

BBVA

Resultados 2025

5 febrero, 2026



Disclaimer

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un asesoramiento financiero y por lo tanto, Este documento no constituye, ni 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.

2025: un año de sólido crecimiento rentable

1 Excelente creación de valor con crecimiento continuado del beneficio	PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (POR ACCIÓN, CRECIMIENTO) +12,8% vs. 2024 +15,2% (excluyendo recompras de acciones)	BENEFICIO ATRIBUIDO 10,5 MM€ +4,5% TAM
2 Combinación única de crecimiento y rentabilidad	TOTAL PRÉSTAMOS¹ +16,2% vs. 2024 +11,7% en € corrientes	ROTE 19,3%
3 Avances en la ejecución de nuestra estrategia	Liderando la satisfacción del cliente: #1 en tres de los cuatro mercados principales	Maximizando el potencial de la IA y la innovación: primeras señales positivas Fuerte crecimiento de ingresos: (mayoritariamente >20%) en áreas clave
4 Incremento significativo de la remuneración al accionista con una sólida posición de capital	REMUNERACIÓN ORDINARIA AL ACCIONISTA DIVIDENDO EN EFECTIVO² 5,2 MM€ 92 CTS €/ACCIÓN	RECOMPRA ACCIONES EXTRAORDINARIA c.4,0 MM€ RATIO CET1 12,70%

Avanzamos en la consecución de nuestros ambiciosos objetivos a largo plazo (2025-2028)

Destacada **creación de valor** y evolución del **beneficio**



(1) Número total de acciones considerado: 5.757M a diciembre 2024; 5.755M a septiembre 2025; y 5.626M a diciembre 2025. El impacto del primer tramo de la recompra de acciones pendiente de ejecutar a 31 de diciembre de 2025 está calculado a valor de mercado (-0,13 €/acción). (2) Dividendos brutos por acción de 0,41€ pagado en abril 2025 y de 0,32€ pagado en noviembre 2025. (3) El beneficio atribuido recurrente y el beneficio por acción (BPA) recurrente de los años en los que se excluyen los impactos extraordinarios, se muestran tal y como se reportaron en la presentación de resultados de cada año. (4) Para 2025, 2024, 2023 y 2022 el BPA está calculado considerando el número de acciones existentes a 31 de diciembre en cada año, excluyendo las acciones en autocartera. El BPA calculado de acuerdo a la norma NIC 33 habría sido 0,67, 0,98, 1,29, 1,68 y 1,76 para los ejercicios 2021, 2022, 2023, 2024 y 2025, respectivamente.

Combinación única de crecimiento y rentabilidad

CRECIMIENTO DE
PRÉSTAMOS
PRÉSTAMOS BRUTOS
(2025 vs. 2024
€ CORRIENTES)



RENTABILIDAD
RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO NETO TANGIBLE (2025)

Contribución positiva a la sociedad a través de nuestra actividad

GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+16,2%
(TAM, € CONSTANTES)

+11,7%
(TAM, € CORRIENTES)

