

BBVA

Resultados 2T26

30 julio, 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 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 a las 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.

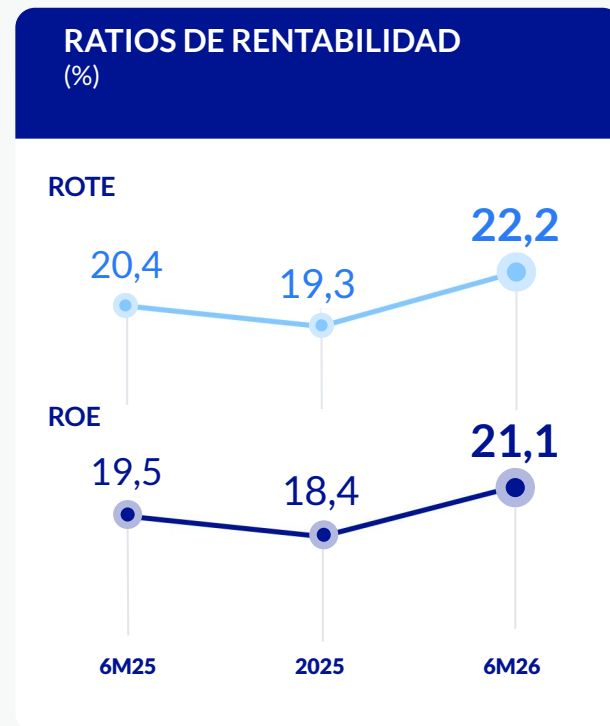
Se advierte a los destinatarios de este documento que no deben depositar una confianza indebida en dichas declaraciones anticipadas.

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.

Destacada creación de valor y rentabilidad



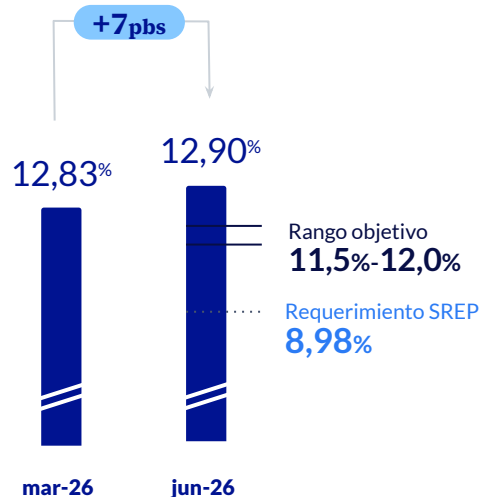
(1) Número total de acciones considerado: 5.755m a jun-25; 5.573m a mar-26; y 5.504m a jun-26. (2) Dividendos brutos por acción de 0,32€ pagado en nov-25 y de 0,60€ pagado en abr-26.

Un trimestre excelente en **beneficios** y **sólida posición de capital**

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



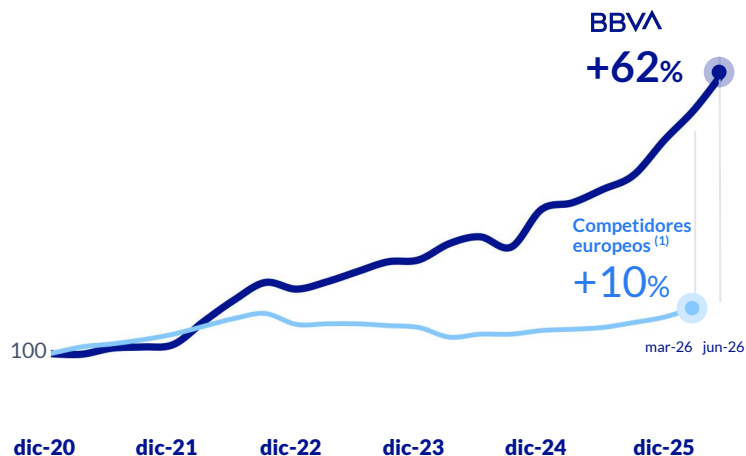
RATIO CET1 (%)



