

BBVA

Resultados 2T25 y objetivos estratégicos a medio plazo

31 julio, 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, objetivos, previsiones o estimaciones en la fecha del mismo, incluyendo las referidas a objetivos futuros tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ESG, por sus siglas en inglés")).

Las declaraciones anticipadas se caracterizan por no referirse a hechos pasados o actuales y pueden incluir palabras como "creer", "esperar", "estimar", "proyectar", "anticipar", "deber", "pretender", "probabilidad", "riesgo", "VaR", "propósito", "compromiso", "meta", "objetivo" y expresiones similares o variaciones de esas expresiones. Incluyen, por ejemplo, declaraciones relativas a previsiones, las tasas de crecimiento futuro, u objetivos futuros, incluyendo los relativos al previsiones, objetivos financieros y generación y distribución de capital.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones, previsiones, objetivos y metas, que a su vez se fundamentan en numerosas asunciones, juicios y proyecciones, incluyendo consideraciones de índole no financiera tales como aquellas relacionadas con la sostenibilidad las cuales podrían diferir y no ser comparables con las utilizadas por otras compañías. Las declaraciones anticipadas no son garantías de resultados futuros y acciones, pudiendo los resultados y acciones reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Éstos incluyen, pero no se limitan a, (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, movimientos en los mercados de valores nacional e internacional, tipos de cambio, inflación y tipos de interés; (2) factores regulatorios y de supervisión, directrices políticas y gubernamentales, factores sociales y demográficos; (3) variaciones en la situación financiera, reputación crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores u homólogos, tales como cambios en la tasa de mora, así como cambios de comportamiento del consumo, ahorro e inversión, y cambios en nuestras calificaciones crediticias; (4) presión de la competencia y las acciones que tomemos para hacerle frente; (5) desempeño de nuestros sistemas informáticos, operativos y de control y nuestra capacidad de adaptación ante cambios tecnológicos; (6) el impacto del cambio climático u otras catástrofes naturales o causadas por el hombre, tales como los conflictos bélicos; y (7) nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones (de negocio, gestión, gobernanza, suministro de información u otra índole) que puedan existir en materia ESG y su respectivo coste. Para resultados adicionales que pudieran afectar a nuestra capacidad para alcanzar nuestros objetivos, previsiones y metas ver, también, los factores de riesgo detallados en el informe de auditoría de BBVA y en el 20-F. En el caso particular de determinados objetivos relativos a nuestro desempeño en materia ESG, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización o alineamiento de nuestras carteras, la consecución y progresivo avance de dichos objetivos dependerá en gran medida de la actuación de terceros, tales como clientes, gobiernos y otros grupos de interés, y, por tanto, pueden verse afectados de manera material por dicha actuación, o por falta de ella, así como por otros factores exógenos que no dependen de BBVA (incluyendo, a título no limitativo, nuevos desarrollos tecnológicos, normativos, conflictos bélicos, la propia evolución de las crisis climáticas y energéticas, etc.). Por tanto, dichos objetivos pueden ser objeto de revisiones futuras.

Los factores señalados en los párrafos anteriores podrían causar que los resultados finales alcanzados difieran sustancialmente de aquellos pretendidos en las proyecciones, intenciones, objetivos, previsiones, metas u otras declaraciones anticipadas recogidas en este documento o en otros documentos o declaraciones pasados o futuros. Así pues, entre otros, los objetivos de desempeño en materia ESG pueden diferir sustancialmente de las afirmaciones contenidas en las declaraciones anticipadas.

