

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.

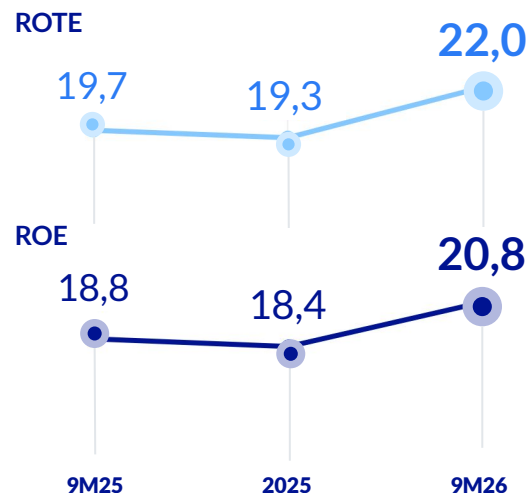
Este documento puede contener información resumida o información no auditada, y se invita a sus receptores a consultar la documentación e información pública presentada por BBVA a las autoridades de supervisión del mercado de valores, en concreto, los folletos e información periódica presentada a la 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 (€ / ACCIÓN<sup>1</sup>)

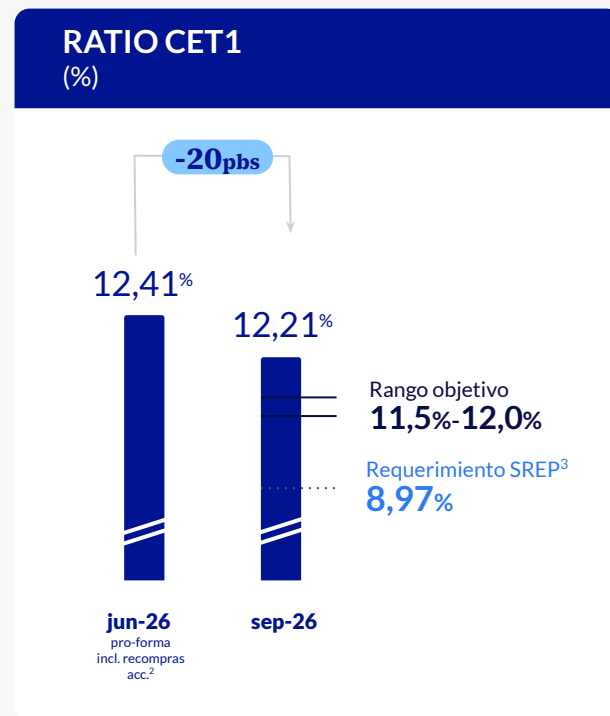
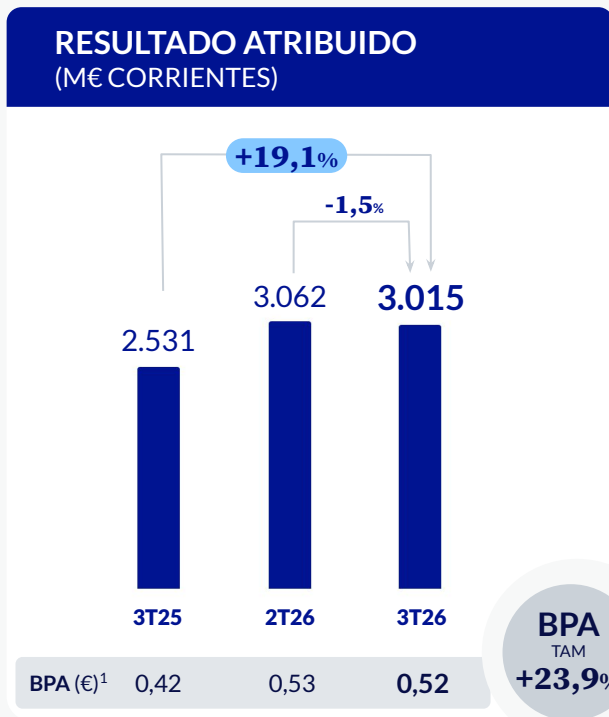


## RATIOS DE RENTABILIDAD (%)



(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.

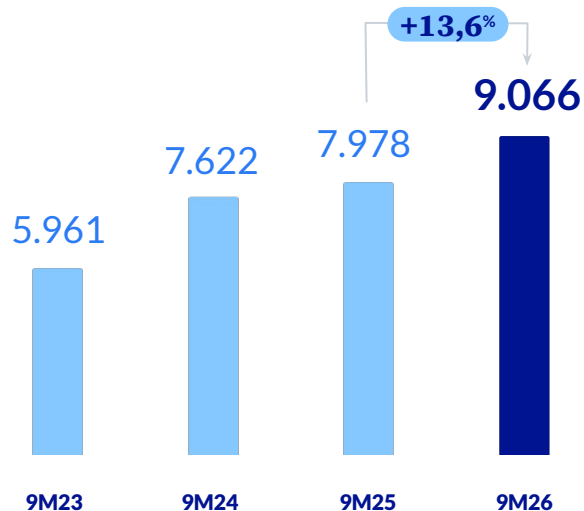
# Otro trimestre de **resultados** muy sólidos



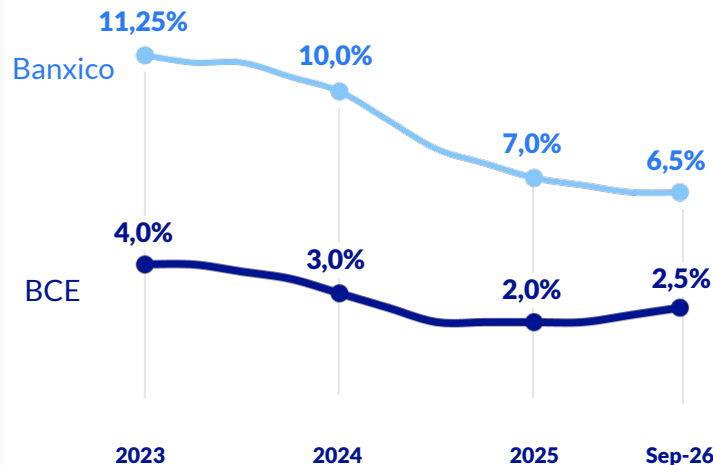
(1) Beneficio por acción (BPA) calculado de acuerdo a NIC 33. (2) Incluye recompras de acciones (-49 pbs). (3) Con fecha 26 de octubre de 2026, el Grupo recibió el resultado del proceso de revisión y evaluación supervisora (SREP, por sus siglas en inglés), en el que se establece que el requerimiento 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)