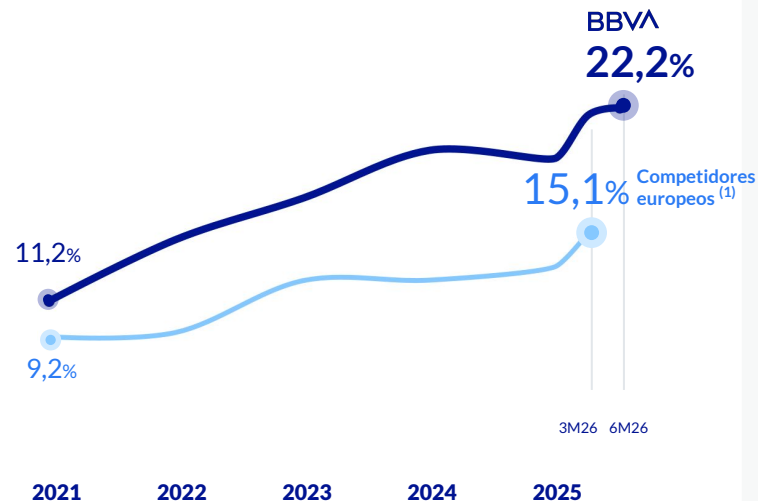
(1) Beneficio por acción (BPA) calculado de acuerdo a NIC 33.

Crecimiento sostenido del **crédito** y líderes en **rentabilidad** a lo largo del tiempo

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO (BASE 100=DIC-20, PRÉSTAMOS BRUTOS EN € CORRIENTES)



RENTABILIDAD (ROTE, %)



(1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG, UCG. Debido a transacciones inorgánicas, se excluyen los grupos bancarios comparables CABK y UBS.

Mensajes financieros clave 2T26

Fuerte crecimiento de la **actividad**



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹

+17,7% vs. jun-25

CONSTANTES

Excelente evolución de los
ingresos recurrentes



INGRESOS RECURRENTES
(Margen de intereses + Comisiones)

+17,4% vs. 2T25

CONSTANTES

Ratio de eficiencia líder en el sector



RATIO DE EFICIENCIA

37,8%

Fortaleza de los **indicadores de riesgo**



COSTE DEL RIESGO (Acum.)

1,43%

Sólida **posición de capital**



RATIO CET1

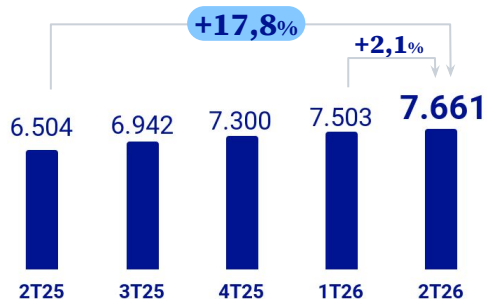
12,90%

vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

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

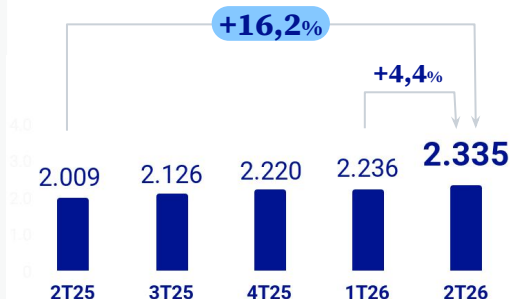
Crecimiento fuerte y sostenido de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



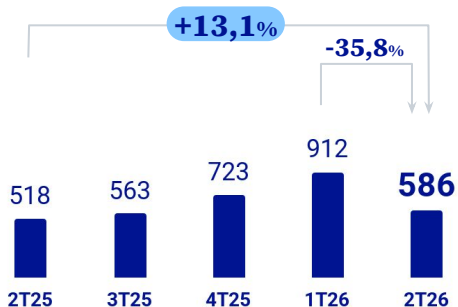
Crecimiento del margen de intereses impulsado por un nivel de actividad excepcional y buena gestión de precios

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



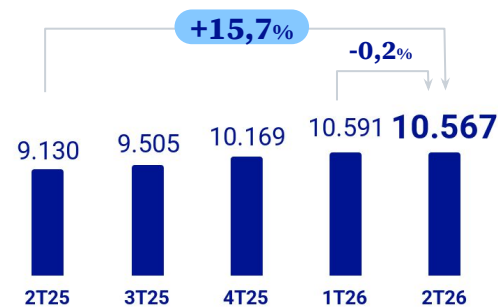
Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos, gestión de activos y CIB

RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



Evolución trimestral explicada principalmente por la normalización de los resultados de *Global Markets* y por la valoración de las coberturas de tipo de cambio

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)

