

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.

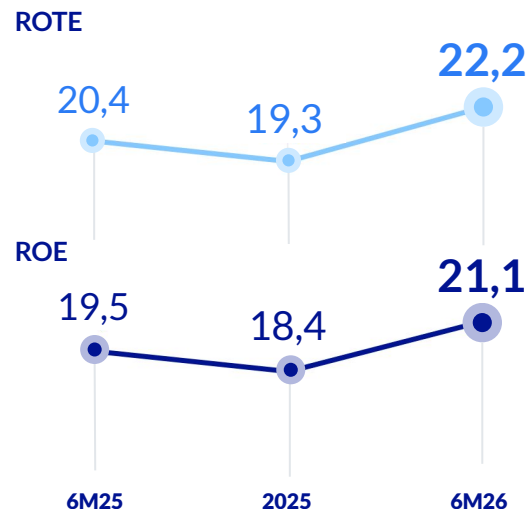
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la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

PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€ / ACCIÓN¹)



RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



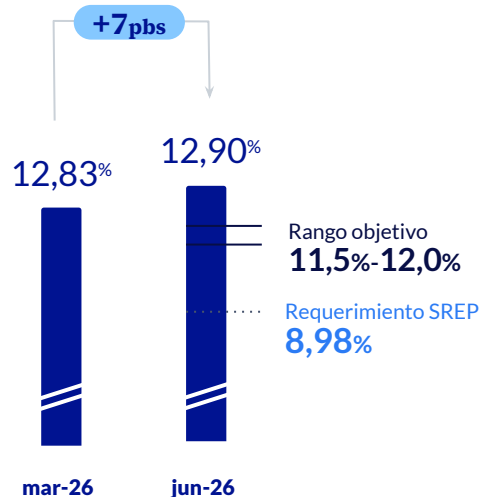
(1) Número total de acciones considerado: 5.755m a jun-25; 5.573m a mar-26; y 5.504m a jun-26. (2) Dividendos brutos por acción de 0,32€ pagado en nov-25 y de 0,60€ pagado en abr-26.

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

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



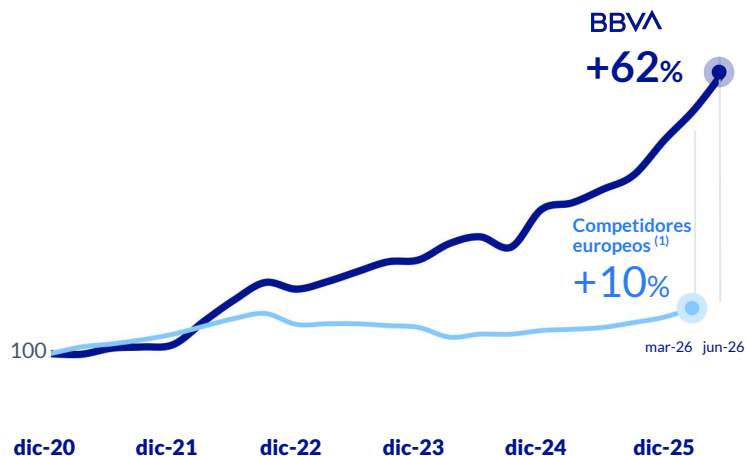
RATIO CET1 (%)



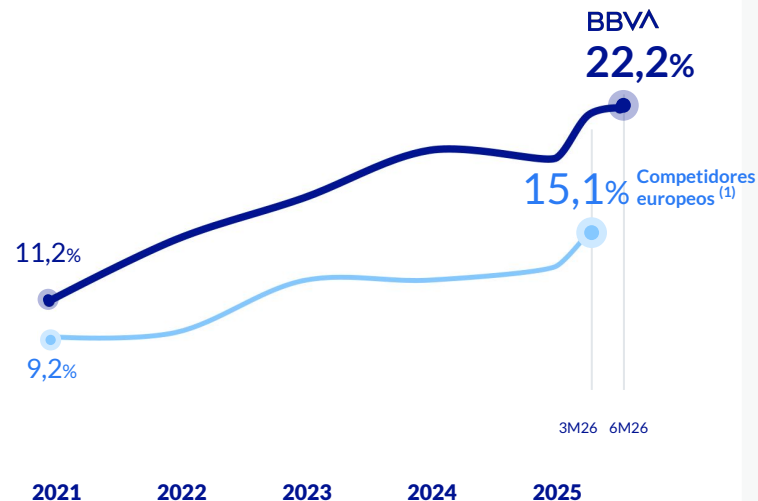
(1) Beneficio por acción (BPA) calculado de acuerdo a NIC 33.

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 RECURRENTE
(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).

Cuenta de resultados 2T26

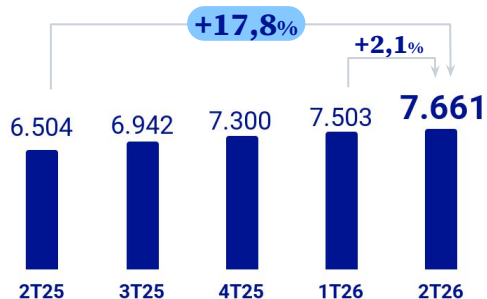
GRUPO BBVA (M€)	2T26	Variación 2T26/2T25		Variación 2T26/1T26	
		% const.	%	% const.	%
Margen de intereses	7.627	17,8	22,9	2,1	1,2
Comisiones	2.316	16,2	18,7	4,4	2,6
Resultados de operaciones financieras	582	13,1	20,4	-35,8	-36,4
Otros ingresos netos	-19	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.
Margen bruto	10.506	15,7	20,6	-0,2	-1,4
Gastos de explotación	-3.951	18,5	22,5	-1,4	-2,4
Margen neto	6.555	14,1	19,5	0,5	-0,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.677	14,9	21,8	-6,5	-7,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-19	-44,2	-41,5	-68,6	-69,1
Beneficio antes de impuestos	4.859	14,4	19,2	4,1	2,9
Impuesto sobre beneficios	-1.578	30,7	36,0	4,1	2,9
Resultado atribuido a la minoría	-219	30,5	31,0	16,9	9,7
Resultado Atribuido	3.062	6,5	11,4	3,3	2,4

Cuenta de resultados 6M26

GRUPO BBVA (M€)	6M26	Variación 6M26/6M25	
		% const.	%
Margen de intereses	15.164	18,8	20,3
Comisiones	4.572	15,8	14,0
Resultados de operaciones financieras	1.498	5,5	4,6
Otros ingresos netos	-75	n.a.	n.a.
Margen bruto	21.159	16,9	17,3
Gastos de explotación	-8.000	17,9	17,9
Margen neto	13.159	16,2	17,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-3.497	24,2	26,6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-81	26,8	31,4
Beneficio antes de impuestos	9.581	13,5	13,7
Impuesto sobre beneficios	-3.112	18,6	18,5
Resultado atribuido a la minoría	-418	31,4	19,0
Resultado Atribuido	6.051	10,0	11,1

