'Corporativa y CIB'. En México incluye los segmentos de 'PYMES' y 'Resto de empresas'.

# Gran potencial de crecimiento saludable en los países en los que tenemos presencia

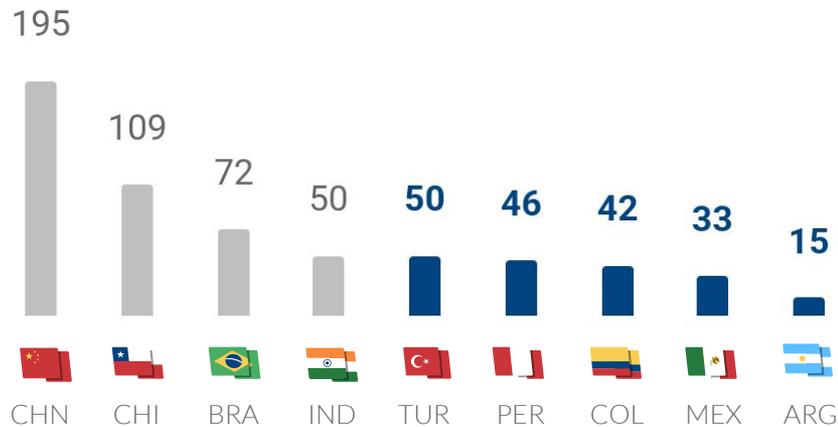
## APALANCAMIENTO DE LOS PAÍSES

(CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO SOBRE EL PIB, %)

### PAÍSES DESARROLLADOS



### PAÍSES EMERGENTES



# Crecimiento continuo de los ingresos recurrentes apoyado por la aceleración de la actividad, a pesar de menores tipos de interés

 ESPAÑA

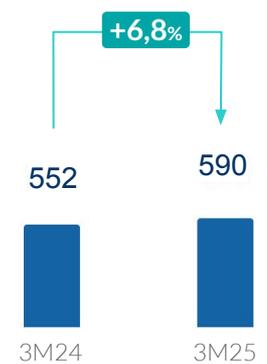
## INGRESOS RECURRENTE (TAM, M€)



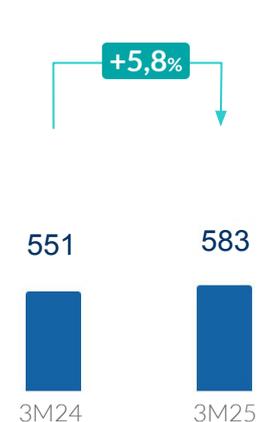
## MARGEN DE INTERESES (TAM, M€)