Familias



160.000

compraron su vivienda²

PYMEs y autónomos



1.000.000

impulsaron su negocio²

Empresas de mayor tamaño



73.000

invertieron en crecimiento³

Iniciativas sociales



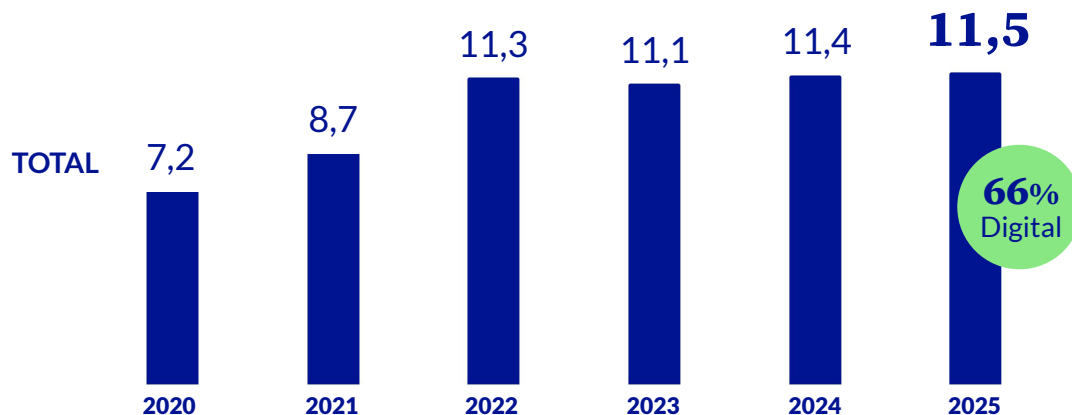
30.200 M€

canalizados en 12M25

Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

NUEVOS CLIENTES¹

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



Clientes activos² **58,3 M**

81,2 M

ESPAÑA



INGRESOS POR CLIENTE

x3,7

Año 5 vs. año 1 de captación

MÉXICO



TARJETAS DE CRÉDITO

75%

% total unidades vendidas en 2025 a clientes captados en los últimos 5 años

(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 diciembre 2020 y diciembre 2025.

Avances en la ejecución de nuestra estrategia

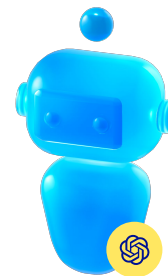


Enfoque radicalmente centrado en el cliente

NPS ¹	Posición ²	Reducción de experiencias negativas ³
España	#1	-18%
México	#1	Plano
Turquía	#2	-11%
Perú	#1	-10%
Colombia	#2	-8%
Argentina	#3	-23%

Maximizando el potencial de la IA y la innovación

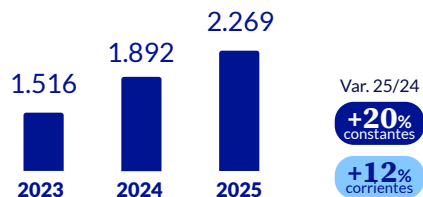
- Tenemos una hoja de ruta clara, en torno a **8 iniciativas estratégicas**:
 - Asesor digital (Blue)
 - Asistente de IA para gestores
 - Riesgos
 - Operaciones y procesos
 - Desarrollo de software
 - Alter Ego para empleados
 - Disponibilidad de los datos
 - Fundamentos tecnológicos y agentes
- Alianza estratégica con **OpenAI** para construir una nueva propuesta radicalmente pensada en el cliente e impulsar un modelo operativo más **productivo y eficiente**
- Primeras señales positivas de **adopción e impacto de IA**



Destacado crecimiento en áreas clave

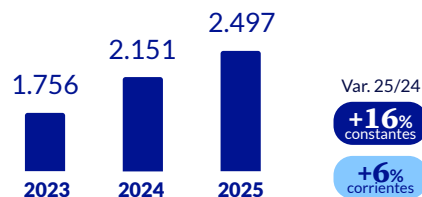
Negocio transfronterizo empresas¹

Margen bruto - M€ constantes



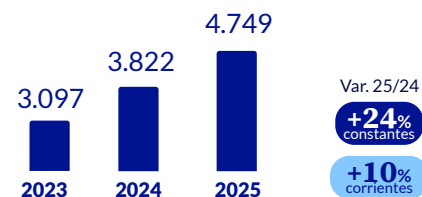
Seguros³

BAI + Comisiones - M€ constantes



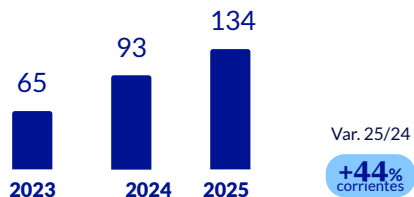
Pagos- emisión⁵

Margen bruto - M€ constantes



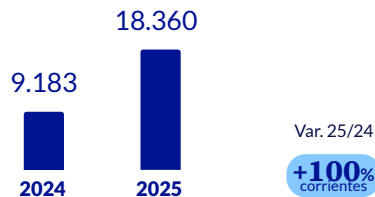
Negocio sostenible²

(Ambiental y Social - MME)



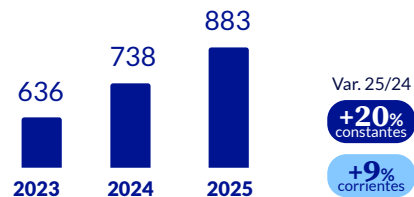
Banca Privada + Affluent⁴

Nuevas entradas netas - M€



Pagos- adquisición⁶

Margen bruto - M€ constantes



Crecimiento del Margen Bruto del conjunto del banco
(2025 vs. 2024)