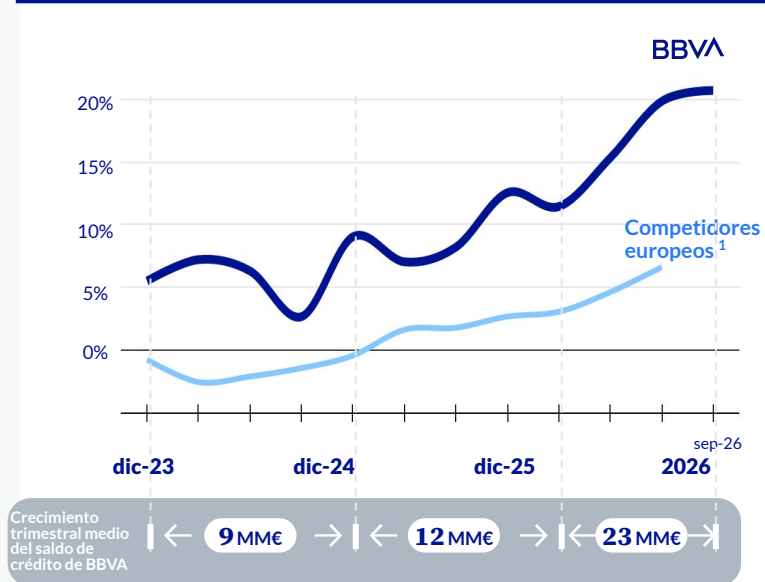


## TIPOS DE INTERÉS OFICIALES (TIPO DE INTERÉS OFICIAL FIN DEL PERIODO, %)

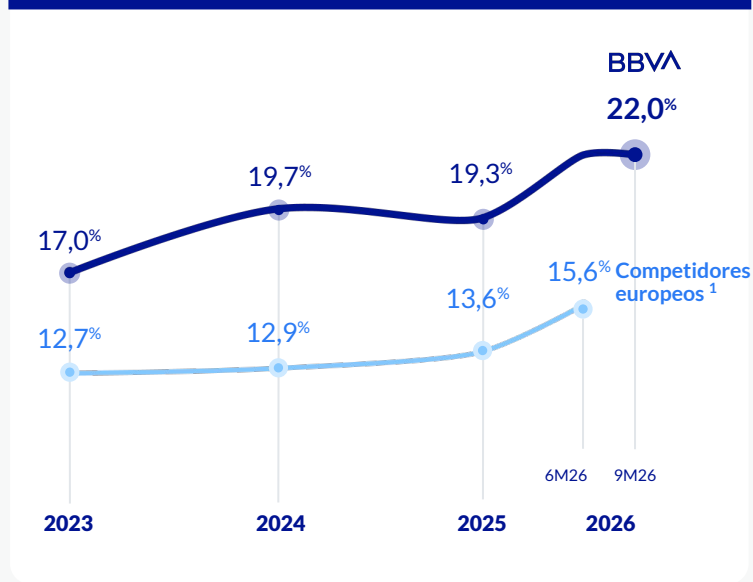


# Crecimiento rentable, sostenido y diferencial

## 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 PRÉSTAMOS<sup>1</sup>

**+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).

# Cuenta de resultados 3T26

| GRUPO BBVA (M€)                               | 3T26          | Variación<br>3T26/3T25 |             | Variación<br>3T26/2T26 |             |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------------|-------------|------------------------|-------------|
|                                               |               | %<br>const.            | %           | %<br>const.            | %           |
| Margen de intereses                           | 8.079         | 16,5                   | 21,7        | 5,7                    | 5,9         |
| Comisiones                                    | 2.337         | 12,4                   | 13,4        | 2,6                    | 0,9         |
| Resultados de operaciones financieras         | 596           | 5,7                    | 12,3        | 1,3                    | 2,3         |
| Otros ingresos netos                          | -98           | n.a.                   | n.a.        | n.a.                   | n.a.        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>10.913</b> | <b>15,7</b>            | <b>19,9</b> | <b>4,2</b>             | <b>3,9</b>  |
| Gastos de explotación                         | -4.168        | 12,9                   | 16,6        | 5,8                    | 5,5         |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>6.745</b>  | <b>17,5</b>            | <b>22,0</b> | <b>3,3</b>             | <b>2,9</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -1.947        | 19,6                   | 24,3        | 16,4                   | 16,1        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -53           | -43,8                  | -42,9       | n.a.                   | n.a.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>4.744</b>  | <b>18,1</b>            | <b>22,6</b> | <b>-1,9</b>            | <b>-2,4</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -1.541        | 23,4                   | 27,8        | -1,8                   | -2,4        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -188          | 39,8                   | 42,7        | -10,8                  | -13,9       |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>3.015</b>  | <b>14,4</b>            | <b>19,1</b> | <b>-1,3</b>            | <b>-1,5</b> |

# Cuenta de resultados 9M26

| GRUPO BBVA (M€)                               | 9M26          | Variación<br>9M26/9M25 |             |
|-----------------------------------------------|---------------|------------------------|-------------|
|                                               |               | %<br>const.            | %           |
| Margen de intereses                           | 23.243        | 17,8                   | 20,8        |
| Comisiones                                    | 6.909         | 14,5                   | 13,8        |
| Resultados de operaciones financieras         | 2.093         | 5,6                    | 6,7         |
| Otros ingresos netos                          | -173          | -1,6                   | 21,4        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>32.072</b> | <b>16,3</b>            | <b>18,2</b> |
| Gastos de explotación                         | -12.168       | 16,0                   | 17,4        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>19.903</b> | <b>16,5</b>            | <b>18,6</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -5.444        | 22,0                   | 25,8        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -134          | -16,9                  | -13,4       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>14.325</b> | <b>14,9</b>            | <b>16,5</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -4.653        | 20,1                   | 21,4        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -606          | 33,9                   | 25,5        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>9.066</b>  | <b>11,4</b>            | <b>13,6</b> |

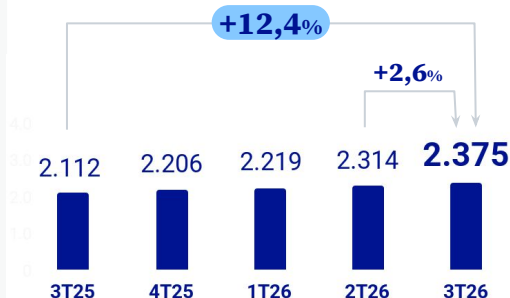
# Sólida tendencia de crecimiento de los ingresos recurrentes

## MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



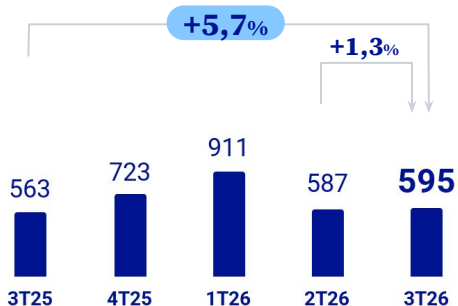
Crecimiento del margen de intereses impulsado por un nivel de actividad excepcional, acelerándose en el último trimestre

## COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



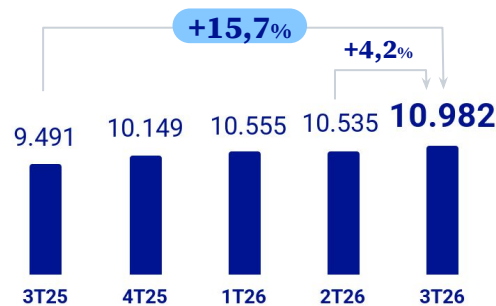
Tendencia positiva en los ingresos por comisiones apalancada en los negocios de pagos y gestión de activos

## RESULTADO DE OP. FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



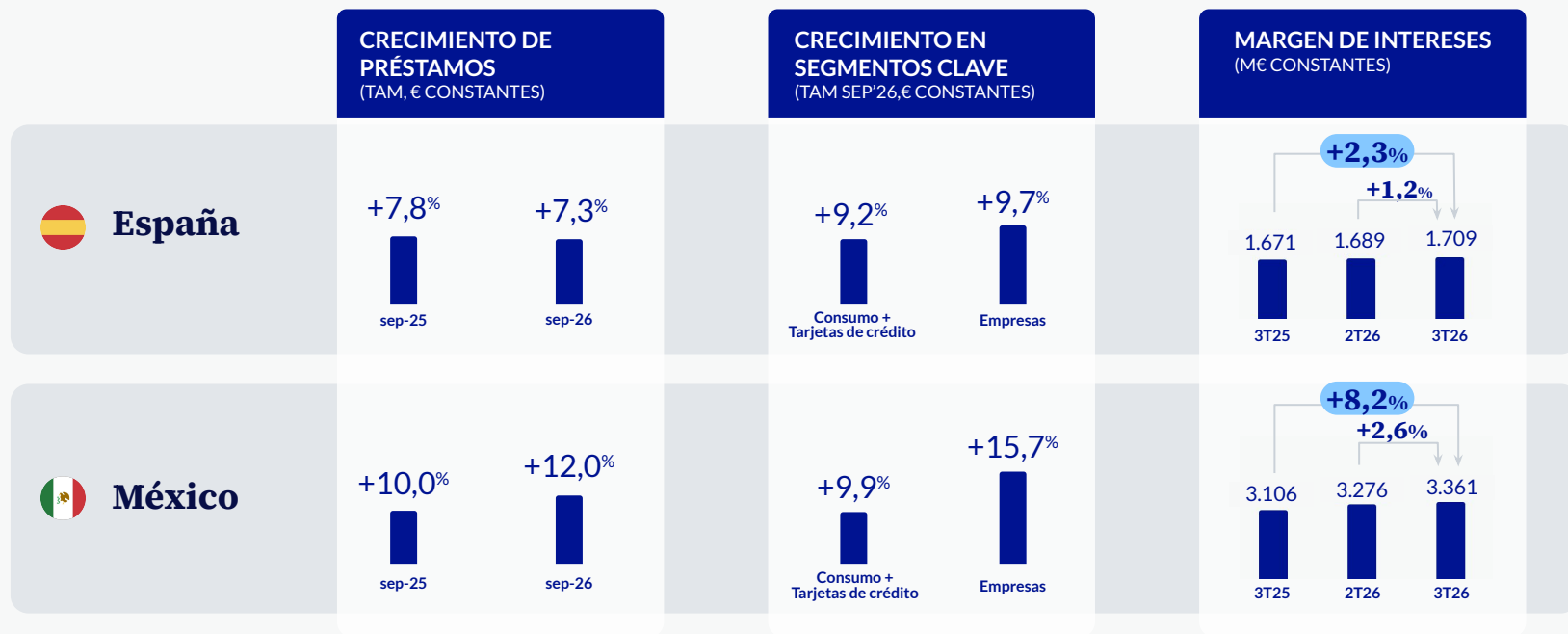
Moderada actividad de *Global Markets* en el trimestre