## COMISIONES (TAM, M€)



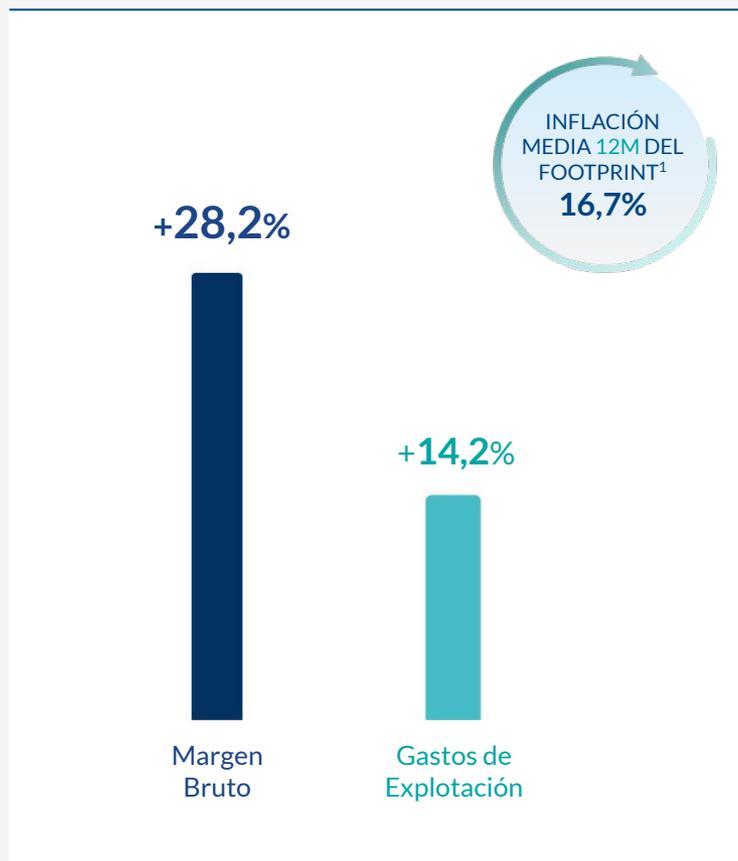
 MÉXICO



# Mandíbulas positivas y mejora de nuestro ratio de eficiencia líder

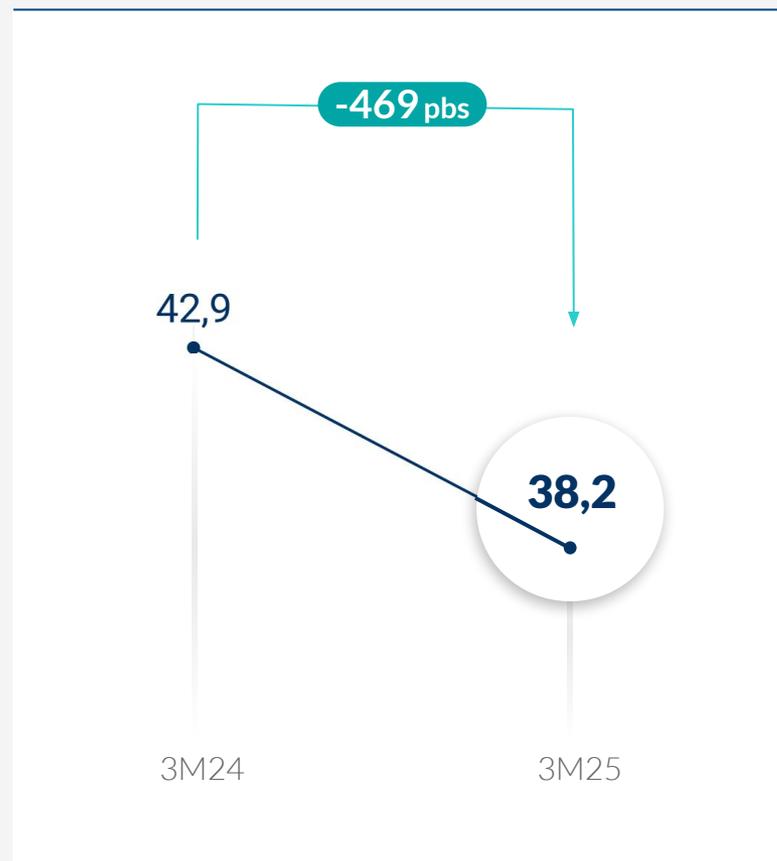
## MANDÍBULAS POSITIVAS

(3M25 TAM, € CONSTANTES)



## RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)



(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

# Positiva evolución de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado

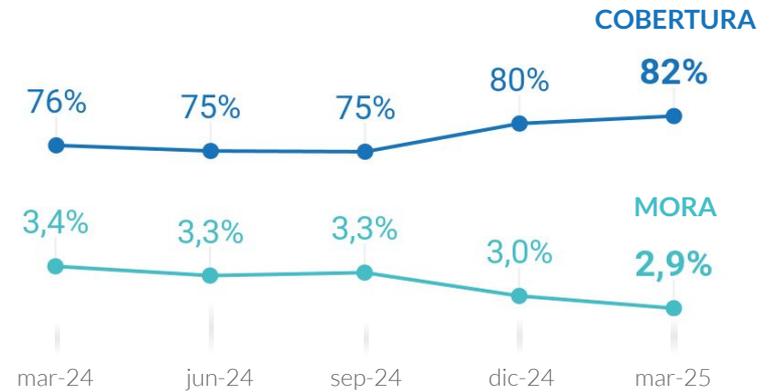
## COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