+16% constantes

+4% corrientes

(1) Se considera negocio transfronterizo los ingresos generados fuera del país de origen del cliente por grupos con actividad en al menos dos geografías en las que BBVA está presente. (2) Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros acumulados considerados sostenibles de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Algunos de estos flujos pueden no estar registrados en el balance. Para más detalle consultar esta [guía](#). (3) Beneficio antes de impuestos generado por la compañía de seguros + comisiones generadas por la distribución de seguros en cada país. (4) Flujos netos incrementales, incluyendo fondos fuera de balance y depósitos. Turquía sólo incluye Banca Privada. (5) Margen de intereses, ingresos por intercambio y otras comisiones, netos de bonificaciones y costes de fidelización. (6) Comisiones netas de adquisición. No se incluyen los ingresos derivados de los depósitos resultantes.

Incremento significativo de la **distribución a nuestros accionistas**

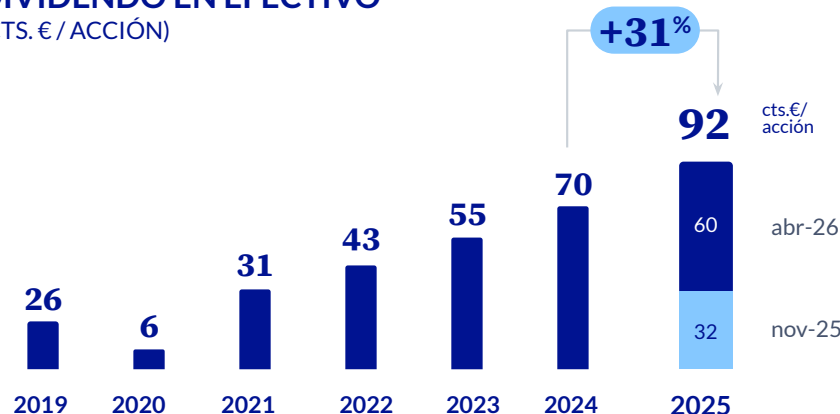
PAY-OUT ORDINARIO
TOTAL 2025

50%¹ del beneficio atribuido

5,2 MM€² $\Rightarrow$ **92** cts.€/acción³

Íntegramente en efectivo

DIVIDENDO EN EFECTIVO⁴
(CTS. € / ACCIÓN)



El mayor dividendo de nuestra historia

PROGRAMA EXTRAORDINARIO DE RECOMPRA DE ACCIONES⁵

c.4,0 MM€

Actualmente en ejecución el primer tramo de recompra de acciones por importe de 1,5 MM€

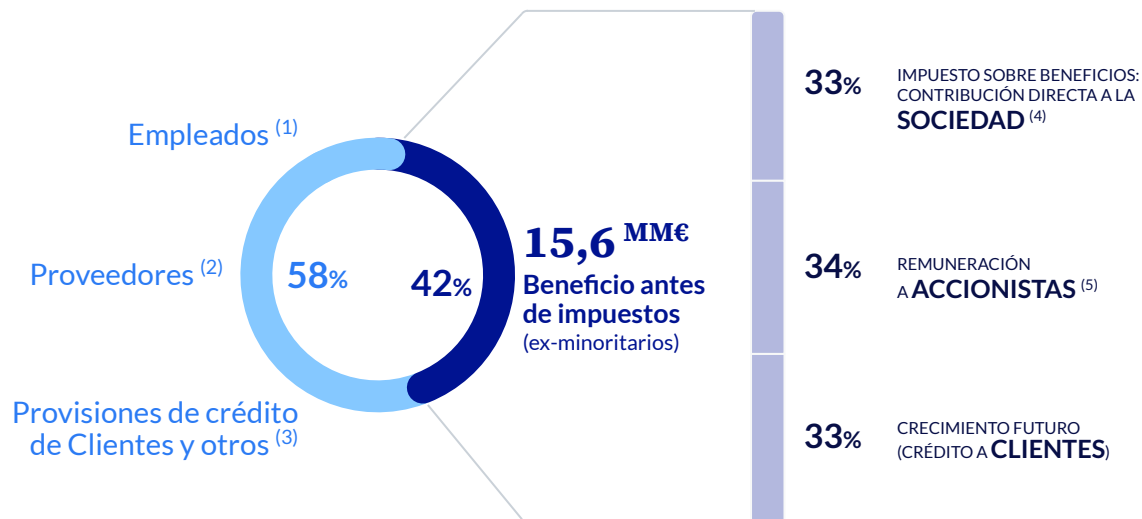
(1) Ratio calculado tomando en consideración los resultados reportados de 2025 (10.511 M€). Las acciones adquiridas durante la ejecución del programa de recompra en curso no se consideran. (2) Importe máximo considerando 5.678 millones de acciones de BBVA con derecho a dividendo (5.709 millones de acciones representativas del capital social de BBVA menos 31 millones de acciones que han sido recompradas hasta el 30 de enero de 2026 en el programa de recompra en vigor. (3) El dividendo de 2025 incluye 32 cts.€ (brutos) pagado en noviembre 2025 y 60 cts.€ (brutos) a pagar en abril 2026, pendiente de aprobación por los Órganos Sociales. (4) Importes brutos. (5) El importe restante del programa de recompra de acciones (2,5 MM€ -diferencia entre los 4,0 MM€ total menos los 1,5 MM€ en ejecución) se encuentra sujeto a la aprobación de los órganos Sociales.