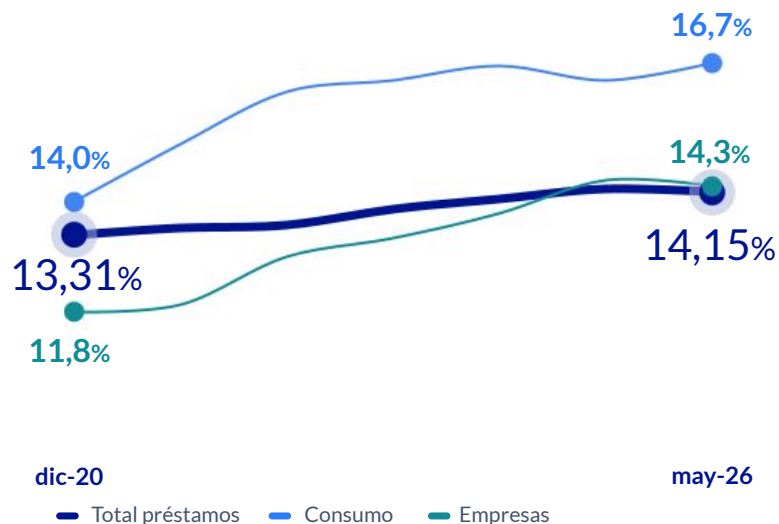


Sólido crecimiento anual del margen bruto, debido a la evolución positiva de los ingresos recurrentes

Ganancias de **cuotas de mercado** en España y México en segmentos clave

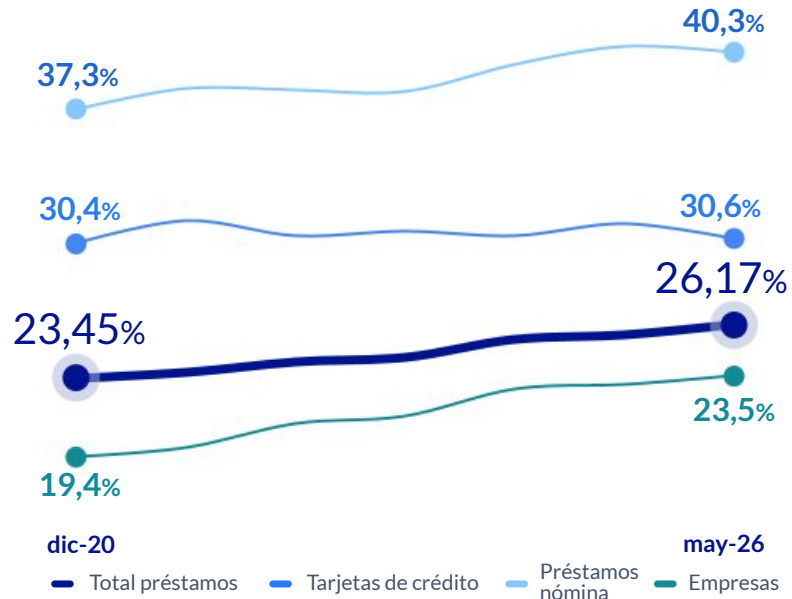
ESPAÑA

(%, CUOTA DE MERCADO DE PRÉSTAMOS)



MÉXICO

(%, CUOTA DE MERCADO DE PRÉSTAMOS¹)



(1) Las cuotas de mercado de tarjetas de crédito de México van más allá de los datos del sector bancario tradicional, e incluyen a las *fintech* más relevantes.

Mandíbulas recurrentes positivas y liderazgo en **eficiencia**

MANDÍBULAS (TAM 6M26 € CONSTANTES)