## TASA DE MORA Y COBERTURA

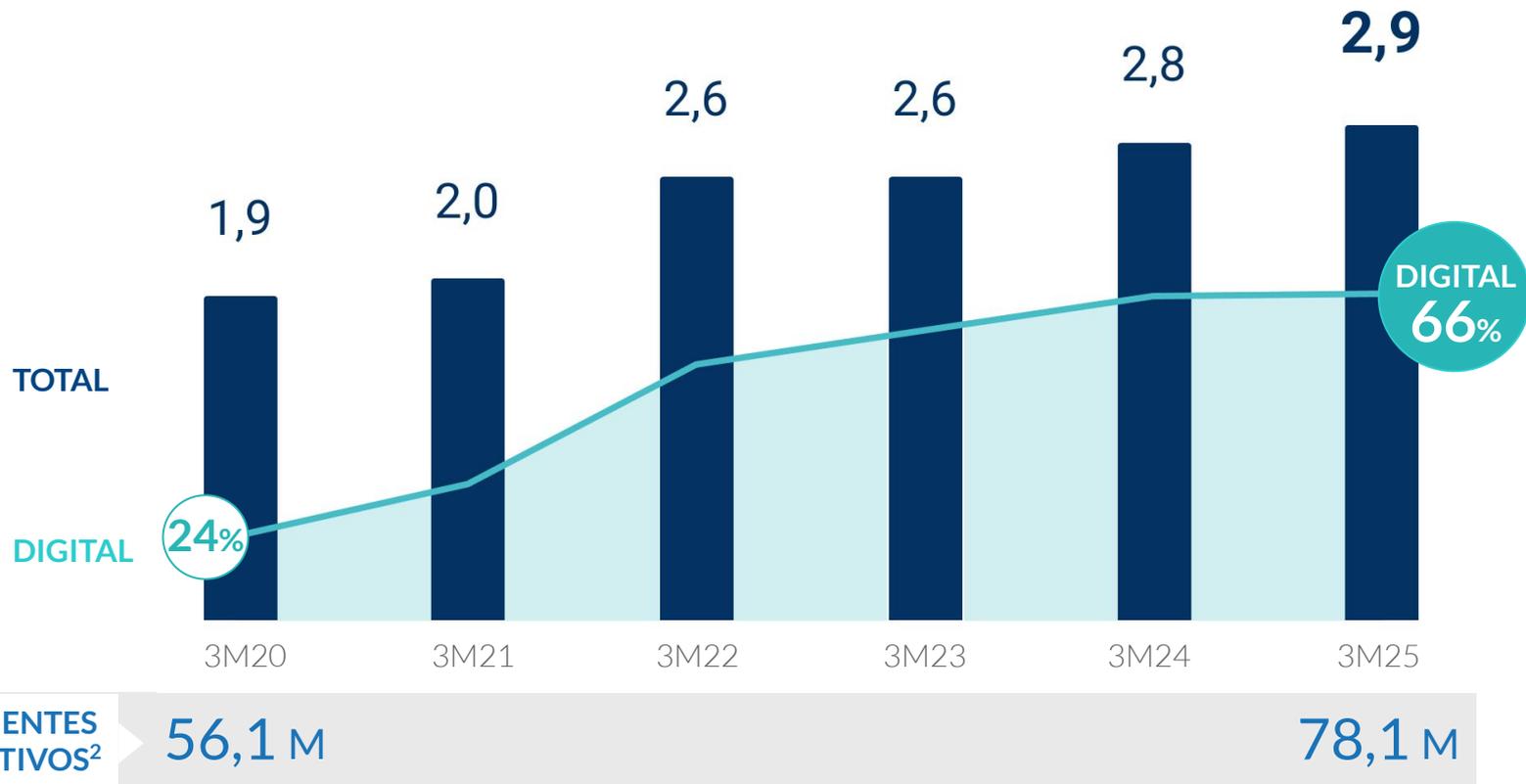
(%)



# Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

## NUEVOS CLIENTES<sup>1</sup>

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



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

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

# Sostenibilidad como oportunidad de negocio y palanca de crecimiento

## NEGOCIO SOSTENIBLE

(CANALIZACIÓN, MM€)



## POR SEGMENTOS DE CLIENTES

(MM€)



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

# Impacto positivo en la sociedad gracias a la actividad



## CRECIMIENTO DEL CRÉDITO<sup>1</sup>

+15,1%

(TAM, € CONSTANTES)

39.000

FAMILIAS  
COMPRARON SU  
VIVIENDA<sup>2</sup>



240.000

PYMES y  
AUTÓNOMOS  
IMPULSARON SU  
NEGOCIO<sup>2</sup>



70.000

EMPRESAS DE  
MAYOR TAMAÑO  
INVIRTIERON EN  
CRECIMIENTO<sup>3</sup>



## FINANCIACIÓN DE CRECIMIENTO INCLUSIVO

6,4 MM€  
MOVILIZADOS  
EN 3M25

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 3M25.

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

# Buen desempeño de todas las áreas de negocio

## ESPAÑA

**Evolución positiva de la cartera de crédito**, con foco en los segmentos más rentables

**Impulso de los ingresos recurrentes**

Mejora significativa de la **eficiencia**.

**Calidad crediticia** mejor de lo esperado

## MÉXICO

**Fuerte dinamismo de la actividad crediticia** en todos los segmentos, especialmente en empresas

**Sólido crecimiento de los ingresos recurrentes** en euros constantes

**Excelente ratio de eficiencia**

**Calidad crediticia** mejor de lo esperado

## TURQUÍA

**Crecimiento de los préstamos**, tanto en liras turcas como en moneda extranjera

**Mejora del margen bruto**, gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes y un menor ajuste por hiperinflación

**Indicadores de riesgo** en línea con las expectativas

## AMÉRICA DEL SUR

Destaca el buen comportamiento de la **actividad crediticia** y de la **captación de recursos de la clientela**

**Resultado atribuido:** buen comportamiento del margen bruto gracias a un mejor ajuste por hiperinflación en Argentina, acompañado de una contención en saneamientos.

**Calidad crediticia** mejor de lo esperado

Margen neto<sup>1</sup>

1.717 (+29,5%)

2.561 (-7,7% | +7,7%)

690 (+52,4% | +130,5%)

803 (+33,7% | +71,6%)

Resultado Atribuido<sup>1</sup>

1.024 (+43,8%)

1.332 (-7,6% | +7,8%)

158 (+9,9% | +219,9%)

218 (+82,9% | +236,2%)

# Conclusiones



Sobresaliente **creación de valor** para los accionistas y métricas de rentabilidad



Otro trimestre excelente en **beneficio y generación de capital**



Destacada **evolución de los ingresos recurrentes** apalancados en el crecimiento de la actividad



**Ratio de eficiencia** líder en la industria



Crecimiento continuado de nuestras **franquicias** con cifras récord de **nuevos clientes**



Modelo diversificado con **franquicias líderes en mercados atractivos**

BBVA