Contribuimos positivamente a todos nuestros grupos de interés

¿A QUÉ DESTINAMOS
LOS INGRESOS DEL
GRUPO BBVA?

MARGEN BRUTO 2025

36,9 MM€



(1) Gastos de personal, incluyendo cotizaciones sociales. (2) Otros gastos de administración, incluyendo impuestos recogidos en esa línea. (3) Incluye deterioro de activos financieros, provisiones y otros resultados, amortizaciones, así como intereses minoritarios. (4) Gasto contable 2025 por Impuesto de Sociedades recogido en la cuenta de resultados del Grupo BBVA. (5) Remuneración ordinaria al accionista correspondiente a 2025 (sujeta a aprobación de órganos sociales).

Las 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** a través de la disponibilidad de los datos y tecnologías Next Gen

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



10 Marzo BBVA Strategic Talks
comenzando con México y Empresas

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

✓ En línea con el plan

ROTE
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

Media 2025-2028

12M25

19,3%



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

OBJETIVO

c.15%

TCAC¹ 2024-2028

12M25

12,8% | 15,2%

2025 vs. 2024

excluyendo
recompras
de acciones



RATIO EFICIENCIA
(%, € CORRIENTES)

40,0%

38,8%

12M25

OBJETIVO

c.35%

2024 2025 2026 2027 2028



**RESULTADO
ATRIBUIDO**
(MM€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

Acumulado 2025-2028

12M25

10,5 MM€



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta.

Detalle Resultados 2025



Principales mensajes financieros 2025



El fuerte crecimiento de actividad
impulsa el margen de intereses



MARGEN DE INTERESES

+13,9% vs. 2024
CONSTANTES



Excelente evolución de los **ingresos
por comisiones**



COMISIONES NETAS

+14,6% vs. 2024
CONSTANTES



Mandíbulas positivas y liderazgo en
eficiencia



RATIO DE EFICIENCIA

38,8% **-206 pbs** vs. 2024
CONSTANTES



**Fortaleza de los indicadores
de riesgo**



COSTE DEL RIESGO

1,39% **-4 pbs** vs. 2024



Sólida posición de capital



RATIO CET1

12,70% vs. 11,5%-12%
RANGO OBJETIVO

Cuenta de resultados 12M25

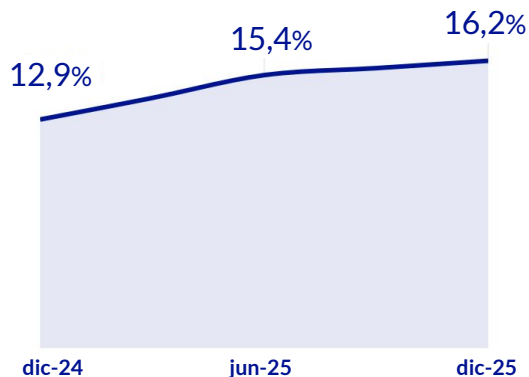
GRUPO BBVA (M€)	12M25	Variación 12M25/12M24	
		% const.	%
Margen de intereses	26.280	13,9	4,0
Comisiones	8.215	14,6	2,8
Resultados de operaciones financieras	2.656	-23,7	-32,1
Otros ingresos netos	-221	-88,8	-86,9
Margen bruto	36.931	16,3	4,1
Gastos de explotación	-14.332	10,5	1,0
Margen neto	22.599	20,4	6,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-6.073	15,5	5,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-299	109,7	118,8
Beneficio antes de impuestos	16.227	21,3	5,3
Impuesto sobre beneficios	-5.100	20,5	5,6
Resultado atribuido a la minoría	-615	88,6	18,1
Resultado Atribuido	10.511	19,2	4,5

Nota: 12M24 incluye el gravamen anual extraordinario a la banca en España por -285 M€ en el epígrafe de "Otros ingresos netos". 12M25 incluye el impuesto a la banca en España por -318 M€ en el epígrafe de "Impuesto sobre beneficios".