+16,9%
+17,9%

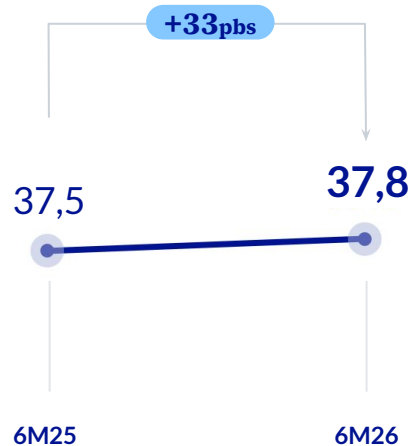
Margen
Bruto

Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M DEL
FOOTPRINT¹
8,8%

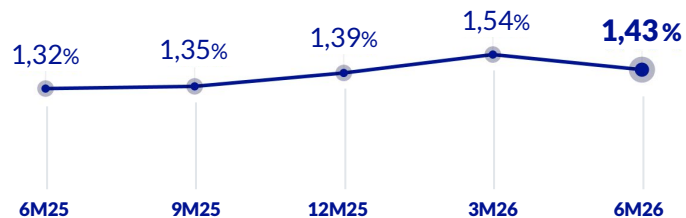
+14,5%
excl. impactos no
recurrentes²

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

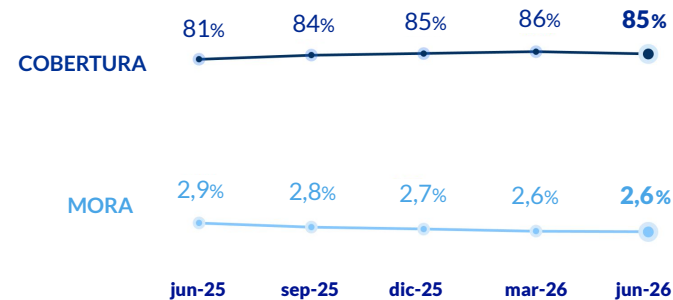


Fortaleza de los indicadores de riesgo

COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)

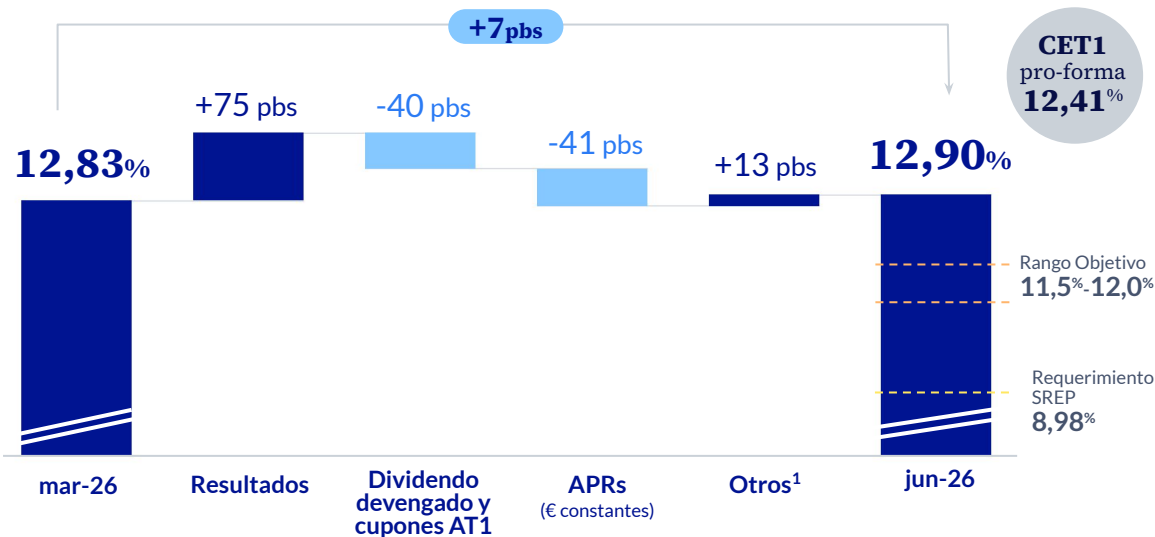


TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



Sólida posición de capital y atractiva remuneración al accionista

RATIO CET1 (%, PBS)



El programa de recompra de acciones aprobado en diciembre de 2025 se completará en los próximos días

c.4.000 M€

Nuevo programa de recompra de acciones²

2.000 M€

(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un impacto positivo en 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) Aprobado un nuevo programa extraordinario de recompra por importe de 2.000 millones de euros, que se ejecutará en varios tramos, así como la ejecución de un primer tramo por importe de 1.000 millones de euros. La ejecución del importe restante de este nuevo programa de recompra (1.000 millones de euros) y sus condiciones, se comunicarán una vez sean acordadas por los órganos sociales.

Avanzamos en la ejecución de nuestra estrategia de transformación de IA



6 octubre
BBVA Strategic Talks

OBJETIVOS



CLIENTES

Asesores inteligentes
multimodales
Hiperpersonalización



PROCESOS

Automatización inteligente de
principio a fin
Definición de nuevos procesos



EMPLEADOS

Potenciar a nuestros empleados
con herramientas de IA

ENFOQUE

Adopción de herramientas de IA

Despliegue de herramientas
de IA generativa en toda la
organización y
establecimiento de alianzas
estratégicas

The Eight Soluciones agénticas impulsadas al más alto nivel

Implementación de la agenda
de transformación de todo el
banco mediante la definición de
iniciativas específicas

The Frame Industrialización

Un nuevo modelo operativo
de IA para crear, desplegar y
gestionar agentes de IA a
escala, de forma más rápida y
con pleno control

**Nueva área global de “AI Transformation” para acelerar
la transformación en toda la organización**

Contribución positiva a la sociedad a través de nuestra actividad

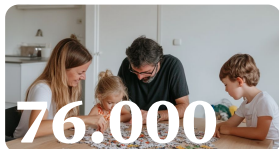
GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+17,7%
(TAM, € CONSTANTES)

+20,1%
(TAM, € CORRIENTES)

Familias



76.000

compraron su vivienda²

PYMEs y autónomos



750.000

impulsaron su negocio²

Empresas de mayor tamaño



80.000

invertieron en crecimiento³

Iniciativas sociales



19.200 M€

canalizados en 6M26

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs. (2) Nuevos créditos en 6M26. (3) Grandes empresas que cuentan con financiación BBVA a junio 2026.

