

BBVA

Resultados 3T25

30 octubre, 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 homologos, 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.

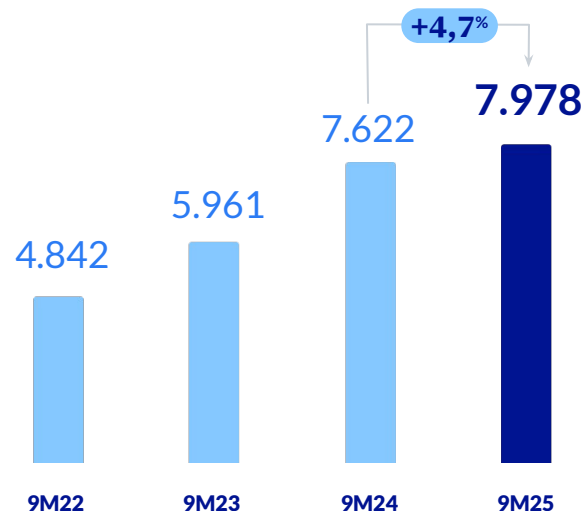
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios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

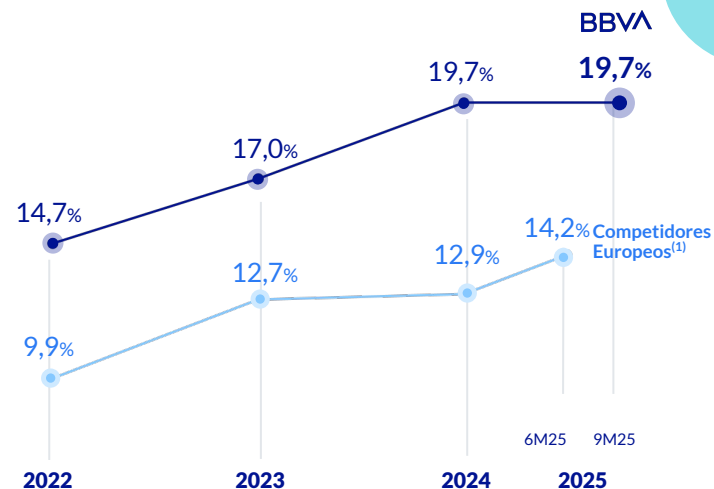
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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.

Excepcional crecimiento rentable

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



RENTABILIDAD (ROTE, %)



PATRIMONIO NETO
TANGIBLE +
DIVIDENDOS
+17%
TAM

Nota: 9M24 incluye el impuesto anual a la banca en España por importe de -285 M€. 9M25 incluye el devengo del impuesto a la banca en España por -224 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.

3T25 mensajes clave

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

MARGEN DE INTERESES
+18,3% vs. 3T24
CONSTANTES

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

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

COMISIONES NETAS
+15,3% vs. 3T24
CONSTANTES

3 Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

RATIO DE EFICIENCIA
38,2% 9M25

4 Fortaleza de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado

COSTE DEL RIESGO
1,35% 9M25

5 Sólida posición de capital, con una buena evolución trimestral

RATIO CET1
13,42% vs. 11,5%-12%
RANGO OBJETIVO

6 Crecimiento continuado de las franquicias subyacentes del negocio

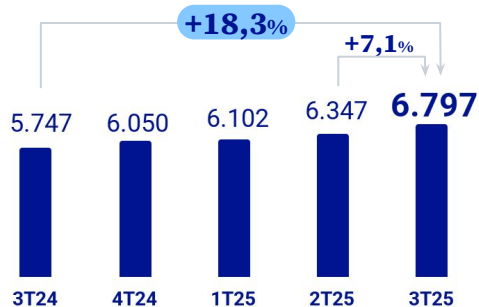
NUEVOS CLIENTES
8,7 millones en 9M25

NEGOCIO SOSTENIBLE
97 MME en 9M25

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

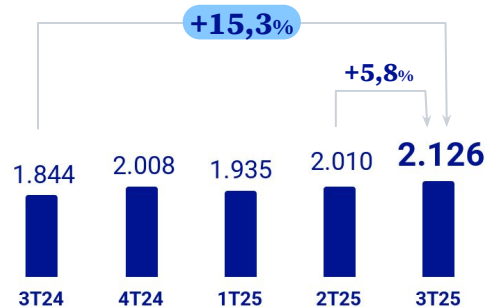
Fuerte tendencia al alza de los ingresos