## 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

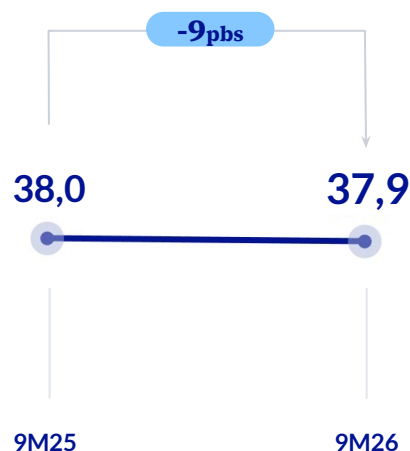


Gastos de  
explotación

INFLACIÓN  
MEDIA 12M DEL  
FOOTPRINT<sup>1</sup>  
**9,1%**

**+13,8%**  
excl. impactos no  
recurrentes<sup>2</sup>

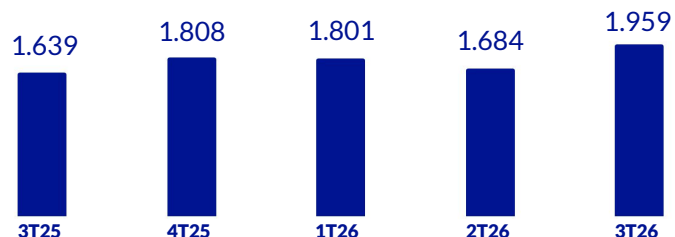
## RATIO DE EFICIENCIA (COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)



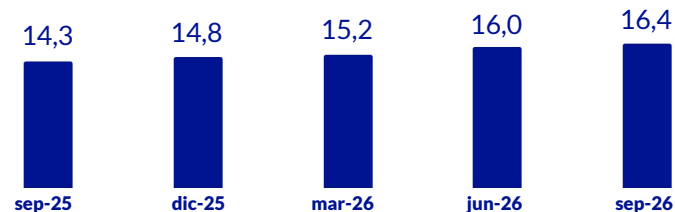
**-81pbs**  
excl. impactos  
no recurrentes<sup>2</sup>

# Estabilidad de los **indicadores de riesgo**

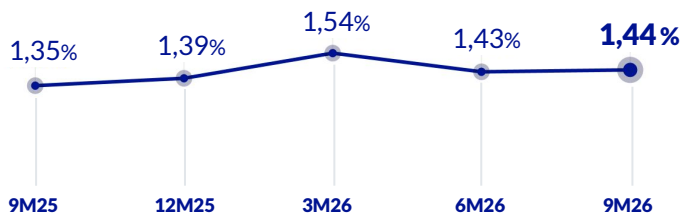
## SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS (M€ CONSTANTES)



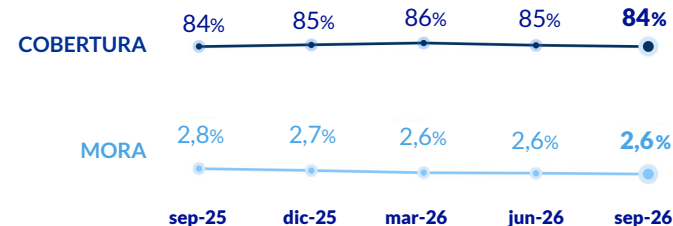
## SALDOS DUDOSOS (MM€ CORRIENTES)