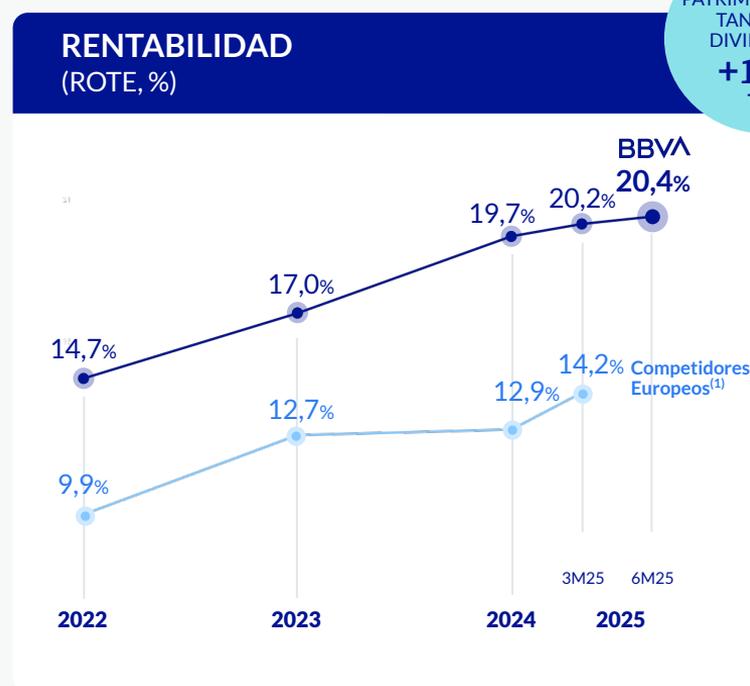
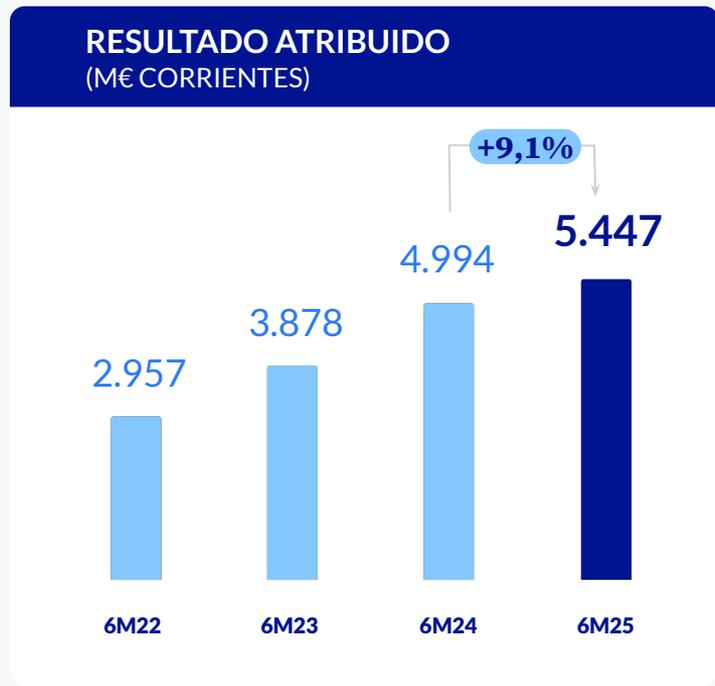
Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

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

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

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

Excelente progresión de resultados e incremento de la rentabilidad



Nota: 6M24 incluye el impuesto a la banca anual en España por importe de -285 M€. 6M25 incluye el devengo del impuesto a la banca en España por -150 M€.

(1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CABK, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG, UBS. UBS excluido en 2023 y 2024.

2T25 mensajes clave

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

MARGEN DE INTERESES
+11,2% vs. 2T24
CONSTANTES

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹
+16,0% vs. jun 2024
CONSTANTES

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

COMISIONES NETAS
+17,7% vs. 2T24
CONSTANTES

3 Mandíbulas positivas y ratio de eficiencia récord

RATIO DE EFICIENCIA
37,6% 6M25

4 Calidad crediticia estable, mejor de lo esperado

COSTE DEL RIESGO
1,32% 6M25

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

RATIO CET1
13,34% vs. 11,5%-12%
RANGO OBJETIVO

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

Gran evolución de los ingresos

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



Crecimiento del margen de intereses impulsado por una excelente evolución de la actividad y una adecuada gestión de precios

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos y gestión de activos

RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



Menor contribución del ROF explicado principalmente por las coberturas de divisas en el Centro Corporativo, especialmente por la depreciación del USD vs EUR

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)