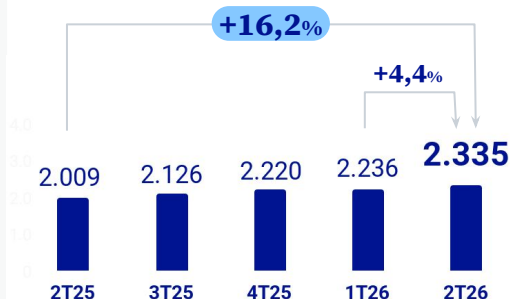
Crecimiento fuerte y sostenido de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



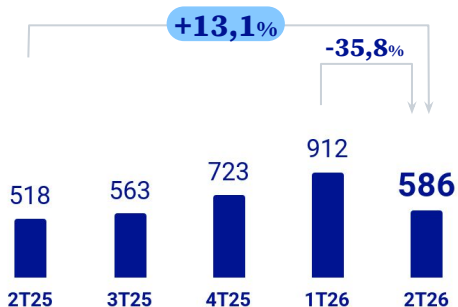
Crecimiento del margen de intereses impulsado por un nivel de actividad excepcional y buena gestión de precios

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



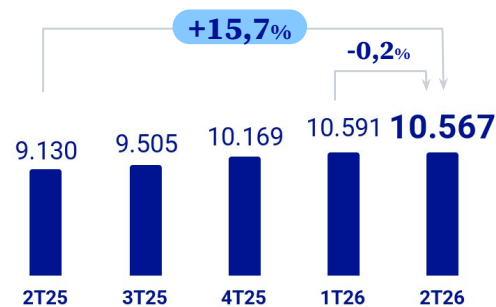
Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos, gestión de activos y CIB

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

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

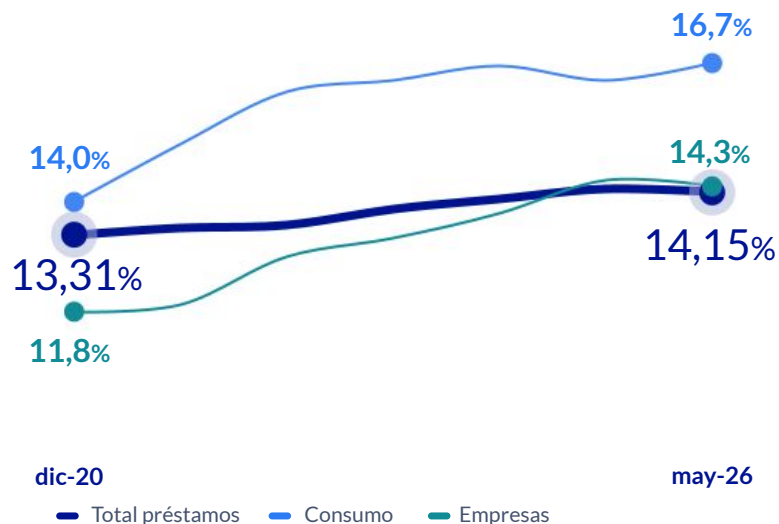


Nota: Empresas en España incluye los segmentos de 'PYMES', Empresas medianas' y 'Corporativa + CIB'. En México incluye los segmentos de 'PYMES' y 'Resto de empresas'.

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

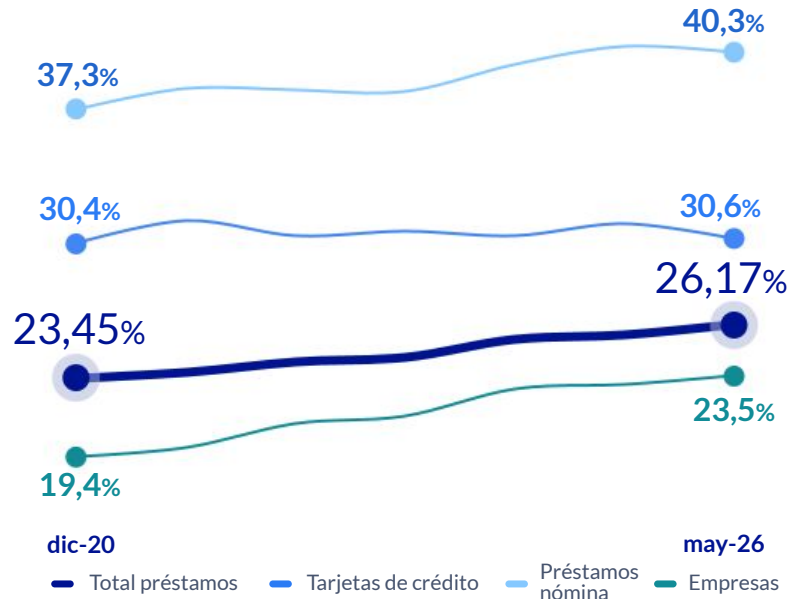
ESPAÑA

(%, 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%

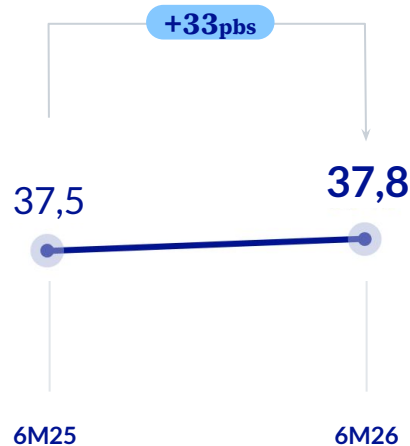
Margen
Bruto

Gastos de
explotación

INFLACIÓN
MEDIA 12M DEL
FOOTPRINT¹
8,8%

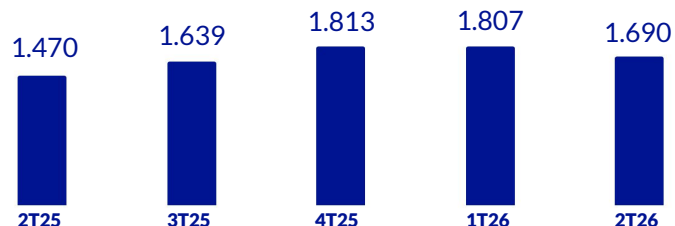
+14,5%
excl. impactos no
recurrentes²

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

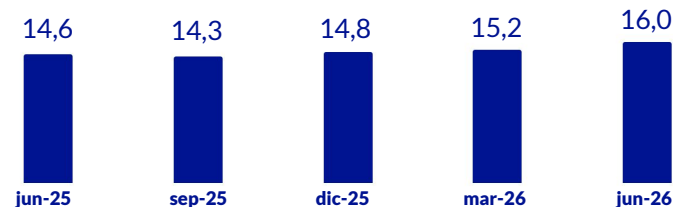


Fortaleza de los **indicadores de riesgo**

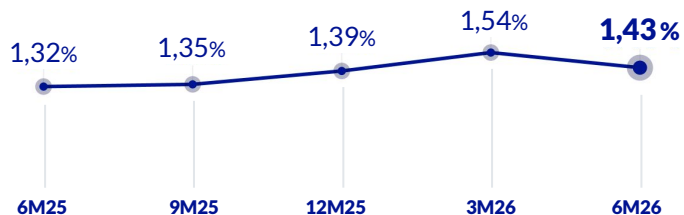
SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



