

BBVA

Resultados 3T26

29 de octubre, 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.

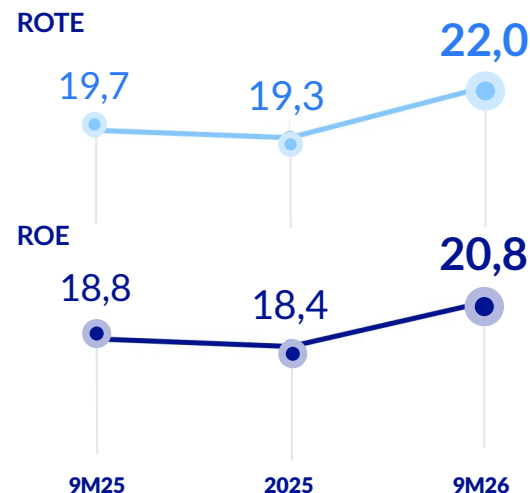
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€ / ACCIÓN¹)

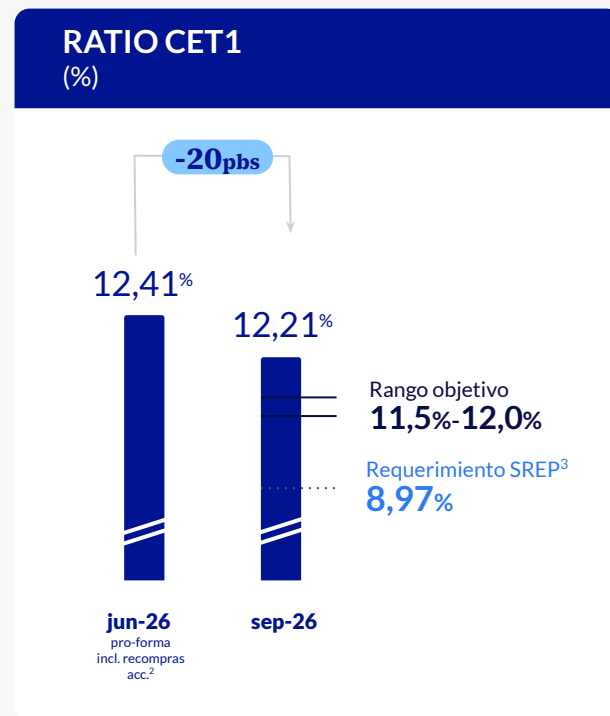
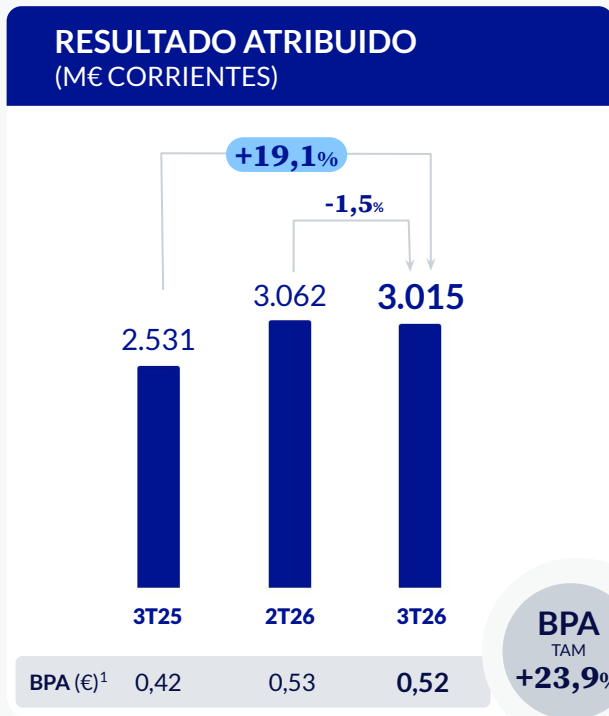


RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



(1) Número total de acciones considerado: 5.755m a sep-25; 5.504m a jun-26; y 5.462m a sep-26. (2) Dividendos brutos por acción de 0,60€ pagado en abr-26 y de 0,37€ pagado en oct-26.