## COSTE DEL RIESGO (%, ACUMULADO)

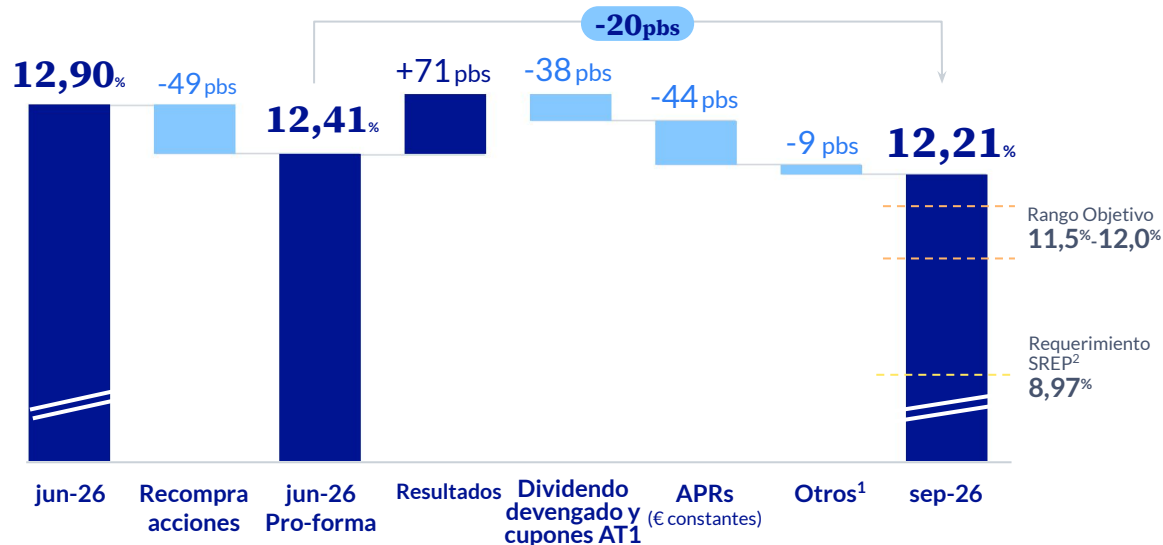


## TASA DE MORA Y COBERTURA (%)



# Sólida posición de capital y atractiva remuneración al accionista

## RATIO CET1 (%, PBS)



Dividendo a cuenta récord  
pagado el 15 de octubre

**37** cts.€ / acción<sup>3</sup>

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 recurrente<sup>1</sup>

**2,4h**

ahorros por usuario a la semana<sup>1</sup>

**+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**

# 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%**

TCAC<sup>1</sup> 2024-2028

TCAC<sup>1</sup> 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€**



(1) Tasa de crecimiento anual compuesta

# Áreas de negocio



ESPAÑA

MÉXICO

TURQUÍA

AMÉRICA DEL SUR

RESTO DE NEGOCIOS



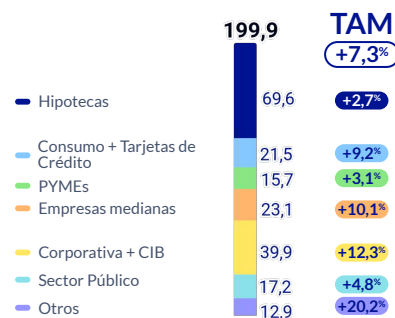
# España

## CUENTA DE RESULTADOS (M€)

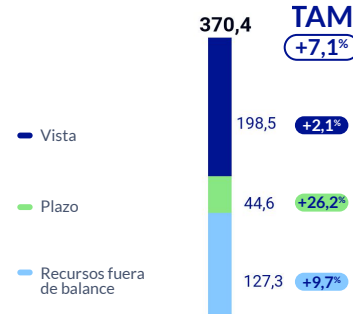
|                                               | 3T26         | Δ (%)       |              | 9M26         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|                                               |              | vs. 3T25    | vs. 2T26     |              | vs. 9M25    |
| Margen de intereses                           | 1.709        | 2,3         | 1,2          | 5.055        | 3,4         |
| Comisiones netas                              | 576          | 2,5         | -2,1         | 1.770        | 2,3         |
| Resultados de operaciones financieras         | 78           | -42,1       | -35,8        | 494          | -7,0        |
| Otros ingresos netos                          | 92           | 15,7        | -2,6         | 283          | -2,0        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>2.455</b> | <b>0,3</b>  | <b>-1,5</b>  | <b>7.601</b> | <b>2,2</b>  |
| Gastos de explotación                         | -874         | 2,9         | 4,6          | -2.603       | 7,7         |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>1.581</b> | <b>-1,0</b> | <b>-4,6</b>  | <b>4.999</b> | <b>-0,4</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -191         | 8,1         | 41,0         | -491         | 2,8         |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -36          | 182,3       | 99,9         | -73          | 37,9        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.354</b> | <b>-3,8</b> | <b>-10,0</b> | <b>4.435</b> | <b>-1,2</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -420         | 0,1         | -1,6         | -1.326       | -3,5        |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>934</b>   | <b>-5,5</b> | <b>-13,3</b> | <b>3.106</b> | <b>-0,2</b> |

## ACTIVIDAD (MM€, SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



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

- **Fuerte crecimiento del crédito**, impulsado por el buen ritmo de actividad en los segmentos de consumo y empresas.
- **Sólido crecimiento del margen de intereses**, apoyado en mayores volúmenes de crédito y una mejora gradual del diferencial de la clientela (+2 pb intertrimestral).
- **Destacados ingresos por comisiones**, respaldados por el crecimiento continuado de las comisiones de gestión de activos (+1,9 % intertrimestral), que compensó la menor contribución de las comisiones vinculadas a CIB en 3T.
- **Costes bajo control** (+4,5 % interanual, excluyendo elementos extraordinarios<sup>2</sup>).
- **Sólidos indicadores de calidad crediticia**. Las dotaciones por deterioro aumentaron respecto al trimestre anterior, debido al impacto positivo extraordinario de una venta de cartera en 2T26. El coste del riesgo se mantiene dentro de las previsiones para el conjunto del año.

p. 18

(2) Bajas voluntarias en 1T26 e impactos extraordinarios positivos relacionados con el IVA en 2T25 y 2T26.

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



### INDICADORES DE RIESGO (%)



**RATIO DE EFICIENCIA (%)**  
(Acum.)  
**34,2**

**RoRWA (%)**  
(Acum.)  
**3,5**



# México

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

|                                               | 3T26         | Δ Constantes (%) |             | 9M26          | Δ Corrientes (%) |             | Δ Constantes (%) |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|---------------|------------------|-------------|------------------|
|                                               |              | vs. 3T25         | vs. 2T26    |               | vs. 9M25         | vs. 9M25    |                  |
| Margen de intereses                           | 3.361        | 8,2              | 2,6         | 9.826         | 17,1             | 8,5         |                  |
| Comisiones netas                              | 671          | 6,2              | 0,6         | 1.997         | 15,4             | 7,0         |                  |
| Resultados de operaciones financieras         | 220          | 19,7             | 10,7        | 709           | 24,3             | 15,2        |                  |
| Otros ingresos netos                          | 135          | -8,9             | -11,3       | 494           | 14,8             | 6,5         |                  |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>4.386</b> | <b>7,8</b>       | <b>2,2</b>  | <b>13.026</b> | <b>17,1</b>      | <b>8,5</b>  |                  |
| Gastos de explotación                         | -1.336       | 8,1              | 1,5         | -3.993        | 17,4             | 8,8         |                  |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>3.050</b> | <b>7,7</b>       | <b>2,5</b>  | <b>9.033</b>  | <b>17,0</b>      | <b>8,4</b>  |                  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -852         | -0,3             | 1,9         | -2.586        | 13,5             | 5,2         |                  |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -21          | -43,8            | 146,8       | -38           | -44,8            | -48,8       |                  |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>2.177</b> | <b>12,1</b>      | <b>2,1</b>  | <b>6.408</b>  | <b>19,3</b>      | <b>10,5</b> |                  |
| Impuesto sobre beneficios                     | -660         | 21,0             | 9,1         | -1.886        | 25,2             | 16,0        |                  |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>1.517</b> | <b>8,7</b>       | <b>-0,7</b> | <b>4.522</b>  | <b>16,9</b>      | <b>8,4</b>  |                  |

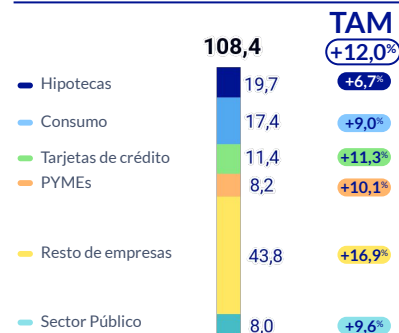
## RATIOS CLAVE

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

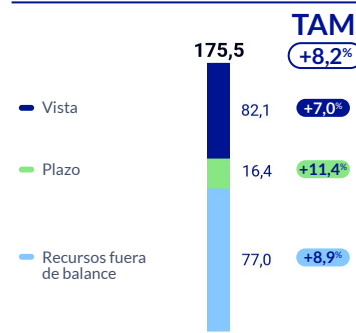


## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



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

- **Aceleración del crecimiento del crédito** (+3% intertrimestral), impulsado por el fuerte crecimiento de la financiación a empresas (+4,2% intertrimestral), mientras que los segmentos minoristas mantienen un sólido dinamismo (+1,8% intertrimestral).
- **Fuerte crecimiento de los ingresos recurrentes** (+2,3% intertrimestral), impulsado por un mayor margen de intereses. El crecimiento del crédito compensa el impacto residual del ciclo de bajadas de tipos sobre el diferencial de la clientela. Los ingresos por comisiones también evolucionan favorablemente.
- **Ratio de eficiencia líder en el sector**, que se sitúa en el 30,7% en 9M26.
- **Sólida evolución de la calidad crediticia subyacente**, en línea con el crecimiento del crédito. El coste del riesgo se ve favorecido por una actualización de los parámetros de los modelos NIIF 9 en el 3T.



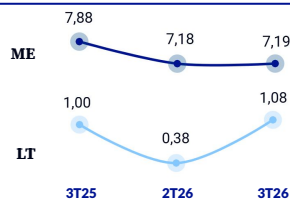
# Turquía

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

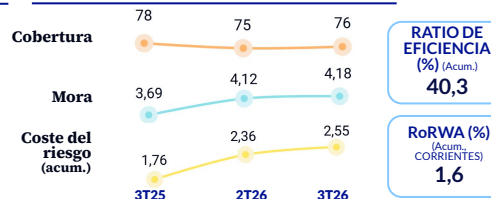
|                                               | 3T26         | Δ Corrientes (%) |             | 9M26         | Δ Corrientes (%) |
|-----------------------------------------------|--------------|------------------|-------------|--------------|------------------|
|                                               |              | vs. 3T25         | vs. 2T26    |              | vs. 9M25         |
| Margen de intereses                           | 1.205        | 45,0             | 16,8        | 3.357        | 57,1             |
| Comisiones netas                              | 635          | 16,7             | -0,4        | 1.837        | 14,7             |
| Resultados de operaciones financieras         | -49          | -141,2           | -166,5      | 171          | -49,7            |
| Otros ingresos netos                          | -78          | -38,0            | -4,2        | -280         | -7,7             |
| De los cuales:                                |              |                  |             |              |                  |
| Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)  | -185         | -26,2            | -19,1       | -706         | -5,4             |
| Ingresos de los CPI linkers                   | 115          | -30,2            | -23,7       | 487          | -16,6            |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>1.713</b> | <b>25,3</b>      | <b>3,2</b>  | <b>5.085</b> | <b>34,7</b>      |
| Gastos de explotación                         | -679         | 18,9             | -1,6        | -2.047       | 24,0             |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>1.034</b> | <b>29,9</b>      | <b>6,6</b>  | <b>3.038</b> | <b>42,9</b>      |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -452         | 74,0             | 35,8        | -1.138       | 70,5             |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -9           | -59,8            | -38,4       | -40          | 214,0            |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>572</b>   | <b>11,6</b>      | <b>-8,0</b> | <b>1.860</b> | <b>28,7</b>      |
| Impuesto sobre beneficios                     | -266         | 14,7             | -12,0       | -923         | 36,8             |
| Resultado atribuido a la minoría              | -49          | 8,6              | -3,6        | -148         | 20,6             |
| <b>Resultado atribuido</b>                    | <b>258</b>   | <b>9,0</b>       | <b>-4,3</b> | <b>789</b>   | <b>21,8</b>      |