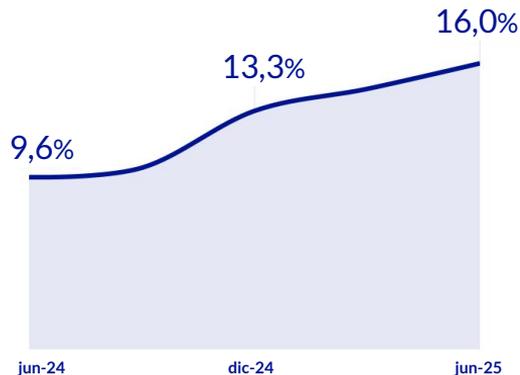


Crecimiento sólido del margen bruto debido a la evolución positiva de los ingresos recurrentes

Aceleración del crecimiento del crédito, absorbiendo el impacto de los tipos bajos e impulsando los ingresos recurrentes

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

Grupo BBVA



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

INGRESOS RECURRENTE (M€ CONSTANTES)

España



+2,4%
jun-24

+6,3%
jun-25

+2,2%

2.163
2T24

2.196
1T25

2.210
2T25

+0,6%

México



+12,6%
jun-24

+11,7%
jun-25

+9,6%

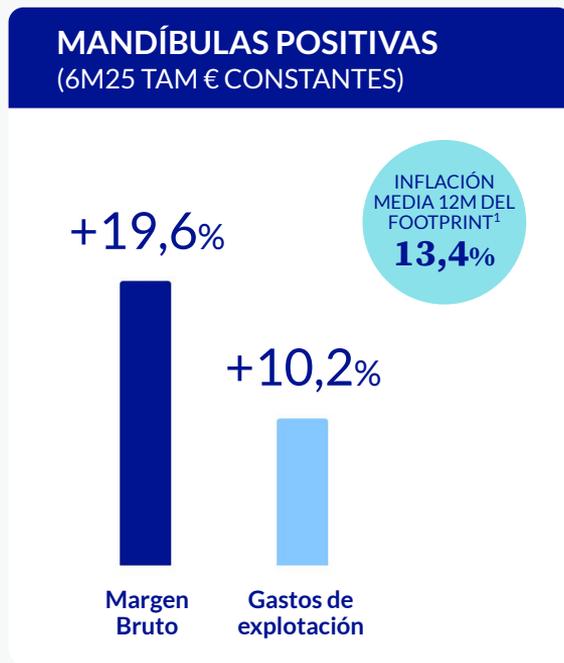
3.061
2T24

3.301
1T25

3.354
2T25

+1,6%

Mandíbulas positivas y ratio de eficiencia récord



(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Los indicadores de riesgo se mantienen estables, mejor de lo esperado

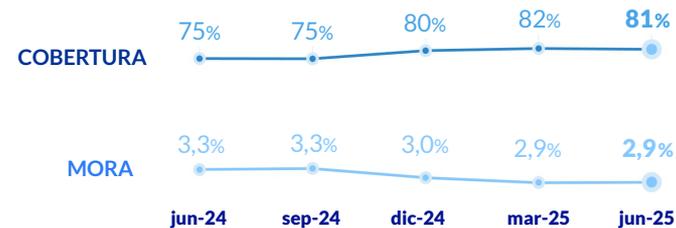
COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)