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



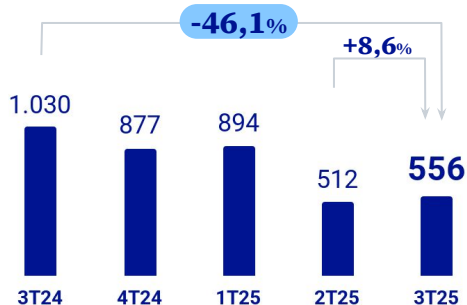
Crecimiento del margen de intereses impulsado por una sólida actividad y por efectivas estrategias de cobertura ante bajadas de tipo

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)



Positiva evolución trimestral. Caída en el año explicada por las fuertes plusvalías por coberturas asociadas a la depreciación del peso mexicano en 3T24

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



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

El sólido crecimiento del crédito continúa según lo previsto, impulsando los ingresos recurrentes

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

Grupo BBVA



España



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

Perspectivas 2025:
crecimiento superior al 5%

+1,5%



sep-24

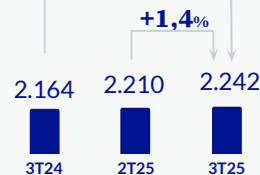
+7,8%



sep-25

INGRESOS RECURRENTE¹ (M€ CONSTANTES)

+3,6%



México



Perspectivas 2025:
crecimiento en torno al 10%

+12,3%



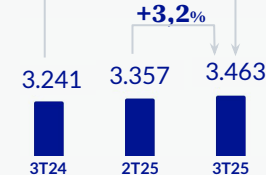
sep-24

+9,8%



sep-25

+6,9%



(1) Ingresos recurrentes: margen de intereses + comisiones.

Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

MANDÍBULAS POSITIVAS

(9M25 TAM € CONSTANTES)

+16,2%



Margen
Bruto

+11,0%

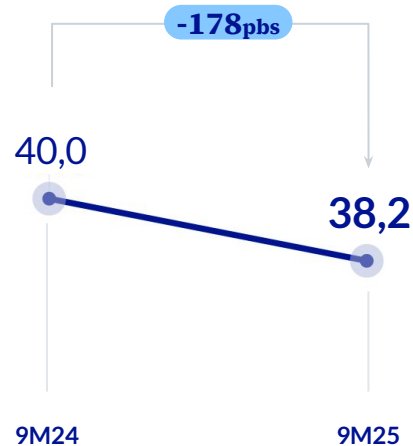


Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M DEL
FOOTPRINT¹
11,4%

RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

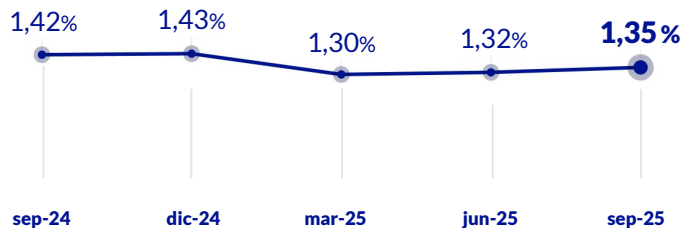


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Fortaleza de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado

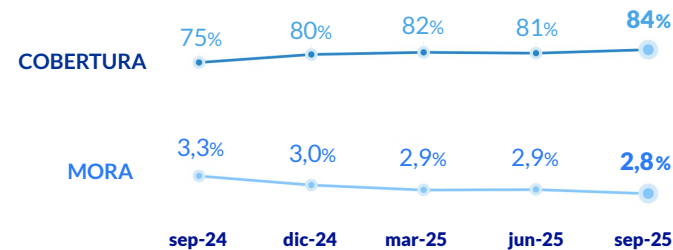
COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