El sólido crecimiento del crédito continúa impulsando los ingresos recurrentes

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS (TAM, € CONSTANTES)

Grupo BBVA



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹ (TAM, € CONSTANTES)

España



+4,1%
dic-24

+8,0%
dic-25

México

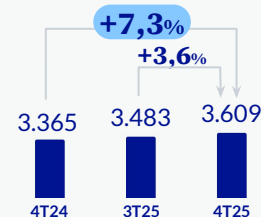
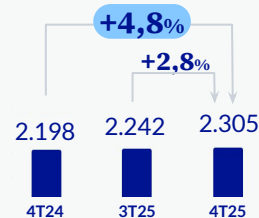


+15,8%
dic-24

+7,5%
dic-25

+9,9%
ajustando
USD²

INGRESOS RECURRENTES³ (M€ CONSTANTES)



(1) Inversión no dudosa en gestión, excluyendo ATAs de acuerdo al criterio contable local. (2) Crecimiento ajustando el efecto de los préstamos denominados en USD. (3) Ingresos recurrentes: margen de intereses + comisiones.

Incremento significativo de cuotas de mercado

CUOTAS DE MERCADO¹

— Total préstamos

**España**Var. 25/24
+20pbs

2019 2025

**México**Var. 25/24
+29pbs

2019 2025

**Turquía**Var. 25/24
+36pbs

2019 2025

**Colombia**Var. 25/24
-12pbs

2019 2025

**Perú**Var. 25/24
+4pbs

2019 2025

**Argentina**Var. 25/24
+62pbs

2019 2025

(1) Cuotas de mercado de préstamos basadas en los datos más recientes disponibles en comparación con el cierre de diciembre 2019. Cuotas de mercado en Turquía entre bancos privados. La variación 25/24 compara las cuotas de mercado a diciembre 2024 vs. último dato disponible.

Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

MANDÍBULAS POSITIVAS (12M25 TAM € CONSTANTES)

+16,3%



Margen
Bruto

+10,5%



Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M DEL
FOOTPRINT¹
9,6%

RATIO DE EFICIENCIA (COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

40,9

12M24

38,8

12M25

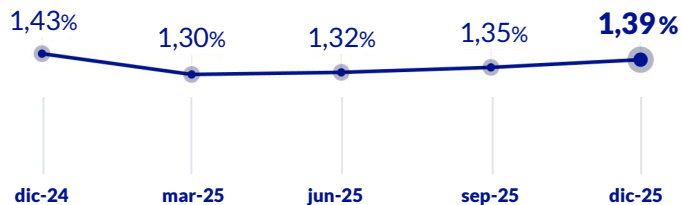
-206pbs

(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Fortaleza de los indicadores de riesgo, con mejoras en los ratios de mora y cobertura

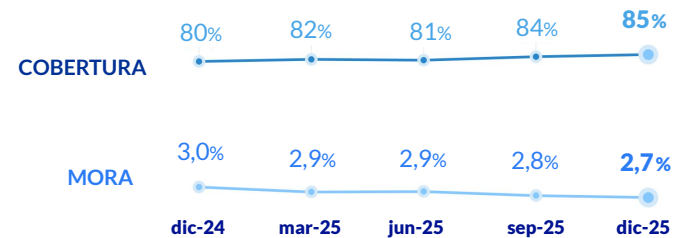
COSTE DE RIESGO

(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA

(%)



Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



España

RESULTADOS

2025 (M€; TAM)