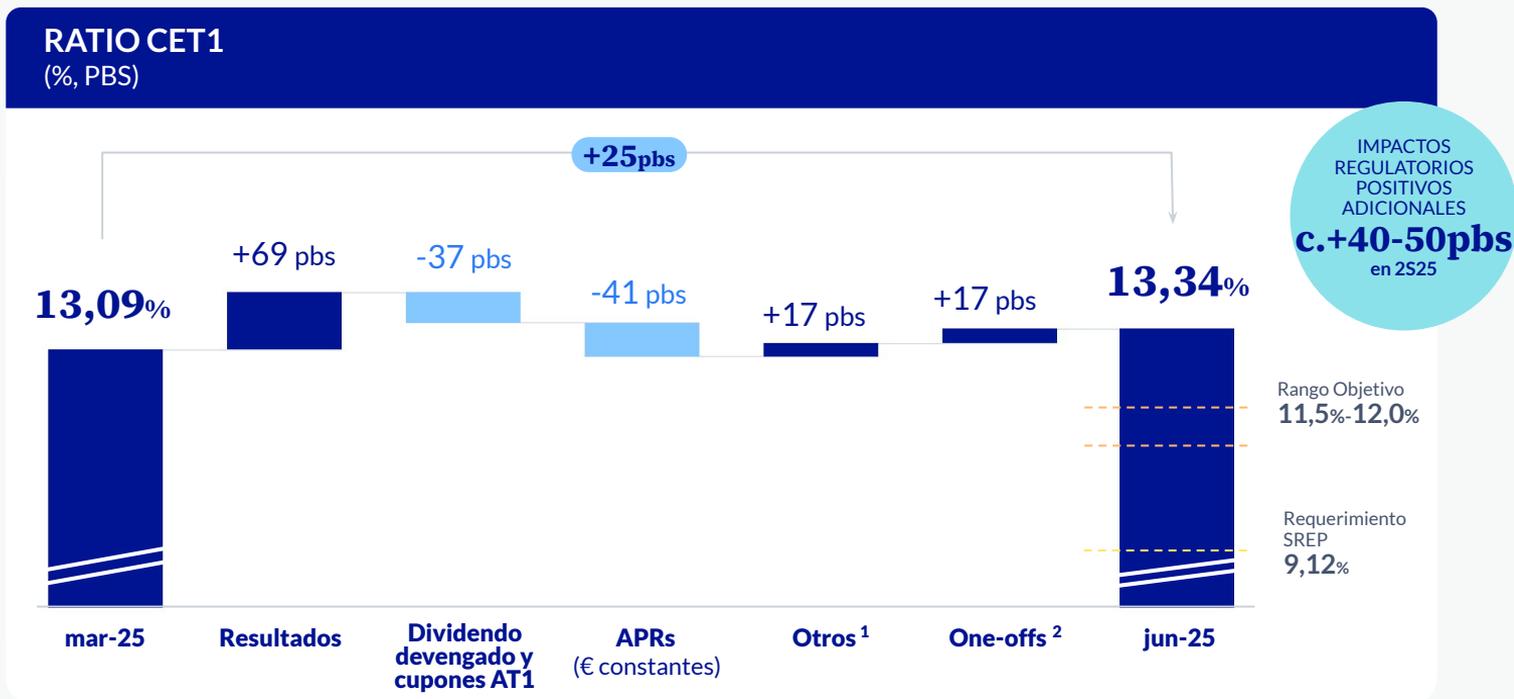


TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



Sólida posición de capital, con una evolución trimestral excepcional



(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un impacto positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias. (2) One-offs provenientes de impactos regulatorios positivos, compensados parcialmente por la activación de créditos fiscales.

Impacto positivo en la sociedad gracias a la actividad

GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹
(TAM, € CONSTANTES)

+16,0%

Financiación de
crecimiento inclusivo

14,9 MM€
movilizados
en 6M25



FAMILIAS

77.000

compraron su
vivienda²

PYMES Y AUTÓNOMOS

500.000

impulsaron su negocio²



EMPRESAS

73.000

de mayor tamaño
invertieron en crecimiento³



(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 6M25.

(3) Grandes empresas que cuentan con financiación de BBVA a junio 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

Margen neto¹

3.446 +16,5%

Resultado Atribuido¹

2.144 +21,2%

MÉXICO



- Fuerte dinamismo de la **actividad crediticia** en todos los segmentos
- Sólido crecimiento de los **ingresos recurrentes** en euros constantes
- Excelente **ratio de eficiencia**
- **Calidad crediticia** mejor de lo esperado

Margen neto¹

5.102 -7,4% +9,2%

Resultado Atribuido¹

2.578 -9,8% +6,3%

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

Margen neto¹

1.329 +35,2% +156,2%

Resultado Atribuido¹

412 +17,3% +431,1%

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 neto¹

1.521 +8,2% +45,3%

Resultado Atribuido¹

421 +33,0% +128,8%

Perspectivas 2025

↑ Mejora de perspectivas

Grupo

ROTE

en torno al **20%** ↑

RATIO DE EFICIENCIA

menor a **40%** ↑

ESPAÑA

Crédito: crecimiento superior al 5%, superando al mercado ↑

Margen de Intereses: crecimiento ligeramente positivo ↑

Comisiones: crecimiento de un dígito bajo a medio, sujeto a la evolución del mercado ↑