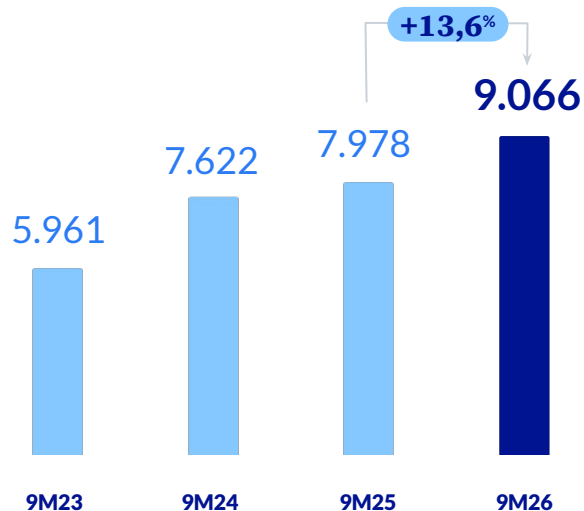
Otro trimestre de **resultados** muy sólidos



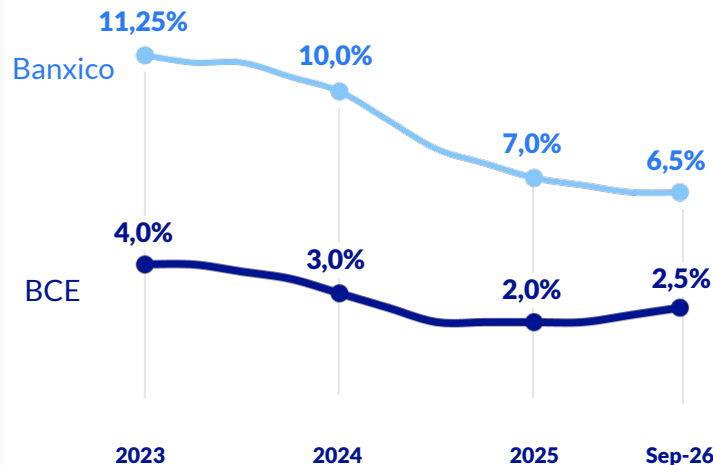
(1) Beneficio por acción (BPA) calculado de acuerdo a NIC 33. (2) Incluye recompras de acciones (-49 pbs). (3) Con fecha 26 de octubre de 2026, el Grupo recibió el resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), en el que se establece que el requerimiento de CET 1 a partir del 1 de enero 2027 ascenderá a 9,36%, de acuerdo a la última información disponible.

Beneficio Neto sobresaliente, con perspectivas positivas tras la estabilización de los tipos

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)

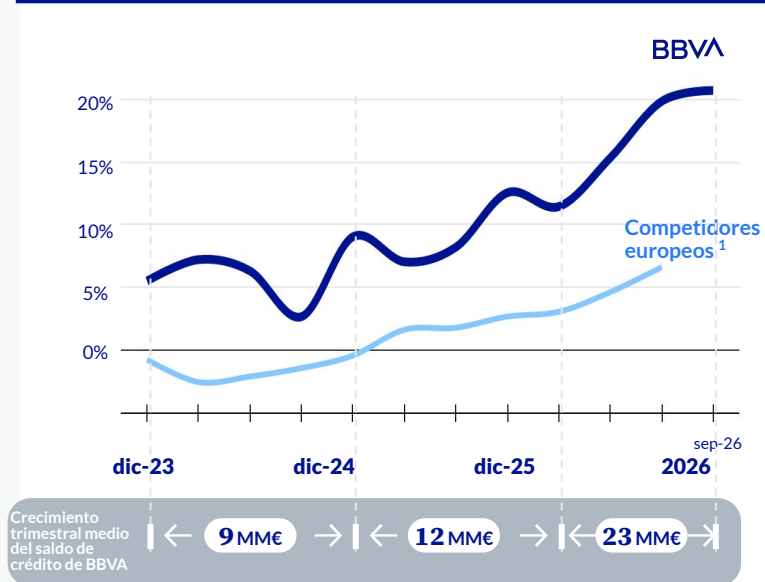


TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (TIPO DE INTERÉS OFICIAL FIN DEL PERIODO, %)