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

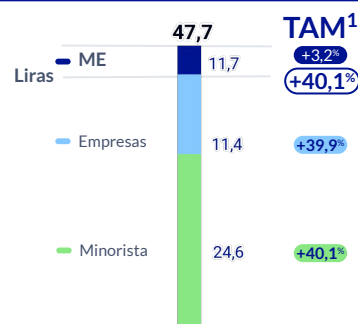


### INDICADORES DE RIESGO (%)

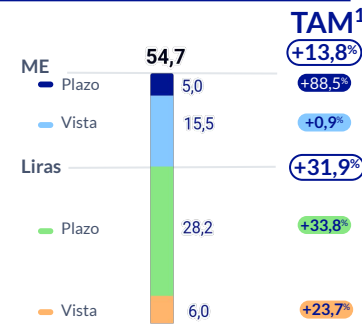


## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES, SOLO BANCO; SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>2</sup>



### RECURSOS<sup>2</sup>



(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.

- **Fuerte crecimiento del margen de intereses en el trimestre**, impulsado por la mejora del diferencial de la clientela en liras turcas (+70 pbs intertrimestrales) y por mayores volúmenes de crédito en esta moneda.
- **Crecimiento del margen neto** (+6,6% intertrimestral), respaldado por el buen comportamiento del margen de intereses, que compensó los menores resultados de operaciones financieras.
- **Mayores deterioros en el trimestre**, debido a las todavía elevadas necesidades de provisiones en las carteras minoristas y a las menores liberaciones de provisiones en las carteras mayoristas.
- **Coste del riesgo previsto para 2026 en torno a 220 pbs.**

Nota: Tasa de inflación del 5,6% en 3T26 frente al 7,0% en 2T26 y al 7,5% en 3T25.



# América del Sur

## RESULTADO ATRIBUIDO

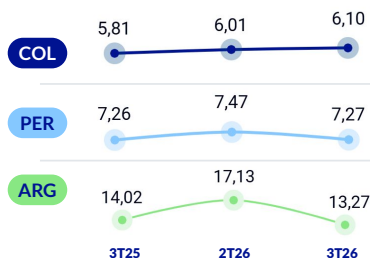
(M€ CORRIENTES)

|                        |            | Δ Corrientes(%) |              |            | Δ Corrientes(%) |
|------------------------|------------|-----------------|--------------|------------|-----------------|
|                        | 3T26       | vs. 3T25        | vs. 2T26     | 9M26       | vs. 9M25        |
| Colombia               | 103        | 112,2           | 5,8          | 278        | 129,2           |
| Perú                   | 83         | 18,3            | -26,7        | 276        | 23,1            |
| Argentina              | 29         | 123,9           | -37,6        | 102        | -1,4            |
| Otros <sup>1</sup>     | 51         | 67,0            | -1,5         | 165        | 28,0            |
| <b>América del Sur</b> | <b>265</b> | <b>64,0</b>     | <b>-13,8</b> | <b>821</b> | <b>42,1</b>     |

(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)**  
**2,8**

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>



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

**COL**

**Sólido resultado atribuido**, respaldado por unos **buenos ingresos recurrentes**, favorecidos por el aumento de la actividad crediticia. Los **gastos de explotación** se mantuvieron contenidos en el 3T, mientras que el **coste del riesgo** permaneció prácticamente estable.

**PER**

**Fuerte crecimiento interanual del resultado atribuido**, impulsado por el aumento del **margen bruto** (+12% interanual), reflejo de la sólida actividad crediticia y de la **mejora del coste del riesgo**. La evolución trimestral se vio afectada por menores resultados de operaciones financieras y por la normalización de los deterioros, tras los niveles excepcionalmente bajos del 2T.

**ARG**

**Resultado atribuido prácticamente estable en términos interanuales**, con un **mayor margen neto** y una **mejora de la eficiencia**, compensados por unos mayores deterioros. Los **deterioros** se mantuvieron estables respecto al trimestre anterior, aunque siguieron en niveles elevados en un contexto de tipos de interés reales todavía altos.

Nota: Tasa de inflación de Argentina: 5,5% en 3T26 frente a 6,9% en 2T26 y 6,0% en 2T25.



# Resto de negocios

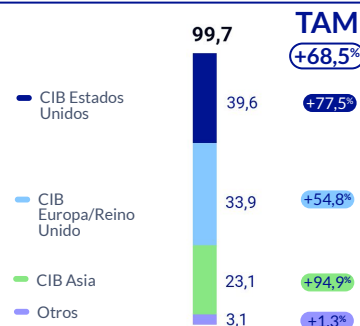
## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CONSTANTES)

|                                               | 3T26       | Δ (%)       |             | 9M26         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|                                               |            | vs. 3T25    | vs. 2T26    |              |             |
| Margen de intereses                           | 325        | 47,2        | 18,4        | 833          | 40,2        |
| Comisiones netas                              | 177        | 15,1        | -7,1        | 569          | 32,1        |
| Resultados de operaciones financieras         | 175        | 82,7        | 26,8        | 475          | 72,2        |
| Otros ingresos netos                          | -4         | -261,3      | 239,2       | -5           | n.s.        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>672</b> | <b>42,3</b> | <b>11,8</b> | <b>1.873</b> | <b>43,5</b> |
| Gastos de explotación                         | -287       | 31,4        | 10,8        | -786         | 31,7        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>386</b> | <b>51,7</b> | <b>12,6</b> | <b>1.087</b> | <b>53,4</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -12        | 31,5        | n.s.        | -64          | 37,3        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 2          | -123,9      | -71,5       | 6            | n.s.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>376</b> | <b>59,7</b> | <b>7,0</b>  | <b>1.029</b> | <b>58,2</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -84        | 75,2        | 6,8         | -228         | 57,3        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>291</b> | <b>55,7</b> | <b>7,0</b>  | <b>801</b>   | <b>58,5</b> |

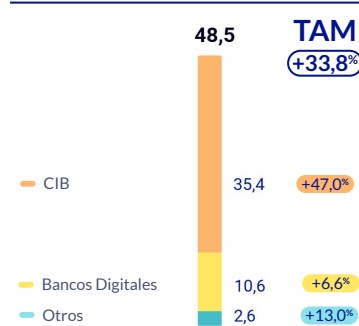
Resto de negocios incluye principalmente la actividad de CIB en Estados Unidos, Europa y Asia, así como los bancos digitales (Italia y Alemania).

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



### RECURSOS<sup>1</sup>

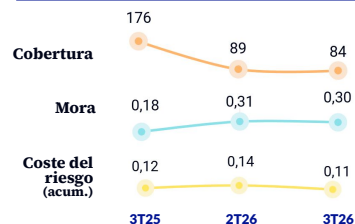


(1) Inversión no dudosa y recursos de clientes en gestión, excluyendo ATAs y CTAs.

- **Fuerte crecimiento del margen bruto (+11,8% intertrimestral)**, respaldado por el sólido crecimiento de la actividad crediticia en todas las geografías.
- **Mayores ingresos recurrentes (+8,2% intertrimestral) y sólidos resultados de operaciones financieras (ROF)**, favorecidos por la actividad de mercados con clientes en el 3T.
- **Mandíbulas positivas**, en un contexto de inversión continuada para impulsar el crecimiento del negocio.
- **Sólidos indicadores de calidad crediticia**, con un coste del riesgo que descendió hasta 11 pbs en el acumulado del año.