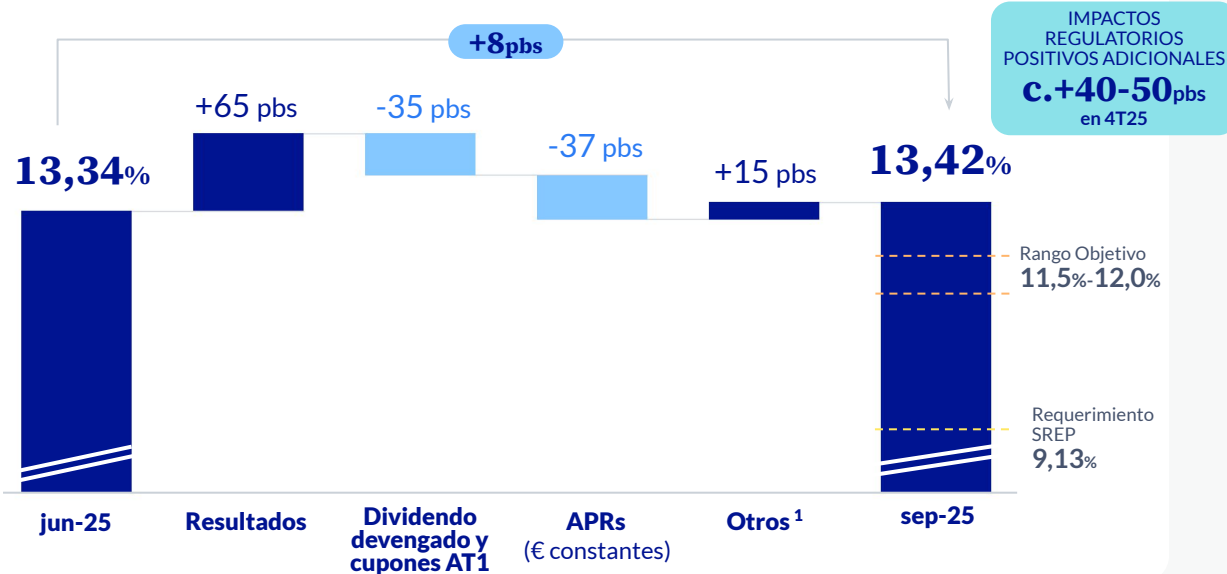
TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



Nuestra sólida posición de capital acelera la remuneración al accionista

RATIO CET1 (%, PBS)



Comenzaremos mañana un programa de recompra de acciones

c.1.000 M €

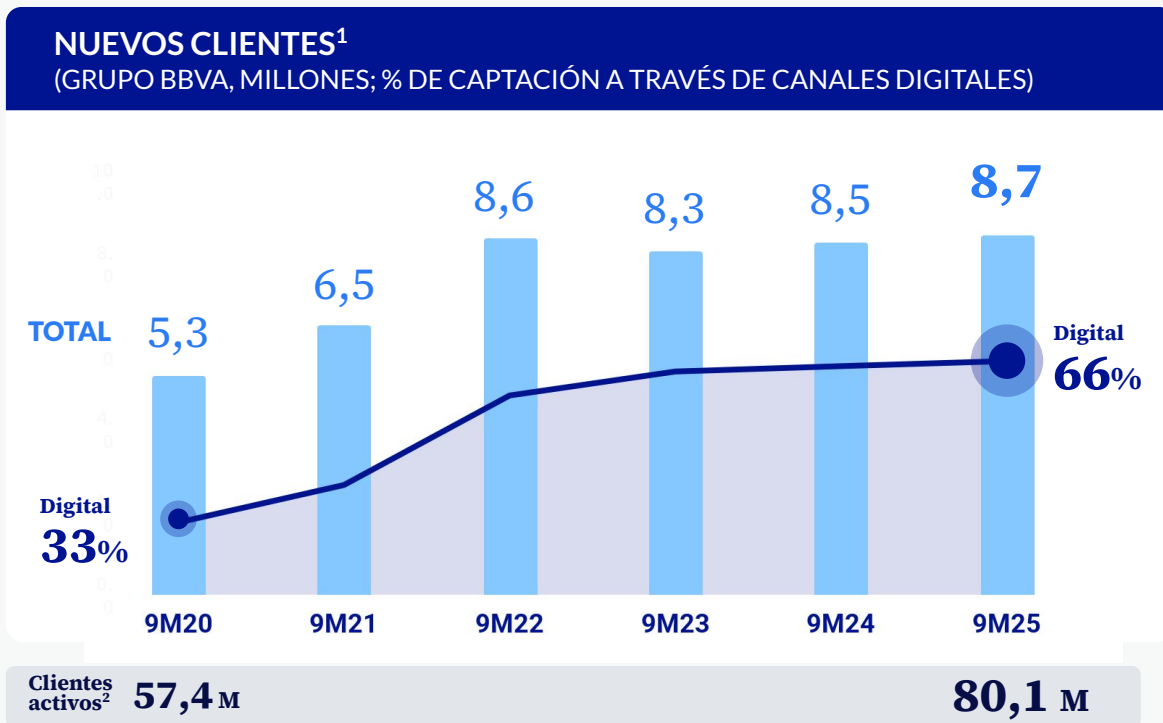
Dividendo a cuenta récord
(pagadero el 7 de noviembre)

32 cts.€ / acc.