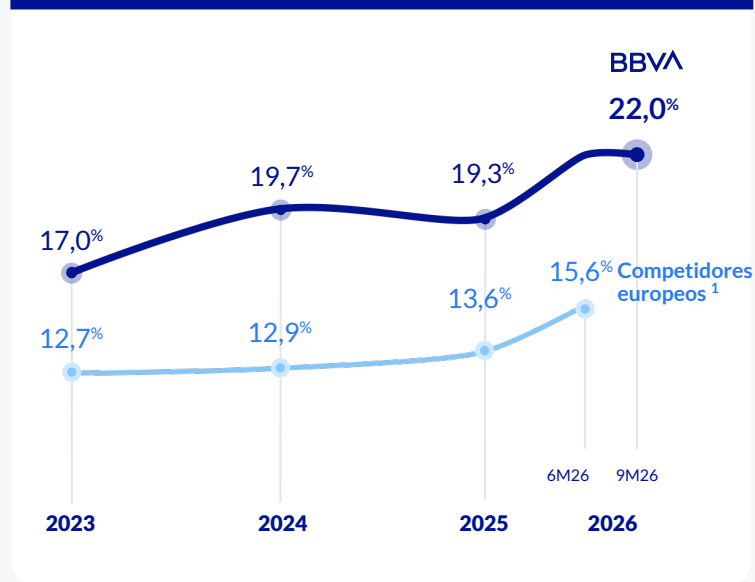


Crecimiento rentable, sostenido y diferencial

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO (TAM, PRÉSTAMOS BRUTOS EN € CORRIENTES)



RENTABILIDAD (ROTE, %)



1) Grupo de competidores europeos: BARC, BNPP, CABK, CASA, DB, HSBC, ING, ISP, LBG, NDA, SAN, SG y UCG. UBS está excluido en crecimiento del crédito y rentabilidad debido a transacciones inorgánicas que afectan a la comparabilidad.

Mensajes financieros clave 3T26

Fuerte crecimiento de la **actividad**



CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹

+20,4% vs. sep-25
CONSTANTES

Excelente evolución de los
ingresos recurrentes



INGRESOS RECURRENTES
(Margen de intereses + Comisiones)

+15,6% vs. 3T25
CONSTANTES

Ratio de eficiencia de primer nivel



RATIO DE EFICIENCIA

37,9% 9M26

Indicadores de riesgo estables



COSTE DEL RIESGO (Acum.)

1,44%

Sólida **posición de capital**



RATIO CET1

12,21%
vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

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

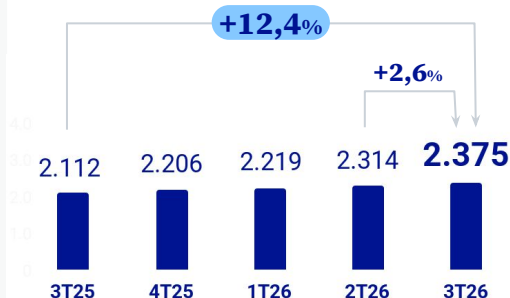
Sólida tendencia de crecimiento de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



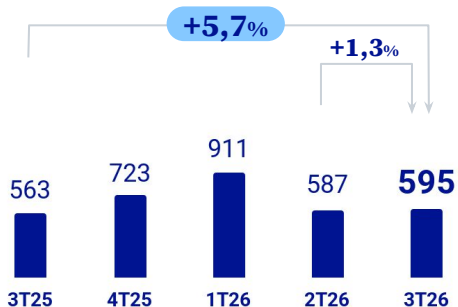
Crecimiento del margen de intereses impulsado por un nivel de actividad excepcional, acelerándose en el último trimestre

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



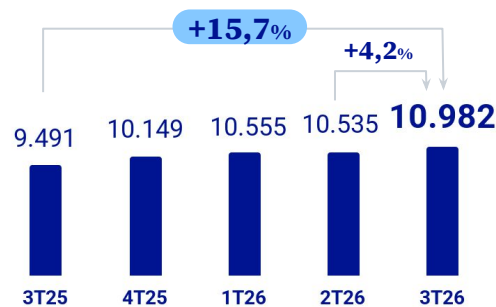
Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos y gestión de activos

RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



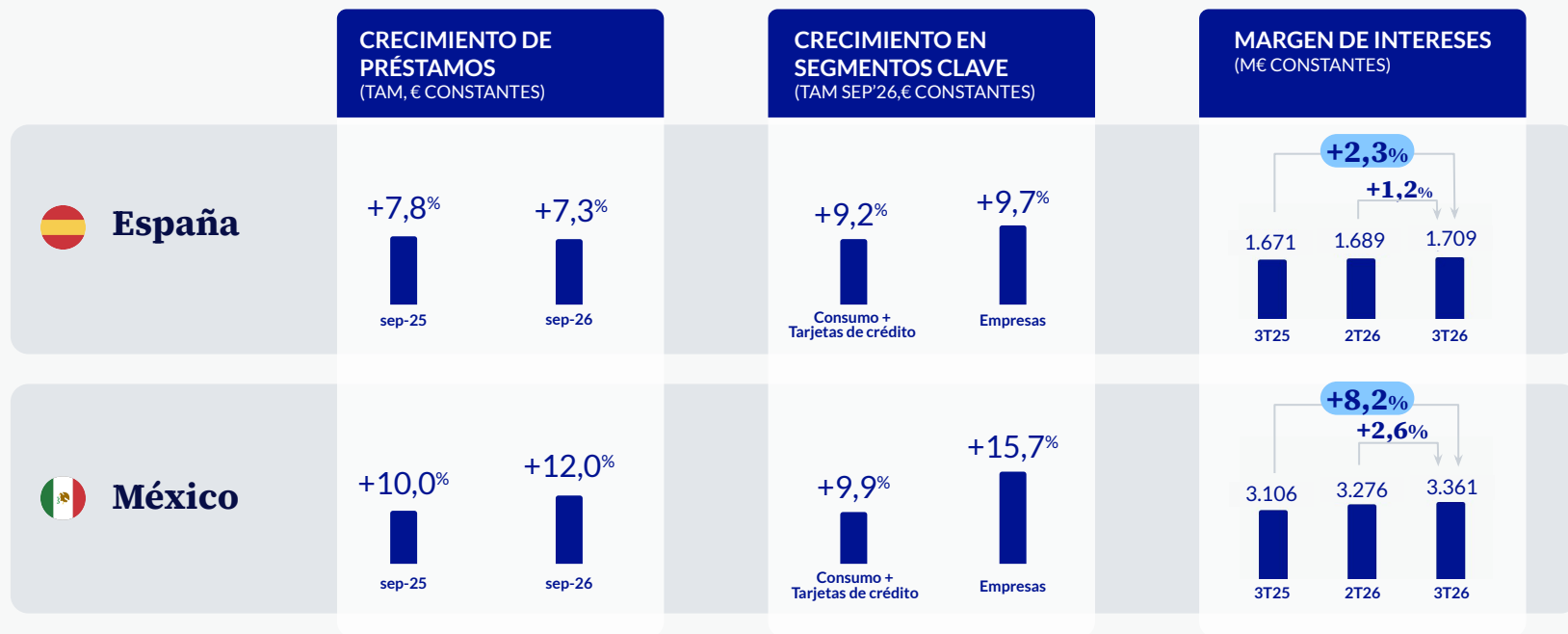
Moderada actividad de *Global Markets* en el trimestre

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



Sólido crecimiento del margen bruto gracias a la evolución positiva de los ingresos recurrentes

El crecimiento del crédito en España y México impulsa el margen de intereses



Nota: Empresas en España incluye los segmentos de 'PYMES', Empresas medianas' y 'Corporativa + CIB'. En México incluye los segmentos de 'PYMES' y 'Resto de empresas'.

Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

MANDÍBULAS (TAM 9M26 € CONSTANTES)

+16,3% +16,0%



Margen
Bruto

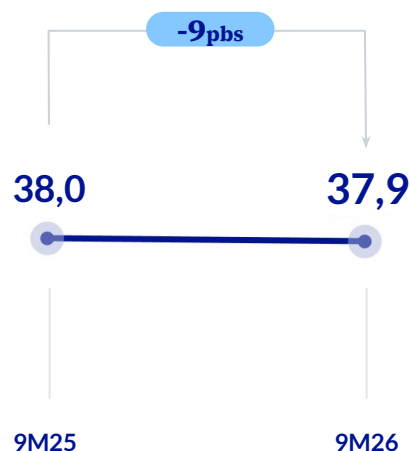


Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M DEL
FOOTPRINT¹
9,1%

+13,8%
excl. impactos no
recurrentes²

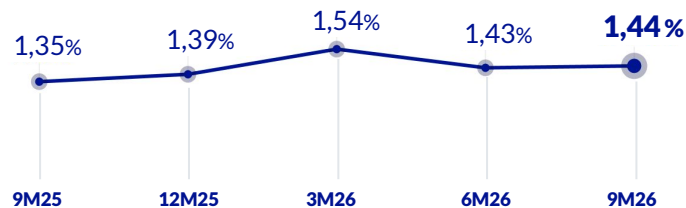
RATIO DE EFICIENCIA (COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)



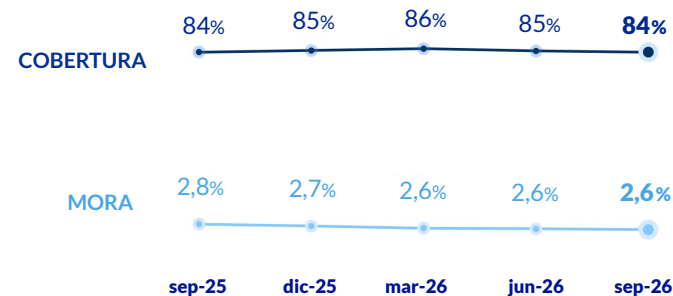
-81pbs
excl. impactos
no recurrentes²

Estabilidad de los indicadores de riesgo

COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)

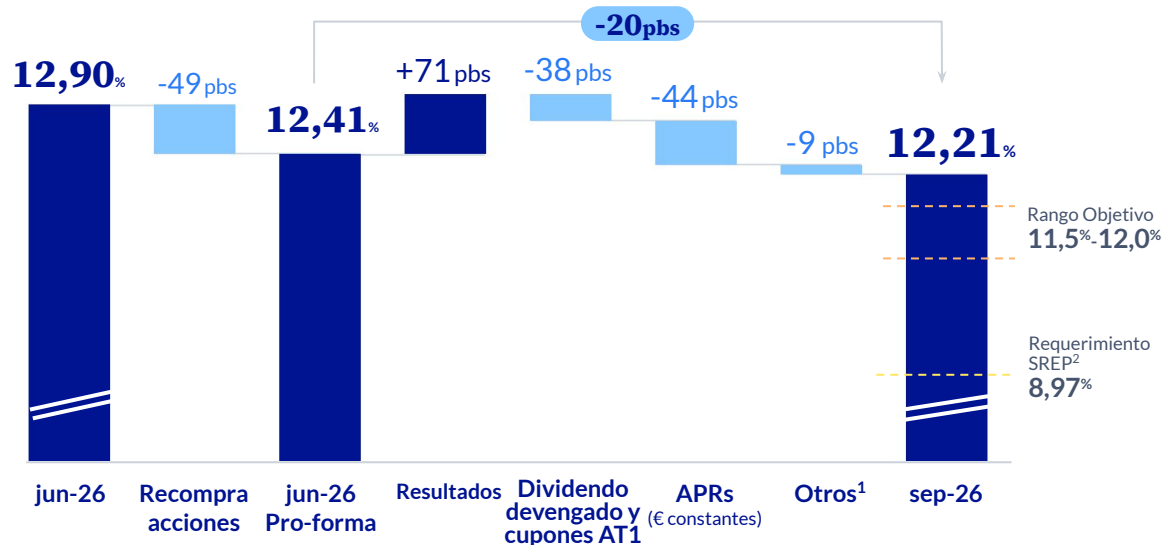


TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



Sólida posición de capital y atractiva remuneración al accionista

RATIO CET1 (%, PBS)



Dividendo a cuenta récord
pagado el 15 de octubre

37 cts.€ / acción³

Estamos ejecutando el
segundo tramo por 1.000 M€
de nuestro programa
extraordinario de recompra de
acciones de

2.000 millones €

(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) Con fecha 26 de octubre de 2026, el Grupo recibió el resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), en el que se establece que el requerimiento de CET1 a partir del 1 de enero 2027 ascenderá a 9,36% en base a la última información disponible. (3) Importe bruto.