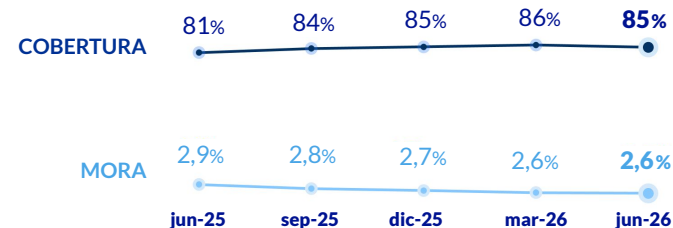
SALDOS DUDOSOS (MM€ CORRIENTES)



COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)

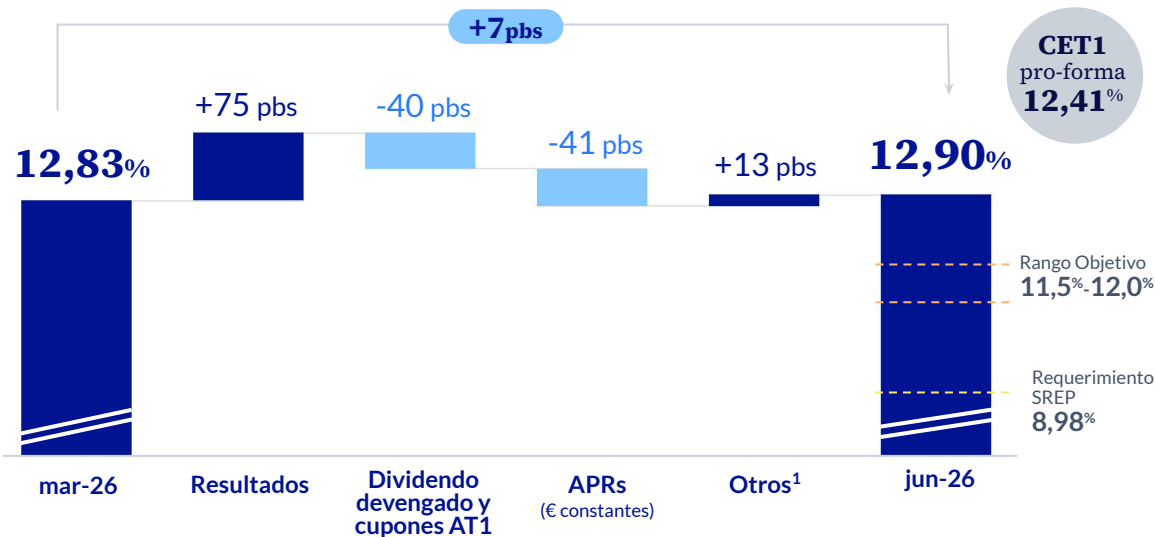


TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



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**

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)

40%

37,8%

6M26

OBJETIVO

c.35%

2024 2025 2026 2027 2028



**RESULTADO
ATRIBUIDO**
(€ CORRIENTES)

OBJETIVO

c.48 MM€

ACUMULADO 2025-2028

ACUM. 2025-6M26

16,6 MM€



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



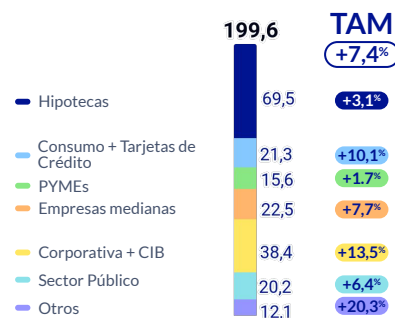
España

CUENTA DE RESULTADOS (M€)

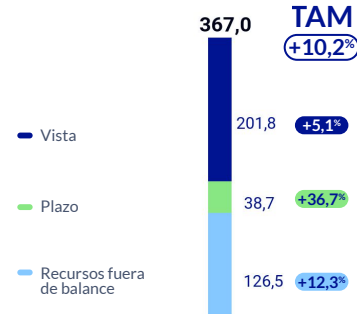
	2T26	Δ (%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	1.689	4,5	2,0	3.346	4,1
Comisiones netas	589	0,8	-2,6	1.194	2,2
Resultados de operaciones financieras	121	-19,9	-59,0	416	4,8
Otros ingresos netos	94	-21,5	-2,9	191	-8,7
Margen bruto	2.493	0,9	-6,0	5.147	3,1
Gastos de explotación	-835	10,9	-6,6	-1.729	10,3
Margen neto	1.658	-3,6	-5,7	3.417	-0,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-135	-17,1	-18,3	-300	-0,3
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-18	26,4	-1,4	-37	-8,5
Beneficio antes de impuestos	1.505	-2,4	-4,5	3.080	0,0
Impuesto sobre beneficios	-427	-0,8	-11,0	-907	-5,1
Resultado atribuido	1.077	-3,0	-1,6	2.172	2,3

ACTIVIDAD (MME, JUN-26)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



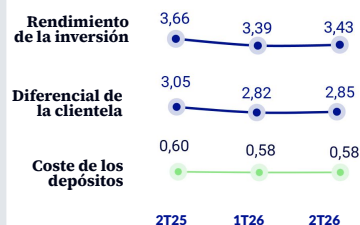
(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- **Fuerte crecimiento del crédito** (+3,3% intertrimestral), impulsado por el sólido comportamiento de la financiación al consumo y a empresas.
- **Sólido margen de intereses**, gracias al crecimiento del crédito y una política de precios disciplinada, con una ampliación del diferencial de la clientela de 3 pbs intertrimestrales.
- Moderación de los ingresos por comisiones por menores comisiones vinculadas a CIB, mientras que las comisiones de gestión de activos y tarjetas de crédito mantuvieron una buena evolución.
- **Gestión disciplinada de los costes**, con gastos de explotación que aumentaron un 5,3% interanual, excluidos extraordinarios².
- **Calidad crediticia muy sólida**, respaldada por tendencias subyacentes y por el impacto positivo de la venta de una cartera sobre las pérdidas por deterioro.

