

Discurso Onur Genç, CEO de BBVA

Muchas gracias presidente. *Egun on denori*, buenos días señoras y señores accionistas.

Es un placer estar aquí un año más para compartir los excelentes resultados de 2025 y nuestras perspectivas para el futuro.

Como ya ha mencionado el presidente, en 2025 alcanzamos un nuevo récord de beneficio atribuido con más de 10.500 millones de euros. Esto supone un crecimiento anual del 4,5%. Un resultado especialmente destacable en un entorno de caídas significativas de los tipos de interés.

El beneficio por acción creció aún más, un 5,8%, gracias al efecto positivo de los programas de recompra de acciones. Pero más allá de esta cifra histórica me gustaría destacar una tendencia muy clara: en los últimos cuatro años hemos más que duplicado nuestro beneficio, con un crecimiento significativo cada año. Esto demuestra nuestra capacidad para generar resultados de forma sostenida. Estos resultados se apoyan, en gran medida, en el fuerte crecimiento de nuestra actividad.

Como señalaba antes el presidente, nuestra cartera de préstamos creció un impresionante 11,7% en euros corrientes en 2025. Pero lo realmente impresionante es que hemos crecido mucho más que nuestros competidores. Tomando 2021 como año base tras el COVID, a cierre de 2025, nuestros préstamos subieron un 43%. En ese mismo periodo la media de nuestros competidores europeos aumentó un 5%. Como consecuencia, BBVA es el banco que más crece en crédito en Europa, con una amplia ventaja.

Además, estamos logrando este crecimiento siendo líderes en eficiencia. Es decir, estamos creciendo de manera eficiente. Nuestro ratio de eficiencia, los gastos divididos entre los ingresos, se situó en el 39%, notablemente mejor que el 52% de media de los bancos europeos. Cabe recordar que cuanto más bajo es este ratio, mejor. Esta diferencia refleja dos factores clave: la disciplina en costes y la escalabilidad de nuestro modelo de negocio.

Nuestro foco en crecimiento y eficiencia se traduce en un desempeño excepcional en términos de rentabilidad. En 2025 alcanzamos un ROTE del 19,3% que compara muy bien con un 13,3% de media de nuestros competidores. De nuevo, nos situamos como el banco más rentable de Europa.

Esta combinación única de rentabilidad y crecimiento, se apoya en una gestión prudente del riesgo, siempre con un claro enfoque en el largo plazo, tal y como muestra la evolución de nuestras métricas de riesgo.

La tasa de mora mejoró hasta el 2,7%, el mejor nivel de los últimos años. Por otro lado, la tasa de cobertura aumentó hasta el 85%, reforzando la protección ante posibles deterioros de la cartera. Todo ello en un contexto de expansión del crédito.

Hablando del largo plazo, BBVA mantiene también una sólida posición de capital. Nuestro ratio CET1 se situó en el 12,70% al cierre del ejercicio. Esta cifra ya descuenta el dividendo y el programa extraordinario de recompra de acciones por un importe cercano a 4.000 millones de euros anunciado el pasado mes de diciembre.

Nos situamos claramente por encima del requerimiento regulatorio y mantenemos un exceso de capital superior al de la media de nuestros competidores. Esta sólida base de capital nos permitirá seguir creciendo con ambición en el futuro. Todo lo anterior se refleja en la valoración que el mercado hace de BBVA.

En 2025 hemos superado por primera vez los 100.000 millones de euros de capitalización bursátil. Un hito histórico para nuestra entidad. Con ello, BBVA se posiciona como el segundo mayor banco de la zona euro por valor en bolsa. Esta evolución reconoce nuestros resultados, reconoce la solidez de nuestra estrategia y modelo de negocio y reconoce la confianza del mercado en nuestro desempeño en el futuro.

Ahora, como hago cada año, me gustaría centrarme en la evolución de nuestras áreas de negocio a lo largo de 2025. Los excelentes resultados del Grupo se explican gracias al gran desempeño de todas nuestras áreas de negocio.

En España, alcanzamos un beneficio histórico de 4.175 millones de euros, con un crecimiento del 11%. Un año excepcional de nuestro negocio en España.

En México, el beneficio se situó en 5.264 millones de euros, un nivel muy elevado, aunque ligeramente inferior al año pasado por la depreciación del peso mexicano contra el euro. Excluyendo este efecto, es decir, en euros constantes, el beneficio atribuido de México creció un 6%.

En Turquía, obtuvimos un resultado atribuido de 805 millones de euros, un 32% más, en un contexto macro que sigue siendo complejo, aunque ya vemos algunas señales positivas.

En América del Sur, el resultado ascendió a 726 millones de euros, un 14% mejor que el año anterior.

Y en el área de Resto de Negocios, que incluye principalmente el negocio de banca de inversión en regiones como Estados Unidos, Reino Unido o Asia, así como nuestros bancos digitales en Italia y Alemania, el beneficio creció un 23%, hasta los 627 millones de euros.