Pendiente de autorización²
una **significativa**
recompra de
acciones adicional

(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) Pendiente de aprobación de los órganos sociales y de la obtención de la autorización regulatoria.

Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

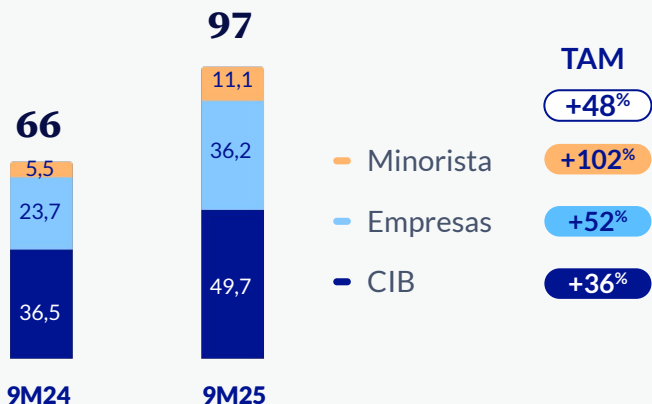


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC.

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

Sostenibilidad como oportunidad de negocio y palanca de crecimiento

FINANCIACIÓN SOSTENIBLE POR SEGMENTOS DE CLIENTES (MM€)



NEGOCIO SOSTENIBLE (CANALIZACIÓN, MM€)

Objetivo de Negocio
Sostenible 2025-29

700MM€

Nota: Se considera como canalización de negocio sostenible toda canalización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares internos inspirados en las regulaciones existentes, estándares de mercado y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha canalización, 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 Fundación Microfinanzas BBVA.

Impacto positivo en la sociedad gracias a la actividad

GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹
(TAM, € CONSTANTES)

+16,0%

Financiación de iniciativas
en el ámbito social

23,5

 MM€
movilizados
en 9M25

FAMILIAS

110.000

compraron su
vivienda²

PYMES Y AUTÓNOMOS

750.000

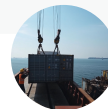
impulsaron su negocio²



EMPRESAS

73.000

de mayor tamaño
invertieron en crecimiento³



(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 9M25.

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

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

✓ En línea con el plan

ROTE
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

Media 2025-2028

9M25

19,7%



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

OBJETIVO

c.15%

TCAC¹ 2024-2028

9M25

15,4%

TCAC¹ 2024-9M25



RATIO EFICIENCIA
(%, € CORRIENTES)

40,0%

38,2%

9M25

OBJETIVO

c.35%

2024 2025 2026 2027 2028



**RESULTADO
ATRIBUIDO**
(MM€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

Acumulado 2025-2028

9M25

8 MM€



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

Buen desempeño de todas las áreas de negocio

ESPAÑA



- Aceleración del crédito (7.8%), gracias al impulso de la nueva producción.
- Impulso de los ingresos recurrentes.
- Mejora significativa de la eficiencia.
- Sólidos indicadores de riesgo, en línea con lo esperado.

Margen neto¹

5.053 +9,7%

Resultado Atribuido¹

3.139 +10,5%

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

7.735 -5,2% +7,2%

Resultado Atribuido¹

3.875 -7,6% +4,5%

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
- Indicadores de riesgo en línea con lo esperado.

Margen neto¹

2.125 +45,8% +139,5%

Resultado Atribuido¹

648 +49,6% +456,5%

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, acompañado de una contención en saneamientos.
- Calidad crediticia mejor de lo esperado.

Margen neto¹

2.245 +9,2% +38,0%

Resultado Atribuido¹

585 +24,1% +84,2%

RESTO DE NEGOCIOS



- Buen comportamiento de la actividad crediticia que impulsa el margen de intereses
- Crecimiento significativo en comisiones
- Buena evolución de los indicadores de riesgo.

Margen neto¹

672 +20,2% +22,4%

Resultado Atribuido¹

481 +17,6% +20,0%

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



Continúa la generación de capital CET1 y se esperan impactos positivos en 4T25



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



Mejores niveles de eficiencia de la industria con un claro enfoque en costes



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

BBVA