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

✓ En línea con el plan

ROTE
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

MEDIA 2025-2028

Media 2025-6M26

20,8%



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

OBJETIVO

c.15%

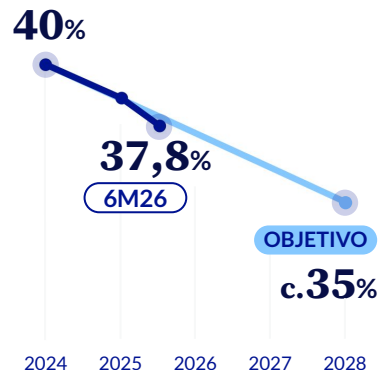
TCAC¹ 2024-2028

TCAC¹ 2024-6M26

15,5% | 18,4%
excluyendo
recompras de
acciones



RATIO EFICIENCIA
(%, € CORRIENTES)



**RESULTADO
ATRIBUIDO**
(€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

ACUMULADO 2025-2028

ACUM. 2025-6M26

16,6 MM€



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

Buen desempeño de todas las áreas de negocio

ESPAÑA

- Crecimiento del **crédito** (7,4%), impulsado, principalmente, por los segmentos de empresas y consumo.
- Crecimiento de los **ingresos recurrentes**.
- Buena evolución de los **indicadores de riesgo**.

Margen neto¹

3.417 -0,1%

Resultado Atribuido¹

2.172 +2,3%

MÉXICO

- Fuerte dinamismo de la **actividad crediticia** (9,9%) principalmente en segmentos minoristas y de empresas.
- **Buen comportamiento de todas las líneas de ingresos**.
- Excelente **ratio de eficiencia**.
- Mejora significativa del **coste del riesgo** en el trimestre.

Margen neto¹

5.931 +16,4% +8,8%

Resultado Atribuido¹

2.979 +15,8% +8,2%

TURQUÍA

- Crecimiento de los **préstamos** impulsados por los créditos en lira turca.
- Mejora del **margen bruto**, gracias al buen comportamiento de los ingresos recurrentes.
- **Saneamientos** se mantienen elevados por requerimientos de las carteras minoristas.

Margen neto¹

2.004 +50,8% +81,2%

Resultado Atribuido¹

532 +29,1% +74,3%

AMÉRICA DEL SUR

- Buen comportamiento de la **actividad crediticia**.
- **Resultado atribuido** favorecido por la positiva evolución de los ingresos recurrentes en los principales países de la región.
- **Coste de riesgo** estable vs. el trimestre anterior.

Margen neto¹

1.936 +27,9% +33,5%

Resultado Atribuido¹

556 +33,6% +41,6%

RESTO DE NEGOCIOS

- Buen comportamiento de la **actividad crediticia** que impulsa el margen de intereses.
- Crecimiento significativo del **margen bruto**.
- Buena evolución del **coste del riesgo** en el trimestre.

Margen neto¹

699 +55,9% +54,3%

Resultado Atribuido¹

508 +62,0% +60,0%

Conclusiones



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



Fuerte evolución de los **ingresos recurrentes** gracias al excepcional crecimiento de la actividad



Continúa la **generación de capital CET1**



El **beneficio atribuido** sigue mostrando una evolución excelente



Continuamos avanzando en la ejecución de **nuestra estrategia** con especial foco en la **transformación de IA**



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

Actualización perspectivas 2026

GRUPO ROTE

en torno al **21%** ↑

MÉXICO

Crédito:
crecimiento en torno al 10% ↑

Margen de intereses:
crecimiento de un dígito alto ↑

Coste del riesgo:
por debajo de 335 pbs ↑

TURQUÍA

Coste del riesgo:
en torno a 220 pbs ↓

AMÉRICA DEL SUR

Margen bruto:
crecimiento entre el 16-20% ↑

↑ Mejora de perspectivas
↓ Empeoramiento de perspectivas

BBVA