## RATIOS CLAVE

### INDICADORES DE RIESGO (%)



**RATIO DE EFICIENCIA (%)**  
(Acum.)  
**42,0**

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

# 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**

# 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€)                     | 3T26        | Δ (%)        |              | 9M26          | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|-------------|--------------|--------------|---------------|-------------|
|                                               |             | vs. 3T25     | vs. 2T26     |               | vs. 9M25    |
| Margen de intereses                           | -144        | 20,9         | 20,7         | -346          | 14,8        |
| Comisiones netas                              | -35         | 66,8         | -28,5        | -109          | 44,4        |
| Resultados de operaciones financieras         | 17          | n.s.         | n.s.         | -215          | 15,5        |
| Otros ingresos netos                          | 12          | n.s.         | -79,6        | 90            | 44,1        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>-149</b> | <b>-38,0</b> | <b>-33,0</b> | <b>-579</b>   | <b>15,9</b> |
| Gastos de explotación <sup>1</sup>            | -239        | 7,0          | 52,7         | -638          | 21,8        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>-388</b> | <b>-16,3</b> | <b>2,4</b>   | <b>-1.217</b> | <b>18,9</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | 0           | -42,8        | -55,0        | 5             | n.s.        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 0           | n.s.         | -54,2        | 2             | -90,9       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>-388</b> | <b>-15,4</b> | <b>2,5</b>   | <b>-1.210</b> | <b>21,0</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | 110         | -9,8         | n.s.         | 249           | -11,5       |
| Resultado atribuido a la minoría              | 1           | -79,2        | n.s.         | -13           | 159,3       |
| <b>Resultado Atribuido (reportado)</b>        | <b>-277</b> | <b>-16,7</b> | <b>-29,0</b> | <b>-974</b>   | <b>34,6</b> |

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

# Turquía - Ajuste por hiperinflación

| CUENTA DE RESULTADOS (M€)                     | 9M26<br>(reportado) <sup>(1)</sup> | Ajuste<br>hiperinflación <sup>(2)</sup> | 9M26<br>Ex.hiperinflación |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Margen de intereses                           | 3.357                              | 84                                      | 3.273                     |
| Comisiones netas                              | 1.837                              | 50                                      | 1.787                     |
| Resultados de operaciones financieras         | 171                                | 61                                      | 109                       |
| Otros ingresos netos                          | -280                               | -914                                    | 635                       |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>5.085</b>                       | <b>-719</b>                             | <b>5.804</b>              |
| Gastos de explotación                         | -2.047                             | -138                                    | -1.909                    |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>3.038</b>                       | <b>-857</b>                             | <b>3.895</b>              |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -1.138                             | -30                                     | -1.108                    |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -40                                | -27                                     | -13                       |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.860</b>                       | <b>-914</b>                             | <b>2.774</b>              |
| Impuesto sobre beneficios                     | -923                               | -94                                     | -829                      |
| Resultado atribuido a la minoría              | -148                               | 142                                     | -290                      |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>789</b>                         | <b>-865</b>                             | <b>1.655</b>              |

(1) Datos reportados 9M26 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€)                     | 9M26<br>(reportado) <sup>(1)</sup> | Ajuste<br>hiperinflación <sup>(2)</sup> | 9M26<br>Ex.hiperinflación |
|-----------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------|
| Margen de intereses                           | 1.592                              | 78                                      | 1.513                     |
| Comisiones netas                              | 332                                | 16                                      | 316                       |
| Resultados de operaciones financieras         | 156                                | -9                                      | 165                       |
| Otros ingresos netos                          | -600                               | -397                                    | -204                      |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>1.479</b>                       | <b>-312</b>                             | <b>1.791</b>              |
| Gastos de explotación                         | -696                               | -68                                     | -628                      |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>783</b>                         | <b>-380</b>                             | <b>1.163</b>              |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -545                               | -25                                     | -520                      |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | -12                                | -2                                      | -9                        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>227</b>                         | <b>-407</b>                             | <b>634</b>                |
| Impuesto sobre beneficios                     | -67                                | 142                                     | -210                      |
| Resultado atribuido a la minoría              | -57                                | 91                                      | -148                      |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>102</b>                         | <b>-174</b>                             | <b>276</b>                |

(1) Datos reportados 9M26 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€)          | 3T26       | Δ (%)       |             | 9M26         | Δ (%)        |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------|--------------|
|                                               |            | vs. 3T25    | vs. 2T26    |              |              |
| Margen de intereses                           | 340        | 17,5        | 2,0         | 988          | 20,1         |
| Comisiones netas                              | 48         | 30,1        | 0,0         | 137          | 44,5         |
| Resultados de operaciones financieras         | 41         | 40,5        | 36,0        | 97           | 28,4         |
| Otros ingresos netos                          | -9         | -44,2       | 8,8         | -15          | -46,3        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>419</b> | <b>23,8</b> | <b>4,1</b>  | <b>1.208</b> | <b>25,0</b>  |
| Gastos de explotación                         | -157       | 2,8         | -10,9       | -488         | 11,7         |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>262</b> | <b>41,1</b> | <b>15,9</b> | <b>720</b>   | <b>36,0</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -112       | 21,5        | 6,4         | -313         | -2,5         |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 2          | n.s.        | -25,8       | 1            | n.s.         |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>152</b> | <b>75,0</b> | <b>23,0</b> | <b>408</b>   | <b>104,0</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -55        | 83,3        | 178,4       | -122         | 104,3        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -3         | 138,6       | -14,9       | -8           | 248,4        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>94</b>  | <b>69,1</b> | <b>-6,5</b> | <b>278</b>   | <b>101,5</b> |

# Perú

| CUENTA DE RESULTADOS (CONSTANTES M€)          | 3T26       | Δ (%)       |              | 9M26         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|------------|-------------|--------------|--------------|-------------|
|                                               |            | vs. 3T25    | vs. 2T26     |              | vs. 9M25    |
| Margen de intereses                           | 427        | 10,0        | 1,6          | 1.256        | 11,8        |
| Comisiones netas                              | 94         | -3,4        | 10,4         | 264          | 3,8         |
| Resultados de operaciones financieras         | 48         | -16,1       | -20,1        | 164          | -0,6        |
| Otros ingresos netos                          | -14        | -14,2       | 19,0         | -37          | 18,8        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>554</b> | <b>5,4</b>  | <b>0,2</b>   | <b>1.647</b> | <b>8,9</b>  |
| Gastos de explotación                         | -216       | 10,0        | 5,1          | -631         | 10,5        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>337</b> | <b>2,7</b>  | <b>-2,7</b>  | <b>1.016</b> | <b>8,0</b>  |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | -99        | -13,8       | 82,6         | -231         | -12,9       |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 20         | n.s.        | -12,3        | 34           | n.s.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>259</b> | <b>28,9</b> | <b>-18,0</b> | <b>819</b>   | <b>22,6</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -77        | 64,6        | -14,1        | -236         | 30,6        |
| Resultado atribuido a la minoría              | -100       | 24,5        | -10,5        | -307         | 19,6        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>81</b>  | <b>10,9</b> | <b>-28,6</b> | <b>276</b>   | <b>19,8</b> |

2

# Negocio CIB



# CIB

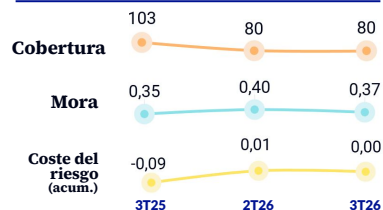
## CUENTA DE RESULTADOS (M€ CORRIENTES)

|                                               | 3T26         | Δ (%)       |            | 9M26         | Δ (%)       |
|-----------------------------------------------|--------------|-------------|------------|--------------|-------------|
|                                               |              | vs. 3T25    | vs. 2T26   |              | vs. 9M25    |
| Margen de intereses                           | 1.224        | 21,7        | 11,3       | 3.343        | 22,9        |
| Comisiones netas                              | 400          | 8,1         | -5,0       | 1.295        | 20,6        |
| Resultados de operaciones financieras         | 496          | 15,0        | -11,9      | 1.774        | 15,6        |
| Otros ingresos netos                          | -21          | 130,2       | 8,3        | -61          | 82,5        |
| <b>Margen bruto</b>                           | <b>2.100</b> | <b>16,7</b> | <b>1,6</b> | <b>6.351</b> | <b>19,9</b> |
| Gastos de explotación                         | -557         | 23,0        | -2,0       | -1.659       | 24,2        |
| <b>Margen neto</b>                            | <b>1.542</b> | <b>14,6</b> | <b>3,0</b> | <b>4.692</b> | <b>18,5</b> |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros | 3            | -72,2       | -38,1      | -5           | n.s.        |
| Dotaciones a provisiones y otros resultados   | 6            | n.s.        | 31,9       | 11           | n.s.        |
| <b>Beneficio antes de impuestos</b>           | <b>1.552</b> | <b>15,6</b> | <b>2,9</b> | <b>4.698</b> | <b>16,8</b> |
| Impuesto sobre beneficios                     | -437         | 18,7        | -0,7       | -1.339       | 18,5        |
| <b>Resultado Atribuido</b>                    | <b>1.028</b> | <b>16,0</b> | <b>5,9</b> | <b>3.082</b> | <b>17,5</b> |