(2) Coste de las bajas voluntarias en el 1T26 e impactos positivos no recurrentes relacionados con el IVA en 2T25 y 2T26. p. 18

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%)
(Acum.)
33,6

RoRWA (%)
(Acum.)
3,7



México

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	2T26	Δ Constantes (%)		6M26	Δ Corrientes (%)		Δ Constantes (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25	vs. 6M25	
Margen de intereses	3.247	8,9	2,7	6.409	16,3	8,6	
Comisiones netas	661	8,3	1,1	1.314	14,9	7,3	
Resultados de operaciones financieras	197	0,5	-31,6	485	21,3	13,3	
Otros ingresos netos	150	-12,0	-27,1	356	21,6	13,7	
Margen bruto	4.255	7,5	-1,3	8.565	16,6	8,9	
Gastos de explotación	-1.305	8,5	-1,9	-2.634	16,8	9,1	
Margen neto	2.951	7,1	-1,0	5.931	16,4	8,8	
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-829	-3,3	-7,0	-1.719	15,7	8,1	
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-8	-63,0	-3,0	-17	-50,6	-53,8	
Beneficio antes de impuestos	2.114	12,7	1,6	4.195	17,4	9,7	
Impuesto sobre beneficios	-600	14,4	-2,6	-1.215	21,5	13,5	
Resultado atribuido	1.514	12,1	3,4	2.979	15,8	8,2	

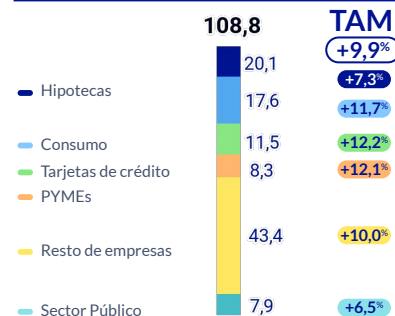
RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%) INDICADORES DE RIESGO (%)

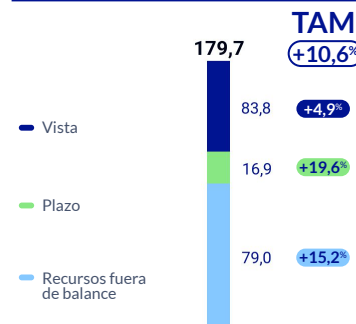


ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; JUN-26)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs, de acuerdo al criterio contable local.

- **Sólido crecimiento del crédito** (+2,1% intertrimestral), con una contribución equilibrada de las carteras minorista (+2,2% intertrimestral) y mayorista (+2,0% intertrimestral).
- **Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes** (+2,4% intertrimestral), impulsado por un buen crecimiento del margen de intereses, gracias al dinamismo de la actividad, y unos mayores ingresos por comisiones.
- **Excelente ratio de eficiencia** del 30,8% en 6M26.
- **Sólidos indicadores de riesgo**, con un coste del riesgo de 326 pbs, reflejo de la favorable evolución de la calidad crediticia subyacente.



Turquía

CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

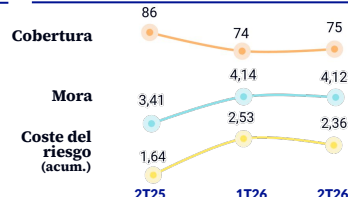
	2T26	Δ Corrientes (%)		6M26	Δ Corrientes (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	1.031	70,3	-8,0	2.152	64,7
Comisiones netas	638	25,4	12,9	1.202	13,7
Resultados de operaciones financieras	73	-24,7	-49,7	220	-0,7
Otros ingresos netos	-82	17,7	-31,7	-201	14,0
De los cuales:					
Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)	-229	54,6	-21,6	-521	5,1
Ingresos de los CPI linkers	151	38,7	-31,7	372	-11,3
Margen bruto	1.660	45,4	-3,0	3.372	40,0
Gastos de explotación	-690	37,3	1,7	-1.369	26,8
Margen neto	970	51,8	-6,1	2.004	50,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-333	92,5	-5,4	-685	68,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-15	-217,4	-2,9	-31	n.s.
Beneficio antes de impuestos	622	29,9	-6,6	1.288	38,1
Impuesto sobre beneficios	-302	70,2	-14,6	-657	48,4
Resultado atribuido a la minoría	-50	6,2	2,7	-99	27,5
Resultado atribuido	269	6,1	2,5	532	29,1

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)

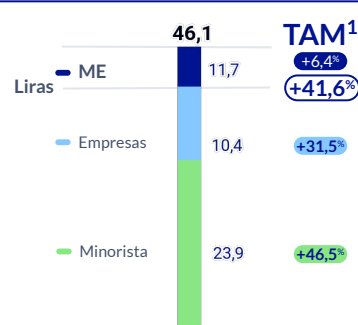


RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
40,6

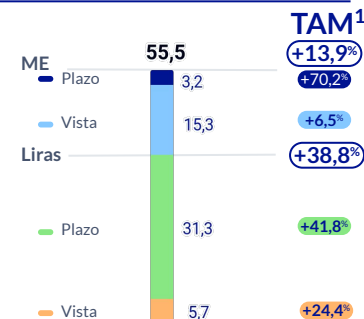
RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)
1,7

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES, SOLO BANCO; JUN-26)

INVERSIÓN²



RECURSOS²



(1) Evolución de ME (moneda extranjera) excluye impacto de tipo de cambio.

(2) Inversión no dudosa y depósitos en gestión, excluyendo ATAs y CTAs, de acuerdo al criterio contable local.

- Crecimiento limitado del crédito durante el trimestre, tanto en préstamos en liras turcas como en moneda extranjera, condicionado por los límites regulatorios al crecimiento.
- Margen de intereses afectado por la compresión del diferencial de la clientela en liras turcas en un entorno de tipos más altos, ya que los depósitos se reprecian más rápido, aunque parcialmente compensado por el crecimiento de la actividad.
- Fuerte crecimiento de los ingresos por comisiones, impulsado principalmente por las comisiones de medios de pago, con un aportaciones adicionales de las comisiones de seguros y gestión de activos.
- Coste del riesgo de 236 pbs en el acumulado del año, que sigue reflejando unas elevadas necesidades de provisiones en las carteras minoristas.

Nota: Tasa de inflación del 7,0% en 2T26 frente al 10,0% en 1T26 y 6,0% en 2T25.



América del Sur

RESULTADO ATRIBUIDO

(M€ CORRIENTES)

	2T26	Δ Corrientes(%)		6M26	Δ Corrientes(%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Colombia	97	142,7	24,4	175	140,4
Perú	113	57,8	38,8	194	25,3
Argentina	46	13,9	69,9	73	-19,2
Otros ¹	52	1,5	-17,2	114	15,9
América del Sur	308	51,7	23,6	556	33,6

(1) Otros incluye BBVA Forum (Chile), Venezuela, Uruguay y Brasil.

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%) (Acum.)
41,5

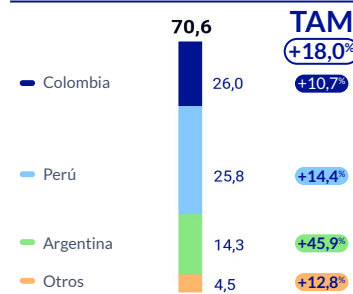
RoRWA (%) (Acum. CORRIENTES)
2,9

ACTIVIDAD (MME CONSTANTES; JUN-26)

INVERSIÓN¹



RECURSOS¹



(1) Inversión no dudosa y recursos de cliente en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

COL

Sólido resultado atribuido, impulsado por el fuerte crecimiento del margen bruto (+7,4% intertrimestral). Mayor margen de intereses, respaldado por el crecimiento de la actividad (+3,3% intertrimestral en euros constantes), y por el aumento de las comisiones. **El coste del riesgo** se mantuvo prácticamente estable, en 202 pbs en el acumulado del año.

PER

Fuerte resultado atribuido, sustentado en el aumento del margen de intereses (+2,1% intertrimestral), reflejo del sólido crecimiento de la actividad (+3,3% intertrimestral en euros constantes). Menores pérdidas por deterioro, con un descenso del coste del riesgo hasta 125 pbs en el acumulado del año.