Gastos: reducción de un dígito bajo. Eficiencia al 33% ↑

CdR inferior a 35 pbs ↑

MÉXICO¹

Crédito: crecimiento en torno al 10% ↑

Margen de Intereses: crecimiento a un dígito alto, por debajo de la actividad ↑

Gastos: crecimiento de un dígito alto. Eficiencia en niveles de 2024 ↑

CdR: inferior a 350 pbs ↑

TURQUÍA

Beneficio Atribuido algo inferior a 1.000 m€

CdR: alrededor de 180 pbs

AMERICA DEL SUR

CdR: inferior a 250 pbs ↑

Esperamos que, aproximadamente, 13.000 millones de euros estén disponibles para su distribución en el corto plazo²

(1) Perspectivas de México en € constantes.

(2) Pendiente de aprobación por parte de los órganos de gobierno y sujeta a las autorizaciones regulatorias obligatorias.

Conclusiones



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



Fuerte evolución de los **ingresos recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad, absorbiendo por completo la caída de tipos en los mercados más grandes



Crecimiento continuado de nuestras **franquicias**, con récord de **captación de nuevos clientes** y canalización de **negocio sostenible**



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



Niveles de eficiencia líderes en la industria con un claro enfoque en los **costes**



Excepcional evolución del ratio de capital CET1 en el trimestre, con más mejoras esperadas en 2S25

Objetivos estratégicos a medio plazo

Nuestras nuevas prioridades estratégicas reforzarán nuestra posición de liderazgo

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



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

Crecer en **todos los segmentos de empresas**



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



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

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



Principales asunciones macroeconómicas

Global / General

- Estabilidad relativa en torno al crecimiento económico y la inflación
- Crecimiento nominal del crédito ligeramente por encima del crecimiento del PIB
- En las geografías con menor inflación, los tipos de interés tocarán suelo en 2025-26
- Moderación de la depreciación de las divisas en línea con la inflación

| España

- El crecimiento económico se reduce ligeramente pero se mantiene **sólido**, impulsando una **evolución positiva de la actividad**

| México

- Recuperación del crecimiento anual del PIB, pero seguirá por debajo del 2% entre 2026-2028

| Turquía y | Argentina

- Descenso gradual de la inflación y los tipos de interés en el periodo
- Se espera que salgan del régimen contable de hiperinflación en 2028

Aspectos clave del nuevo ciclo estratégico

IMPULSO SIGNIFICATIVO EN CRECIMIENTO DE INGRESOS Y CREACIÓN DE VALOR

Ganancia continua de **cuota de mercado** impulsada por el crecimiento de la base de clientes

Los **países principales** mejorarán su alta rentabilidad **gracias a la actividad y a un mejor coste del riesgo**

Los **países con economías hiperinflacionarias** mejorarán, especialmente en la segunda parte del ciclo

Contribución significativamente mayor de empresas y CIB apalancadas en los negocios transfronterizos y la sostenibilidad

Mayor foco en **negocios por comisiones**, especialmente seguros y gestión de activos, y en **productos transaccionales**

Uso de la rotación del balance como parte de los esfuerzos de optimización de capital

Programas de productividad impulsados por tecnologías Next Gen e IA

Objetivos Financieros del Grupo BBVA



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

Objetivos Financieros de las unidades de negocio

	 España	 México	 Turquía	 América del Sur	 Resto de Negocios ¹
Crecimiento de Actividad (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito medio	Un dígito alto	Por encima de la inflación	16%-20%	16%-20%
Crecimiento de Ingresos (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito bajo a medio	Un dígito alto	16%-20% (€ corrientes)	Un dígito alto (€ corrientes)	c.20%
Ratio de eficiencia (2028, € constantes)	30%-33%	c.30%	30%-33% (€ corrientes)	<40% (€ corrientes)	<50%
Coste del Riesgo (media. 2025-2028 € corrientes)	c.30 pbs	c.330 pbs	c.200 pbs	c. 230 pbs	c.20 pbs
RoRWA³ (2028, € constantes)	c. 4%	c.6,5%	>3,5% (€ corrientes)	c. 3% (€ corrientes)	>2%

Se espera una sólida generación de CET1 que permita una significativa distribución de capital¹

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

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

BBVA