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 (%)



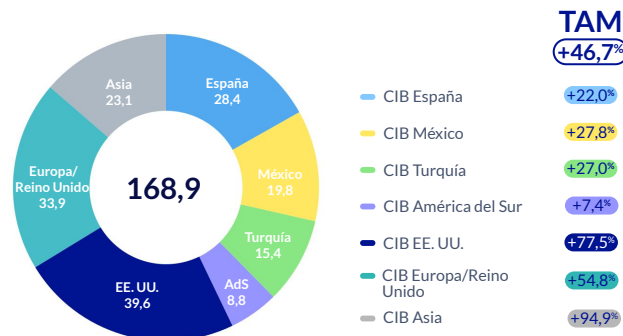
**RATIO DE EFICIENCIA (%)**  
(Acum.)  
**26,1**

**RoRWA (%)<sup>2</sup>**  
(Acum. CORRIENTES)  
**3,6**

(2) Excluyendo Turquía y Argentina 2,9%.

## ACTIVIDAD (MM€ CONSTANTES; SEP-26)

### INVERSIÓN<sup>1</sup>



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

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 9M26**  
**2.200 M€**  
**≈ +19% interanual**

**INGRESOS TRANSFRONTERIZOS/INGRESOS TOTALES DE CLIENTES**  
**≈ 40%**

3

# Diferenciales de la clientela por país

# Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

| PROMEDIO                      | 3T25          | 4T25          | 1T26          | 2T26          | 3T26          |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>España</b>                 | <b>2,88%</b>  | <b>2,80%</b>  | <b>2,82%</b>  | <b>2,85%</b>  | <b>2,87%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 3,45%         | 3,39%         | 3,40%         | 3,43%         | 3,57%         |
| Coste de los depósitos        | -0,57%        | -0,59%        | -0,58%        | -0,58%        | -0,71%        |
| <b>México MXN</b>             | <b>11,98%</b> | <b>12,01%</b> | <b>11,74%</b> | <b>11,61%</b> | <b>11,53%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 14,42%        | 14,26%        | 14,02%        | 13,84%        | 13,73%        |
| Coste de los depósitos        | -2,45%        | -2,25%        | -2,28%        | -2,23%        | -2,20%        |
| <b>México ME<sup>1</sup></b>  | <b>5,24%</b>  | <b>4,98%</b>  | <b>4,79%</b>  | <b>4,54%</b>  | <b>4,63%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 6,21%         | 5,89%         | 5,69%         | 5,54%         | 5,63%         |
| Coste de los depósitos        | -0,97%        | -0,91%        | -0,90%        | -1,00%        | -1,01%        |
| <b>Turquía TRY</b>            | <b>1,00%</b>  | <b>1,68%</b>  | <b>2,02%</b>  | <b>0,38%</b>  | <b>1,08%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 36,53%        | 34,90%        | 33,72%        | 33,94%        | 34,37%        |
| Coste de los depósitos        | -35,53%       | -33,23%       | -31,70%       | -33,56%       | -33,29%       |
| <b>Turquía ME<sup>1</sup></b> | <b>7,88%</b>  | <b>7,57%</b>  | <b>7,35%</b>  | <b>7,18%</b>  | <b>7,19%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 8,23%         | 7,83%         | 7,57%         | 7,57%         | 7,76%         |
| Coste de los depósitos        | -0,35%        | -0,27%        | -0,22%        | -0,39%        | -0,57%        |
| <b>Argentina</b>              | <b>14,02%</b> | <b>17,24%</b> | <b>17,41%</b> | <b>17,13%</b> | <b>13,27%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 32,37%        | 34,57%        | 30,40%        | 27,28%        | 23,22%        |
| Coste de los depósitos        | -18,35%       | -17,33%       | -12,98%       | -10,16%       | -9,96%        |
| <b>Colombia</b>               | <b>5,81%</b>  | <b>6,11%</b>  | <b>6,02%</b>  | <b>6,01%</b>  | <b>6,10%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 12,23%        | 12,30%        | 12,49%        | 13,17%        | 13,57%        |
| Coste de los depósitos        | -6,42%        | -6,19%        | -6,47%        | -7,16%        | -7,47%        |
| <b>Perú</b>                   | <b>7,26%</b>  | <b>7,42%</b>  | <b>7,62%</b>  | <b>7,47%</b>  | <b>7,27%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,02%         | 9,17%         | 9,28%         | 9,09%         | 8,97%         |
| Coste de los depósitos        | -1,76%        | -1,76%        | -1,65%        | -1,61%        | -1,70%        |

# Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

| PROMEDIO                      | 9M25          | 9M26          |
|-------------------------------|---------------|---------------|
| <b>España</b>                 | <b>3,04%</b>  | <b>2,84%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 3,65%         | 3,47%         |
| Coste de los depósitos        | -0,61%        | -0,62%        |
| <b>México MXN</b>             | <b>11,98%</b> | <b>11,62%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 14,70%        | 13,86%        |
| Coste de los depósitos        | -2,72%        | -2,24%        |
| <b>México ME<sup>1</sup></b>  | <b>5,31%</b>  | <b>4,65%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 6,19%         | 5,62%         |
| Coste de los depósitos        | -0,88%        | -0,97%        |
| <b>Turquía TRY</b>            | <b>1,14%</b>  | <b>1,12%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 37,24%        | 34,03%        |
| Coste de los depósitos        | -36,10%       | -32,91%       |
| <b>Turquía ME<sup>1</sup></b> | <b>7,88%</b>  | <b>7,23%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 8,23%         | 7,64%         |
| Coste de los depósitos        | -0,35%        | -0,40%        |
| <b>Argentina</b>              | <b>15,79%</b> | <b>15,79%</b> |
| Rendimiento de la inversión   | 31,24%        | 26,75%        |
| Coste de los depósitos        | -15,45%       | -10,96%       |
| <b>Colombia</b>               | <b>5,59%</b>  | <b>6,04%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 12,24%        | 13,08%        |
| Coste de los depósitos        | -6,66%        | -7,04%        |
| <b>Perú</b>                   | <b>7,24%</b>  | <b>7,45%</b>  |
| Rendimiento de la inversión   | 9,03%         | 9,11%         |
| Coste de los depósitos        | -1,79%        | -1,66%        |

(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 (SEP-26, M€)

| GRUPO BBVA | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado | ESPAÑA          | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado | MÉXICO            | Exposición<br>bruta | Deterioro<br>acumulado |
|------------|---------------------|------------------------|-----------------|---------------------|------------------------|-------------------|---------------------|------------------------|
| Stage 1    | 576.404             | 2.164                  | Stage 1         | 210.379             | 490                    | Stage 1           | 104.745             | 975                    |
| Stage 2    | 36.116              | 2.503                  | Stage 2         | 13.144              | 564                    | Stage 2           | 6.611               | 1.045                  |
| Stage 3    | 16.358              | 9.058                  | Stage 3         | 6.672               | 3.778                  | Stage 3           | 3.279               | 1.631                  |
| TURQUÍA    |                     |                        | AMÉRICA DEL SUR |                     |                        | RESTO DE NEGOCIOS |                     |                        |
| Stage 1    | 69.205              | 275                    | Stage 1         | 59.542              | 385                    | Stage 1           | 138.406             | 39                     |
| Stage 2    | 9.347               | 417                    | Stage 2         | 5.145               | 353                    | Stage 2           | 1.868               | 124                    |
| Stage 3    | 3.427               | 1.911                  | Stage 3         | 2.554               | 1.540                  | Stage 3           | 427                 | 198                    |
| COLOMBIA   |                     |                        | PERÚ            |                     |                        | ARGENTINA         |                     |                        |
| Stage 1    | 20.818              | 104                    | Stage 1         | 23.259              | 195                    | Stage 1           | 9.808               | 38                     |
| Stage 2    | 1.618               | 141                    | Stage 2         | 2.666               | 160                    | Stage 2           | 516                 | 28                     |
| Stage 3    | 822                 | 434                    | Stage 3         | 857                 | 563                    | Stage 3           | 659                 | 432                    |