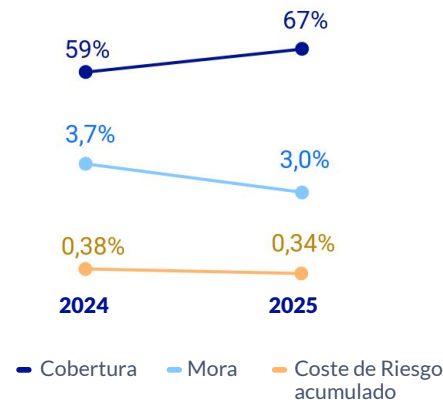
Ingresos Recurrentes	8.953 M€	+3,3%
Gastos de Explotación	-3.323 M€	-0,7%
Margen Neto	6.704 M€	+10,0%
Saneamientos Crediticios ¹	-649 M€	-5,1%
Resultado Atribuido	4.175 M€	+11,3%

ACTIVIDAD²

DIC-25 (TAM)

INVERSIÓN +8,0% RECURSOS +8,9%

INDICADORES DE RIESGO



Buena evolución de la **inversión** con especial dinamismo del crédito a empresas.

Resultado atribuido histórico (+11,3% vs 2024).

Buena evolución de los **indicadores de riesgo**, en línea con lo esperado.



México

RESULTADOS

2025 (M€; TAM % CONSTANTES)

Ingresos Recurrentes	13.791 M€	+7,7%
Gastos de Explotación	-4.622 M€	+8,7%
Margen Neto	10.576 M€	+8,2%
Saneamientos Crediticios ¹	-3.130 M€	+10,5%
Resultado Atribuido	5.264 M€	+5,7%

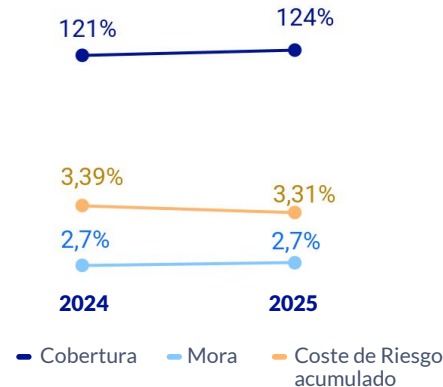
-3,4%
corrientes

ACTIVIDAD²

DIC-25 (TAM % € CONSTANTES)

INVERSIÓN +7,5% RECURSOS +13,8%

INDICADORES DE RIESGO



Crecimiento de la **inversión** apoyado por los segmentos minoristas.

Evolución muy positiva de los **ingresos recurrentes** gracias al crecimiento de la actividad.

Excelente **ratio de eficiencia** (30%).

Evolución de los **indicadores de riesgo** en línea con lo esperado.



Turquía

RESULTADOS

2025 (M€, TAM % CORRIENTES)

Ingresos Recurrentes | **5.202 M€**

Gastos de Explotación | **-2.315 M€**

Margen Neto | **2.898 M€**

Saneamientos Crediticios¹ | **-1.000 M€**

Resultado Atribuido | **805 M€** **+31,8%**

ACTIVIDAD²

DIC-25 (TAM % € CONSTANTES)

INVERSIÓN

Liras **+44,5%**

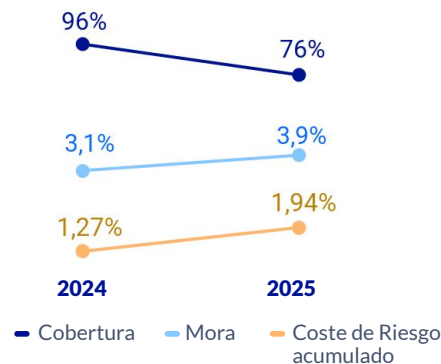
ME **+18,1%**

DEPÓSITOS

Liras **+36,6%**

ME **+34,8%**

INDICADORES DE RIESGO



Continúa el crecimiento de los préstamos, tanto en **en liras como en moneda extranjera**.

Crecimiento del **resultado atribuido** gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes y un menor impacto por hiperinflación.

Normalización de los **indicadores de riesgo**.

(1) Pérdidas por deterioro de activos financieros.

(2) Evolución de ME (moneda extranjera), excluye impacto de tipo de cambio. Perímetro Banco. Inversión no dudosa en gestión y depósitos, excluyendo ATAs, de acuerdo al criterio contable local.