Como pueden ver, todas nuestras áreas de negocio contribuyen de forma positiva al resultado del Grupo. Estos excelentes resultados de los países son consecuencia del crecimiento diferencial frente a nuestros competidores locales.

De hecho, además de buenos resultados financieros, seguimos ganando cuota de mercado en los países donde operamos. En España, México, Turquía, Perú y Argentina nuestras cuotas de préstamos aumentaron durante el año 2025. Y si ampliamos la perspectiva y comparamos con los datos de 2019, las mejoras son aún más claras. En todos los países hemos crecido y ganado cuota de mercado de

manera significativa, asegurando en todo caso que este crecimiento es rentable. Este incremento de cuota en todos los mercados viene impulsado por nuestra fortaleza en la adquisición de nuevos clientes.

Como solemos decir, atraer nuevos clientes es la mejor y más sana forma de crecer. Sólo en 2025 hemos captado más de 11 millones de nuevos clientes y, como ven en la página, en los últimos años hemos aumentado nuestra base de clientes de manera consistente en todos los países.

En resumen: el desempeño de nuestras franquicias confirma la fortaleza de nuestro modelo, así como nuestra capacidad de ejecución en entornos muy distintos.

Mirando al futuro, nuestro plan estratégico es la hoja de ruta para continuar mejorando nuestros resultados. 2025 ha sido el primer año de nuestro nuevo Plan Estratégico.

Como ya ha mencionado el presidente, estamos avanzando a buen ritmo en todas nuestras prioridades: La perspectiva radical del cliente, sostenibilidad, empresas, creación de valor y capital, inteligencia artificial y el equipo.

Con respecto al primer punto, incorporar la perspectiva radical del cliente es la brújula de nuestro nuevo plan estratégico. Nuestro objetivo es mejorar de forma radical la experiencia de nuestros clientes con el banco. En este contexto, las experiencias negativas de los clientes se redujeron un 11% en el año. Y si tomamos un horizonte más amplio, observamos una mayor satisfacción de nuestros clientes, con un aumento de 9 puntos en el índice de recomendación neta desde 2019. Estamos más comprometidos que nunca en seguir mejorando estos indicadores año tras año.

Igualmente, en nuestro Plan Estratégico, la sostenibilidad sigue siendo una palanca estructural de crecimiento. En 2025 la canalización de negocio sostenible aumentó en todos los segmentos, con crecimientos muy significativos. La transición energética y la transformación productiva seguirán generando oportunidades de inversión durante décadas. Y queremos estar en el centro de esa transformación.

En el Plan Estratégico damos especial prioridad a ciertas áreas de crecimiento:

- El segmento de empresas, que incluye pymes, empresas medianas y grandes corporaciones.
- Y los negocios con poco consumo de capital, como seguros, gestión de activos y pagos.

Como pueden ver en la lámina en todas estas áreas que hemos priorizado en el plan, estamos creciendo de forma muy significativa, y en general por encima de la media del Grupo.

Y no podemos terminar, sin referirnos a la inteligencia artificial. La IA es y será una palanca clave en la ejecución del plan estratégico. Nuestro objetivo es aplicarla allí donde genere impacto, ayudándonos a mejorar la experiencia de los clientes, a hacer más eficientes los procesos y a potenciar la productividad de todos los empleados. Para ello estamos impulsando ocho iniciativas estratégicas que ya están

transformando el banco de manera transversal. Se centran en asistentes inteligentes para nuestros clientes y empleados, gestión de riesgos, automatización de procesos y desarrollo de software.

Aún es pronto para saber exactamente cómo cambiarán las cosas con la inteligencia artificial. Pero lo que sí sabemos es que será una transformación rápida y profunda y que vamos a liderarla en el sector bancario, como ya hicimos con la transformación digital.

Con nuestro plan en marcha, avanzamos firmemente hacia los objetivos financieros que nos hemos marcado para 2028.

En este ciclo estratégico aspiramos a un ROTE medio cercano al 22%. Un crecimiento anual del patrimonio neto tangible por acción más dividendos en torno al 15%. Una eficiencia en niveles próximos al 35%. Y queremos obtener un resultado atribuido acumulado de 48.000 millones de euros entre 2025 y 2028. Cabe destacar que hemos comenzado el ciclo muy en línea con estos objetivos.

Señoras y señores accionistas, como ya ha hecho el presidente, yo también quiero aprovechar este momento para reconocer que nuestros resultados no serían posibles sin nuestra mayor ventaja, nuestro equipo. Y repito el mismo mensaje que en años anteriores: nuestro negocio es un negocio de personas que dan servicio a personas.

Por tanto, el nivel de compromiso de nuestro equipo, 15 puntos por encima de la media del sector financiero, es la fortaleza real de nuestro banco. Contamos con más de 127.000 profesionales comprometidos y unidos por nuestro propósito y valores.

Para terminar quiero darles las gracias un año más por su apoyo. 2025 ha sido un año excelente. Pero aún más importante, pueden estar seguros que seguiremos trabajando con todo nuestro esfuerzo para merecer la confianza que han depositado en nosotros.

Gracias por su confianza.

Eskerrik asko.