Avanzamos en nuestra **estrategia de transformación de IA**: de confirmar su valor a escalarla en el Banco



Mejor experiencia de cliente

La actividad de la red comercial presencial está cambiando hacia interacciones de mayor valor

c.90%

de llamadas resueltas con éxito en el *Contact Center* durante la fase piloto

>50%

de las interacciones por chat entre clientes y gestores filtradas por Blue



Procesos más rápidos

Los primeros agentes desplegados en procesos rediseñados ya están mejorando la productividad y reduciendo los tiempos de respuesta a los clientes

c.30%

de reducción del tiempo de elaboración de Programas Financieros para empresas

c.80%

de reducción en el tiempo de registro de reclamaciones de clientes



Equipos más productivos

Estamos extendiendo el uso de herramientas de IA entre los empleados y mejorando la productividad

75%

de los empleados utilizan herramientas de IA de forma recurrente¹

2,4h

ahorros por usuario a la semana¹

+28%

aumento de productividad de los desarrolladores de software

(1) Licencias de ChatGPT y Gemini

Industrializando la IA a través de "The Frame": los primeros hitos sientan las bases de un nuevo modelo operativo para construir, desplegar, gestionar y supervisar agentes de IA a gran escala

Contribución positiva a la sociedad a través de nuestra actividad

GRUPO BBVA

CRECIMIENTO DEL CRÉDITO¹

+20,4%
(TAM, € CONSTANTES)

+21,4%
(TAM, € CORRIENTES)

Familias



110.000

compraron su vivienda²

PYMEs y autónomos



1.180.000

impulsaron su negocio²

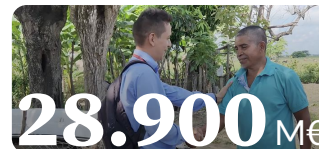
Empresas de mayor tamaño



80.000

invertieron en crecimiento³

Iniciativas sociales



28.900 M€

canalizados en 9M26

Evolución de los objetivos financieros del Grupo

✓ En línea con el plan

ROTE
(%, € CORRIENTES)

OBJETIVO

c.22%

MEDIA 2025-2028

Media 2025-9M26

20,6%



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

OBJETIVO

c.15%

TCAC¹ 2024-2028

TCAC¹ 2024-9M26

14,2% | 17,2%
excluyendo
recompras de
acciones



RATIO EFICIENCIA
(%, € CORRIENTES)

40%

37,9%

9M26

OBJETIVO

c.35%

2024 2025 2026 2027 2028



**RESULTADO
ATRIBUIDO**
(€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

ACUMULADO 2025-2028

ACUM. 2025-9M26

19,6 MM€



Buen desempeño de todas las áreas de negocio

ESPAÑA

- Crecimiento del **crédito** (7,3%), impulsado, principalmente, por los segmentos de empresas y consumo.
- Crecimiento de los **ingresos recurrentes**.
- Buena evolución de los **indicadores de riesgo**.

Margen neto¹

4.999 -0,4%

Resultado Atribuido¹

3.106 -0,2%

MÉXICO

- Fuerte dinamismo de la **actividad crediticia** (12,0%) principalmente en segmentos de empresas.
- **Buen comportamiento de todas las líneas de ingresos**.
- Excelente **ratio de eficiencia**.
- Mejora del **coste del riesgo** en el trimestre.

Margen neto¹

9.033 +17,0% +8,4%

Resultado Atribuido¹

4.522 +16,9% +8,4%

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

3.038 +42,9% +69,4%

Resultado Atribuido¹

789 +21,8% +60,1%

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

2.964 +32,5% +31,0%

Resultado Atribuido¹

821 +42,1% +41,1%

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

1.087 +56,1% +53,4%

Resultado Atribuido¹

801 +61,3% +58,5%

Conclusiones



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



Fuerte crecimiento de la **actividad**



Excelente evolución de los **ingresos recurrentes**, con aceleración en el trimestre



Otro trimestre de **sólidos resultados financieros** y **destacado desempeño**



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**

BBVA