ARG

Sólido resultado atribuido, respaldado por el aumento del margen bruto, impulsado por la fuerte evolución de los ingresos recurrentes. **El coste del riesgo** se estabilizó, aunque se mantuvo en niveles elevados.

p. 21

Nota: Tasa de inflación en Argentina: 6,8% en 2T26 frente al 9,4% en 1T26 y 6,0% en 2T25.



Resto de negocios

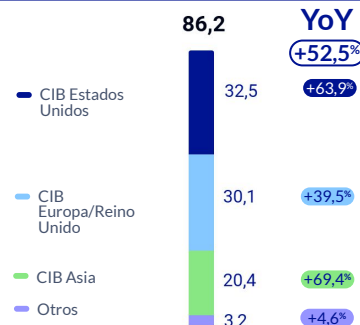
CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

	2T26	Δ (%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	274	44,7	17,2	507	36,0
Comisiones netas	190	32,1	-5,6	391	41,5
Resultados de operaciones financieras	137	80,4	-15,4	300	66,5
Otros ingresos netos	-1	n.a.	n.a.	-1	-153,1
Margen bruto	600	46,5	0,4	1.197	44,1
Gastos de explotación	-258	33,4	7,6	-498	31,9
Margen neto	341	58,3	-4,5	699	54,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	-102,0	-100,7	-51	39,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	8	-259,7	-285,1	4	-291,0
Beneficio antes de impuestos	350	81,9	15,9	652	57,3
Impuesto sobre beneficios	-79	61,1	21,3	-143	48,4
Resultado Atribuido	271	89,0	14,5	508	60,0

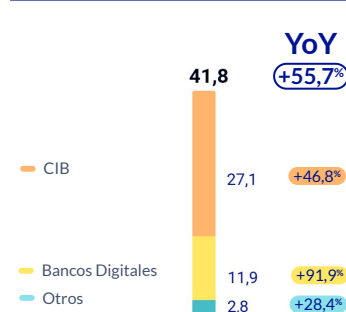
Resto de negocios incluye principalmente la actividad de CIB en Estados Unidos, Europa y Asia, así como los bancos digitales (Italia y Alemania).

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; JUN-26)

INVERSIÓN¹



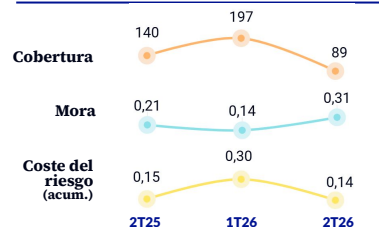
RECURSOS¹



(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

RATIOS CLAVE

INDICADORES DE RIESGO (%)



RATIO DE EFICIENCIA (%)
(Acum.)
41,6

RoRWA (%) (Acum., CONSTANTES)
2,1

- **Fuerte crecimiento de los ingresos**, respaldado por el sólido dinamismo de la actividad. Los ingresos recurrentes aumentaron un 6,9% intertrimestral.
- **Sólidos resultados de operaciones financieras (ROF)**, tras un primer trimestre excepcionalmente fuerte.
- **Se mantienen las mandíbulas positivas**, a pesar de la inversión continuada destinada a l crecimiento del negocio.
- **Sólidos indicadores de calidad crediticia**. El coste del riesgo descendió hasta 14 pbs en el acumulado del año.

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

Anexos

- 1** Cuentas de resultados por área de negocio
- 2** Negocio CIB
- 3** Diferenciales de la clientela por país
- 4** Desglose de stages por área de negocio
- 5** Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 6** Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 7** APRs por áreas de negocio
- 8** Valor en libros de las principales filiales
- 9** MREL
- 10** Objetivos estratégicos a medio plazo

1

Cuenta de resultados por área de negocio

Centro Corporativo | Turquía
(ajuste por
hiperinflación) | Argentina
(ajuste por
hiperinflación) | Colombia | Perú

Centro Corporativo

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	2T26	Δ (%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	-119	27,1	44,4	-202	10,9
Comisiones netas	-49	44,4	92,1	-74	35,8
Resultados de operaciones financieras	-115	-21,7	-2,6	-232	173,2
Otros ingresos netos	60	10,7	233,3	78	25,6
Margen bruto	-223	1,3	7,3	-430	65,7
Gastos de explotación ¹	-157	42,9	-35,3	-399	32,9
Margen neto	-379	15,1	-15,7	-829	48,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	1	n.s.	-71,9	5	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	n.s.	n.s.	2	-87,9
Beneficio antes de impuestos	-379	20,8	-14,5	-822	51,9
Impuesto sobre beneficios	-5	n.s.	n.s.	139	-12,7
Resultado atribuido a la minoría	-7	205,3	-4,6	-14	56,6
Resultado Atribuido	-391	100,5	28,0	-696	78,5

(1) Crecimiento de gastos (en € corrientes): -2,2% interanual, excluyendo impactos no recurrentes: bajas voluntarias en 1T26 y la regularización del pago del IVA.

Turquía - Ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	6M26 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	6M26 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	2.152	63	2.089
Comisiones netas	1.202	32	1.170
Resultados de operaciones financieras	220	87	133
Otros ingresos netos	-201	-658	457
Margen bruto	3.372	-476	3.848
Gastos de explotación	-1.369	-94	-1.275
Margen neto	2.004	-570	2.574
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-685	-22	-663
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-31	-10	-21
Beneficio antes de impuestos	1.288	-602	1.890
Impuesto sobre beneficios	-657	-90	-566
Resultado atribuido a la minoría	-99	97	-197
Resultado Atribuido	532	-595	1.127

(1) Datos reportados 6M26 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto de aplicar el tipo de cambio de conversión a cierre en lugar del tipo medio del periodo.

Argentina - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS (M€)	6M26 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	6M26 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.076	38	1.038
Comisiones netas	224	8	216
Resultados de operaciones financieras	112	-13	125
Otros ingresos netos	-424	-286	-137
Margen bruto	989	-253	1.242
Gastos de explotación	-463	-39	-424
Margen neto	526	-292	818
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-361	-12	-349
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	-2	-5
Beneficio antes de impuestos	158	-306	465
Impuesto sobre beneficios	-44	110	-154
Resultado atribuido a la minoría	-41	67	-108
Resultado Atribuido	73	-129	202

(1) Datos reportados 6M26 calculados a tipo de cambio de cierre del periodo.

(2) Incluye principalmente: (i) la pérdida de la posición monetaria neta en la línea de "Otros ingresos netos" (ii) la re-expresión de todas las líneas de la cuenta de acuerdo a la tasa de inflación del final del periodo, (iii) los gastos de amortización tras la revalorización de los activos no monetarios, (iv) impacto de aplicar el tipo de cambio de conversión a cierre en lugar del tipo medio del periodo.