América del Sur

RESULTADOS

2025 (M€, TAM % CORRIENTES)

Ingresos Recurrentes	5.727 M€	
Gastos de Explotación	-2.356 M€	
Margen Neto	3.007 M€	
Saneamientos Crediticios ¹	-1.208 M€	
Resultado Atribuido	726 M€	+14,3%
de los cuales		
COLOMBIA	143 M€	+58,5%
PERÚ	295 M€	+29,9%
ARGENTINA	133 M€	-27,1%

ACTIVIDAD²

DIC-25 (TAM % € CONSTANTES)

COLOMBIA	PERÚ	ARGENTINA
+7,1%	+4,4%	+85,8%

INDICADORES DE RIESGO

COSTE DEL RIESGO (ACUM.)



COLOMBIA

Crecimiento del resultado impulsado por la buena evolución de los ingresos recurrentes, una buena gestión de gastos y unos menores saneamientos.

PERÚ

Crecimiento del resultado gracias al buen comportamiento de los ingresos y la reducción de los saneamientos.

ARGENTINA

A pesar de un menor ajuste por hiperinflación y la buena evolución de los gastos, el resultado se ha visto impactado por mayores saneamientos y caída del margen de intereses.

Resto de Negocios

RESULTADOS

2025 (M€, TAM % CONSTANTES)

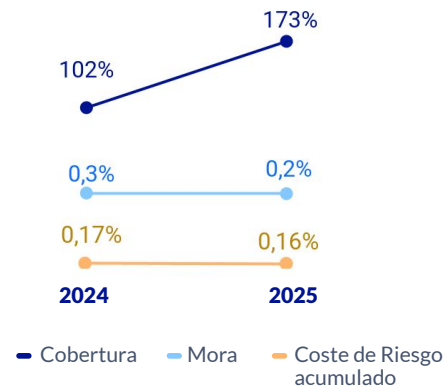
Ingresos Recurrentes	1.418 M€	+29,8%
Gastos de Explotación	-929 M€	+29,5%
Margen Neto	878 M€	+25,9%
Saneamientos Crediticios ¹	-85 M€	+19,6%
Resultado Atribuido	627 M€	+29,4%

ACTIVIDAD²

DIC-25 (TAM % € CONSTANTES)

INVERSIÓN +37,8% RECURSOS +54,0%

INDICADORES DE RIESGO



Buena evolución de la **inversión crediticia** que impulsa el margen de intereses.

Crecimiento significativo en **comisiones**.

Buena evolución de los **indicadores de riesgo**.

2025-2026

Conclusiones & Perspectivas



Conclusiones



Destacada **creación de valor** para todos nuestros grupos de interés



Liderazgo en **rentabilidad** al tiempo que crecen nuestras franquicias de forma excepcional



Incremento significativo de la **distribución a nuestros accionistas**



El **beneficio atribuido** alcanza un nuevo récord



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



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

Perspectivas 2026

Grupo

ROTE

en torno al **20%**
MEJOR QUE EN 2025

RATIO DE EFICIENCIA

< **40%**

España

Crédito: crecimiento en torno a 5%, ganando cuota de mercado en segmentos clave

Margen de Intereses: crecimiento de un dígito bajo a medio

Comisiones: crecimiento de un dígito bajo a medio

Gastos: crecimiento de un dígito medio a alto, teniendo en cuenta el efecto base de los extraordinarios de 2025. Eficiencia por debajo de 35%

CdR en el rango 30-33 pbs

Mexico¹

Crédito: crecimiento de un dígito alto

Margen de Intereses: crecimiento de un dígito medio a alto

Margen Bruto: crecimiento de un dígito alto

Gastos: crecimiento de un dígito alto. Eficiencia 30%-33%, en línea con 2025

CdR en torno a 340 pbs

América del Sur³

Crédito: crecimiento en torno al 15%

Margen Bruto: crecimiento de un dígito alto

CdR inferior a 250 pbs

Turquía

Beneficio Atribuido: en torno a 1.000 M€²

CdR alrededor de 200 pbs, con un 1S26 más alto

Resto de Negocios⁴

Crédito: crecimiento en torno a 10%

Margen Bruto: crecimiento en el rango 17%-19%

Gastos: mandíbulas negativas

CdR en torno a 20 pbs

(1) Perspectivas de México en € constantes, CdR en € corrientes. (2) Bajo los siguientes supuestos: inflación del 25% a cierre de 2026, tipo de referencia en el 32% a diciembre 2026, y una depreciación esperada de aprox. -18,9% TRY/EUR (fixing). (3) Perspectivas de América del Sur en € corrientes, Crédito en € constantes. (4) Perspectivas de Resto de Negocios en € constantes.

BBVA