Colombia

CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)	2T26	Δ (%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	318	19,5	5,7	618	21,4
Comisiones netas	45	59,7	14,8	85	53,6
Resultados de operaciones financieras	29	75,2	13,7	54	20,8
Otros ingresos netos	-8	96,6	n.s.	-5	-49,2
Margen bruto	384	25,2	4,3	751	25,6
Gastos de explotación	-168	23,4	14,7	-315	16,5
Margen neto	216	26,6	-2,5	437	33,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-100	-5,6	8,5	-192	-12,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	2	n.s.	n.s.	-1	-46,9
Beneficio antes de impuestos	118	88,2	-6,0	244	126,4
Impuesto sobre beneficios	-19	8,0	-57,2	-63	125,9
Resultado atribuido a la minoría	-3	n.s.	59,0	-5	n.s.
Resultado Atribuido	96	116,1	21,1	175	123,5

Perú

CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)	2T26	Δ (%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	417	13,8	2,6	823	12,7
Comisiones netas	84	11,1	-1,2	169	8,3
Resultados de operaciones financieras	60	6,6	7,8	115	7,6
Otros ingresos netos	-12	100,3	19,0	-22	58,1
Margen bruto	549	11,5	2,2	1.085	10,8
Gastos de explotación	-204	10,7	-1,6	-412	10,8
Margen neto	344	12,0	4,6	673	10,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-54	-34,5	-30,7	-131	-12,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	23	n.s.	n.s.	14	147,8
Beneficio antes de impuestos	313	44,7	29,1	556	19,9
Impuesto sobre beneficios	-89	47,1	30,3	-157	18,6
Resultado atribuido a la minoría	-111	37,2	19,2	-205	17,3
Resultado Atribuido	113	50,8	39,5	194	23,9

2

Negocio CIB



CIB

CUENTA DE RESULTADOS

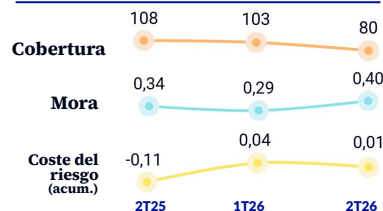
(M€ CORRIENTES)

	2T26	Δ Corrientes(%)		6M26	Δ (%)
		vs. 2T25	vs. 1T26		vs. 6M25
Margen de intereses	1.100	25,6	8,0	2.119	23,6
Comisiones netas	422	23,6	-10,8	894	27,1
Resultados de operaciones financieras	564	31,8	-21,0	1.278	15,8
Otros ingresos netos	-20	67,0	-2,0	-40	64,3
Margen bruto	2.066	26,5	-5,5	4.251	21,6
Gastos de explotación	-568	31,7	6,7	-1.101	24,7
Margen neto	1.498	24,7	-9,4	3.150	20,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	6	-93,1	n.s.	-9	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	n.s.	n.s.	5	-55,9
Beneficio antes de impuestos	1.508	18,0	-8,0	3.146	17,4
Impuesto sobre beneficios	-440	17,9	-4,5	-902	18,3
Resultado atribuido	971	18,9	-10,4	2.054	18,2

Nota: CIB excluye la aplicación de la contabilidad por hiperinflación y el negocio de banca mayorista del Grupo en Venezuela.

RATIOS CLAVE

INDICADORES DE RIESGO (%)



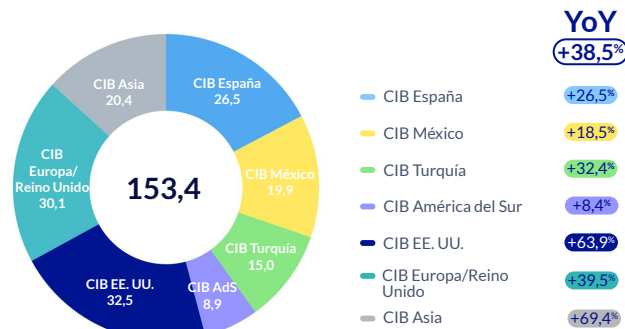
RATIO DE EFICIENCIA (%)
(Acum.)
25,9

RoRWA (%)²
(Acum., CONSTANTES)
3,7

(2) Excluyendo Turquía y Argentina 3,0%.

ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; JUN-26)

INVERSIÓN¹



(1) Inversión no dudosa, excluyendo ATAs y CTAs.

Nota: Nota: CIB EE. UU., CIB Europa/Reino Unido y CIB Asia se reportan dentro de la unidad de Resto de Negocios.

NEGOCIO TRANSFRONTERIZO

INGRESOS TRANSFRONTERIZOS 6M26
1.300 M€
≈ +21% interanual

INGRESOS TRANSFRONTERIZOS/INGRESOS TOTALES DE CLIENTES
≈ 40%

3

Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
España	3,05%	2,88%	2,80%	2,82%	2,85%
Rendimiento de la inversión	3,66%	3,45%	3,39%	3,39%	3,43%
Coste de los depósitos	-0,60%	-0,57%	-0,59%	-0,58%	-0,58%
México MXN	11,96%	11,98%	12,01%	11,74%	11,61%
Rendimiento de la inversión	14,71%	14,42%	14,26%	14,02%	13,84%
Coste de los depósitos	-2,75%	-2,45%	-2,25%	-2,28%	-2,23%
México ME¹	5,25%	5,24%	4,98%	4,79%	4,54%
Rendimiento de la inversión	6,14%	6,21%	5,89%	5,69%	5,54%
Coste de los depósitos	-0,90%	-0,97%	-0,91%	-0,90%	-1,00%
Turquía TRY	1,04%	1,00%	1,68%	2,02%	0,38%
Rendimiento de la inversión	37,56%	36,53%	34,90%	33,72%	33,94%
Coste de los depósitos	-36,53%	-35,53%	-33,23%	-31,70%	-33,56%
Turquía ME¹	7,90%	7,88%	7,57%	7,35%	7,18%
Rendimiento de la inversión	8,31%	8,23%	7,83%	7,57%	7,57%
Coste de los depósitos	-0,41%	-0,35%	-0,27%	-0,22%	-0,39%
Argentina	16,73%	14,02%	17,24%	17,41%	17,13%
Rendimiento de la inversión	30,98%	32,37%	34,57%	30,40%	27,28%
Coste de los depósitos	-14,25%	-18,35%	-17,33%	-12,98%	-10,16%
Colombia	5,64%	5,81%	6,11%	6,02%	6,01%
Rendimiento de la inversión	12,26%	12,23%	12,30%	12,49%	13,17%
Coste de los depósitos	-6,62%	-6,42%	-6,19%	-6,47%	-7,16%
Perú	7,22%	7,26%	7,42%	7,62%	7,47%
Rendimiento de la inversión	9,02%	9,02%	9,17%	9,28%	9,09%
Coste de los depósitos	-1,80%	-1,76%	-1,76%	-1,65%	-1,61%

(1) ME: Moneda Extranjera.

Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

PROMEDIO	6M25	6M26
España	3,12%	2,83%
Rendimiento de la inversión	3,75%	3,41%
Coste de los depósitos	-0,63%	-0,58%
México MXN	11,98%	11,67%
Rendimiento de la inversión	14,85%	13,93%
Coste de los depósitos	-2,87%	-2,25%
México ME¹	5,34%	4,66%
Rendimiento de la inversión	6,19%	5,61%
Coste de los depósitos	-0,84%	-0,95%
Turquía TRY	1,24%	1,14%
Rendimiento de la inversión	37,66%	33,83%
Coste de los depósitos	-36,42%	-32,69%
Turquía ME¹	7,87%	7,26%
Rendimiento de la inversión	8,23%	7,57%
Coste de los depósitos	-0,36%	-0,31%
Argentina	16,94%	17,25%
Rendimiento de la inversión	30,52%	28,78%
Coste de los depósitos	-13,58%	-11,53%
Colombia	5,48%	6,01%
Rendimiento de la inversión	12,25%	12,83%
Coste de los depósitos	-6,78%	-6,82%
Perú	7,23%	7,55%
Rendimiento de la inversión	9,03%	9,18%
Coste de los depósitos	-1,80%	-1,63%

(1) ME: Moneda Extranjera.

4

Desglose de stages por área de negocio

Desglose de stages por área de negocio

DESGLOSE DE RIESGO DE CRÉDITO POR ÁREA DE NEGOCIO (JUN-26, M€)

GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado	MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	555.789	2.672	Stage 1	209.238	521	Stage 1	104.022	1.478
Stage 2	36.990	2.109	Stage 2	14.906	565	Stage 2	7.713	680
Stage 3	15.976	8.747	Stage 3	6.595	3.614	Stage 3	3.181	1.595
TURQUÍA			AMÉRICA DEL SUR			RESTO DE NEGOCIOS		
Stage 1	68.162	220	Stage 1	57.178	410	Stage 1	121.808	43
Stage 2	7.301	415	Stage 2	4.709	314	Stage 2	2.360	135
Stage 3	3.243	1.797	Stage 3	2.564	1.569	Stage 3	392	171
COLOMBIA			PERÚ			ARGENTINA		
Stage 1	19.545	111	Stage 1	23.047	217	Stage 1	9.096	34
Stage 2	1.724	133	Stage 2	1.984	125	Stage 2	649	34
Stage 3	819	450	Stage 3	867	567	Stage 3	665	437

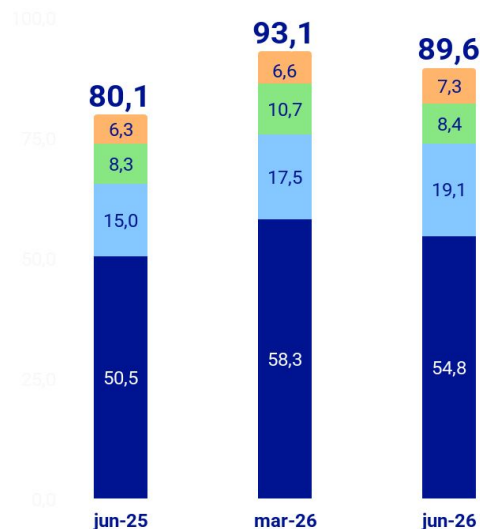
5

Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación

Cartera COAP

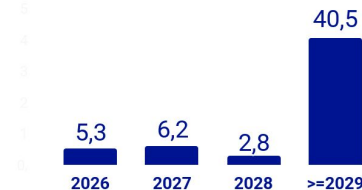


DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (MM€)



	Coste Amortizado (HTC)		Valor Razonable (HTC&S)	
	JUN-26	(MM€)	(MM€)	(duración con coberturas)
América del Sur		0,2	7,1	1,9 años
Turquía		4,9	3,5	3,0 años
México		7,5	11,6	3,8 años
Euro ¹		47,3	7,5	3,1 años
España		30,2	3,2	
Italia		6,2	2,7	
Resto		10,9	1,6	

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (MM€)



RENDIMIENTO COAP EURO (JUN-26, %)

+3,0%

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,6MM€ en jun-25, en mar-26 y jun-26)

Sensibilidad del margen de intereses a movimientos de tipo de interés

IMPACTO ESTIMADO EN MARGEN DE INTERESES EN LOS PRÓXIMOS 12 MESES A MOVIMIENTOS PARALELOS DE TIPOS DE INTERÉS
(A MOVIMIENTOS DE TIPOS DE INTERÉS DE +/-100 PBS, %)

BALANCE EURO

+/- c.4%



MÉXICO

+/- 2,4%



Nota: Sensibilidades del margen de intereses usando nuestro modelo interno dinámico a junio 2026. Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +/-100 pbs: sensibilidad del MXN +/-1,6%; sensibilidad del USD +/-0,8%.

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES (JUN-26)

	LCR	NSFR	
Grupo BBVA	174% / 145%¹	125%	Loan To Deposit
BBVA, S.A.	180%	116%	98%
México	149%	129%	103%
Turquía ²	156%	141%	83%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	95%

**Ratios LCR y NSFR
significativamente por
encima del requerimiento
del 100%, tanto a nivel
grupo como filiales**

(1) Utilizando un criterio más restrictivo para su cálculo (limitando los LCRs de todas las filiales de BBVA, S.A. al 100%), el ratio consolidado resultante alcanza el 145%.

(2) Sólo banco

6

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado

Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA²

(JUN-26)

MXN

– **15** pbs

TRY

– **3** pbs

USD

+ **14** pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL

(JUN-26)

– **8** pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS EN EL BONO SOBERANO MEXICANO

(JUN-26)

– **7** pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 30 de junio de 2026.

(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 1 pbs al trimestre para MXN y 1 pbs al trimestre para TRY

7

APRs por áreas de negocio

Evolución APRs por áreas de negocio

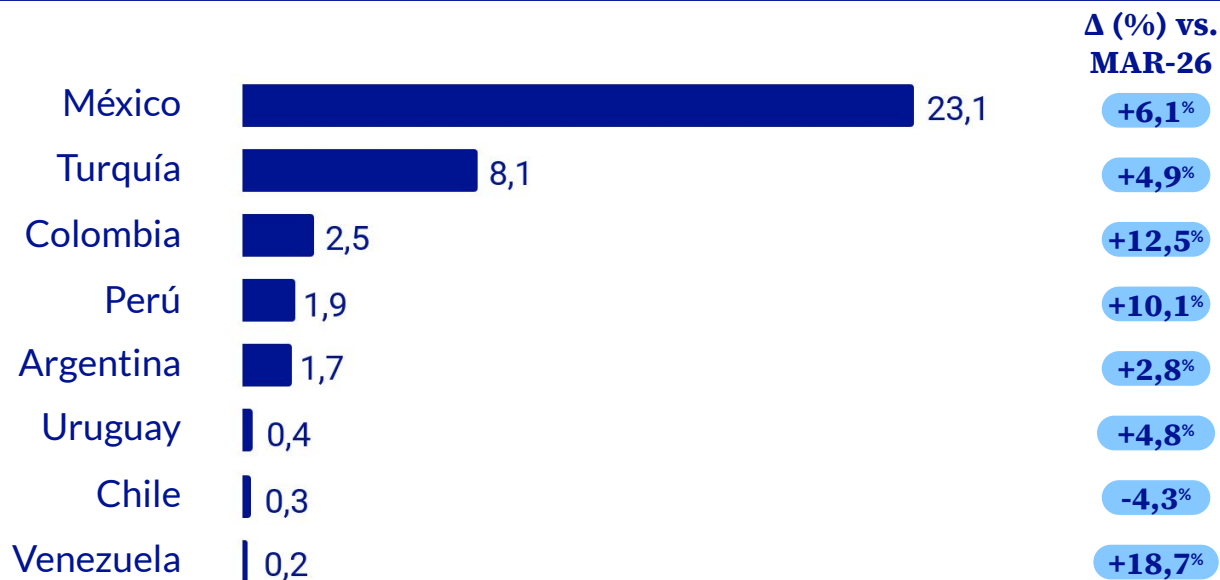
Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully - Loaded			Δ (%)	
	jun-25	mar-26	jun-26	vs. jun-25	vs. mar-26
España	120.209	117.752	120.207	0,0%	2,1%
México	88.043	83.745	87.755	-0,3%	4,8%
Turquía	66.656	74.171	77.402	16,1%	4,4%
América del Sur	52.735	59.235	62.487	18,5%	5,5%
Argentina	11.352	12.115	12.133	6,9%	0,1%
Chile	2.023	2.226	2.212	9,3%	-0,6%
Colombia	17.428	20.112	22.134	27,0%	10,1%
Perú	18.266	20.202	21.051	15,2%	4,2%
Otros	3.667	4.581	4.956	35,2%	8,2%
Resto de Negocios	38.656	49.627	54.505	41,0%	9,8%
Centro Corporativo	20.751	24.324	21.142	1,9%	-13,1%
Grupo BBVA	387.051	408.854	423.497	9,4%	3,6%

8

Valor en libros de las principales filiales

Valor en libros de las principales filiales ^{1,2}

(MM€; JUN-26)



(1) Incluye la inversión inicial + resultados no distribuidos de BBVA + impacto tipo de cambio + otros ajustes de valoración. El fondo de comercio asociado a cada filial se ha deducido de su valor en libros.
 (2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

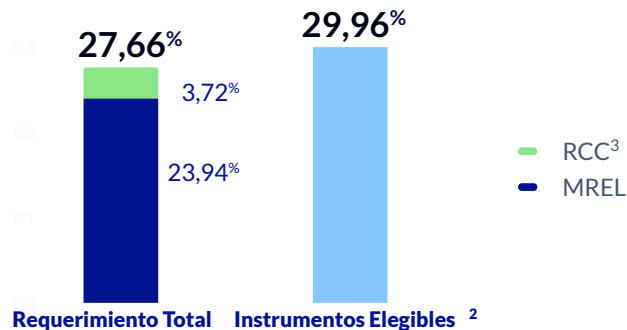
MREL

Sólida posición MREL

DATOS A JUN-26

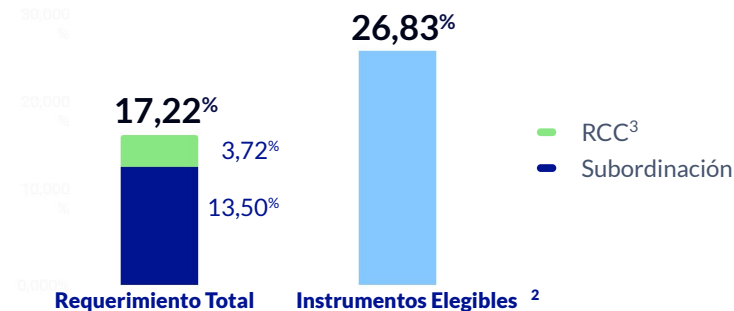
(% APR¹)

REQUISITO MREL + RCC



Distancia a M-MDA 230pbs (4,9MM€)

REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Colchón Subordinación 961pbs (20,6MM€)

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a junio de 2026 como % LRE: MREL 9,75% (vs requerimiento del 8,96%); Subordinación 8,73% (vs requerimiento del 5,56%).

(2) Fondos propios y pasivos elegibles para cumplir tanto con el MREL en APRs como con el requerimiento de subordinación en APRs, según corresponda, y con el requerimiento combinado de colchones de capital (RCC), que sería del 3,72%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. Acorde con el requisito MREL recibido el 14 de abril de 2026. La distancia a M-MDA se sitúa en 79 pbs (5,2 MM€) en LRE.

(3) Incluye la actualización del CCyB y el colchón contra riesgo sistémico calculados en base a las exposiciones a marzo de 2026.

>85% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

10

Objetivos estratégicos a medio plazo

Objetivos financieros de las unidades de negocio

	 España	 México	 Turquía	 América del Sur	 Resto de Negocios ¹
Crecimiento de Actividad (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito medio	Un dígito alto	Por encima de la inflación	16%-20%	16%-20%
Crecimiento de Ingresos (TCAC ² 24-28, € const.)	Un dígito bajo a medio	Un dígito alto	16%-20% (€ corrientes)	Un dígito alto (€ corrientes)	c.20%
Ratio de eficiencia (2028, € constantes)	30%-33%	c.30%	30%-33% (€ corrientes)	<40% (€ corrientes)	<50%
Coste del Riesgo (media. 2025-2028 € corrientes)	c.30 pbs	c.330 pbs	c.200 pbs	c. 230 pbs	c.20 pbs
RoRWA³ (2028, € constantes)	c. 4%	c.6,5%	>3,5% (€ corrientes)	c. 3% (€ corrientes)	>2%

(1) Fundamentalmente negocios de CIB en EEUU, Europa y Asia, y los bancos digitales (Italia y Alemania). (2) Tasa de crecimiento anual compuesta. (3) Rentabilidad sobre activos ponderados por riesgo.

Generación prevista de CET1 y usos de capital¹

ORIGEN DEL RATIO CET1 (MM€)	c.49 MM€
EXCESO CET1 POR ENCIMA DEL 12% a DIC'24 ²	4,5
GENERACIÓN CET1 2025-2028	39
SRTs ³ 2025-2028	5
ASIGNACIÓN DE CET1 (MM€)	c.49 MM€
INVERSIÓN EN CRECIMIENTO ⁴	13
DISPONIBLE PARA DISTRIBUIR	36 MM€
- DISTRIBUCIÓN ORDINARIA (máx. 50% payout)	24
- EXCESO DE CAPITAL ^{2, 5}	12

(1) Acumulación de capital entre 2025-2028 en € corrientes. La asignación de este capital puede extenderse más allá del periodo indicado. (2) Incluye la recompra de acciones por c. 1.000 millones de euros anunciada en enero de 2025. (3) SRTs: Transferencias significativas de riesgo, por sus siglas en inglés. Liberación total de APRs por 39.000 M€ * 12% (parte superior de nuestro rango objetivo) (4) Variación de APRs * 12% (parte alta de nuestro rango objetivo). (5) Exceso de capital calculado con un ratio CET1 del 12%. Nota 1: Pendiente de aprobación por parte de los órganos de gobierno y sujeta a las autorizaciones regulatorias obligatorias. Nota 2: Cifras estimadas 2025-2028.

BBVA