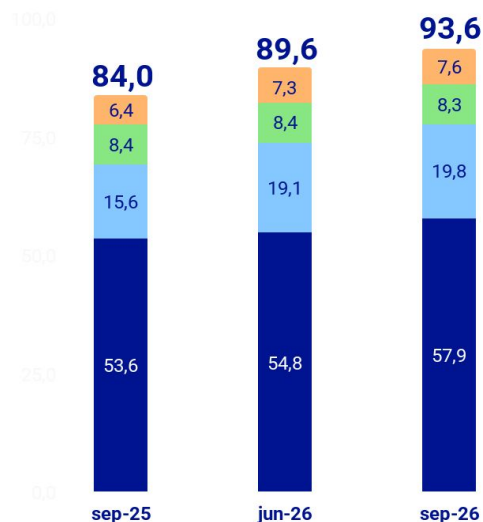
5

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

# Cartera COAP

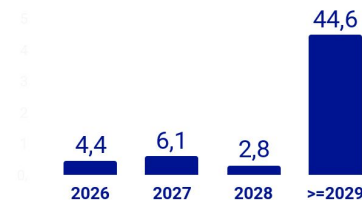


## DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS (MM€)



|                   | Coste Amortizado (HTC) |       | Valor Razonable (HTC&S) |                           |
|-------------------|------------------------|-------|-------------------------|---------------------------|
|                   | SEP-26                 | (MM€) | (MM€)                   | (duración con coberturas) |
| América del Sur   |                        | 0,2   | 7,3                     | 1,8 años                  |
| Turquía           |                        | 4,9   | 3,4                     | 3,4 años                  |
| México            |                        | 9,0   | 10,7                    | 3,7 años                  |
| Euro <sup>1</sup> |                        | 50,5  | 7,4                     | 3,0 años                  |
| España            |                        | 32,0  | 3,2                     |                           |
| Italia            |                        | 7,2   | 2,7                     |                           |
| Resto             |                        | 11,3  | 1,5                     |                           |

## CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS (MM€)



## RENDIMIENTO COAP EURO (SEP-26, %)

# +3,0%

(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,6MM€ en sep-25 y jun-26, y 3,5MM€ en sep-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 septiembre 2026 para el balance euro y agosto 2026 para México. 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 (SEP-26)

|                                     | LCR                            | NSFR            |                 |
|-------------------------------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Grupo BBVA                          | <b>173% / 143%<sup>1</sup></b> | <b>123%</b>     | Loan To Deposit |
| BBVA, S.A.                          | <b>171%</b>                    | <b>114%</b>     | 99,6%           |
| México                              | <b>153%</b>                    | <b>127%</b>     | 108%            |
| Turquía <sup>2</sup>                | <b>152%</b>                    | <b>142%</b>     | 87%             |
| América del Sur<br>Todos los países | <b>&gt;100%</b>                | <b>&gt;100%</b> | 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 143%.

(2) Sólo banco

6

# **Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado**

# Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado<sup>1</sup>

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA DIVISA<sup>2</sup>  
(SEP-26)

| MXN             | TRY            | USD             |
|-----------------|----------------|-----------------|
| – <b>13</b> pbs | – <b>3</b> pbs | + <b>13</b> pbs |

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS  
EN EL BONO SOBERANO ESPAÑOL  
(SEP-26)

– **8** pbs

A UN MOVIMIENTO DE +100 PBS EN  
EL BONO SOBERANO MEXICANO  
(SEP-26)

– **6** pbs

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

# Activos Ponderados por Riesgo por áreas de negocio

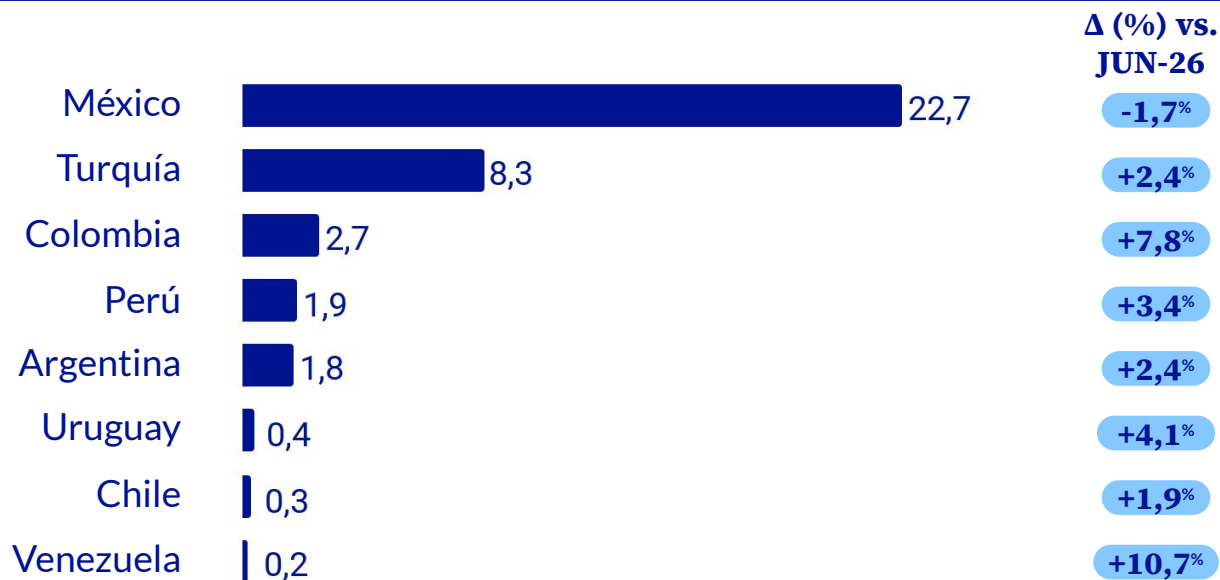
| Desglose por áreas de negocio (M€) | APRs Fully - Loaded |                |                | Δ (%)       |             |
|------------------------------------|---------------------|----------------|----------------|-------------|-------------|
|                                    | sep-25              | jun-26         | sep-26         | vs. sep-25  | vs. jun-26  |
| España                             | 122.022             | 120.207        | 121.532        | -0,4%       | 1,1%        |
| México                             | 91.560              | 87.755         | 86.854         | -5,1%       | -1,0%       |
| Turquía                            | 69.983              | 77.402         | 80.625         | 15,2%       | 4,2%        |
| América del Sur                    | 53.544              | 62.487         | 65.146         | 21,7%       | 4,3%        |
| Argentina                          | 11.068              | 12.133         | 12.958         | 17,1%       | 6,8%        |
| Chile                              | 2.029               | 2.212          | 2.150          | 6,0%        | -2,8%       |
| Colombia                           | 18.054              | 22.134         | 23.169         | 28,3%       | 4,7%        |
| Perú                               | 18.676              | 21.051         | 21.601         | 15,7%       | 2,6%        |
| Otros                              | 3.717               | 4.956          | 5.268          | 41,7%       | 6,3%        |
| Resto de Negocios                  | 41.433              | 54.505         | 59.290         | 43,1%       | 8,8%        |
| Centro Corporativo                 | 16.729              | 21.142         | 20.710         | 23,8%       | -2,0%       |
| <b>Grupo BBVA</b>                  | <b>395.271</b>      | <b>423.497</b> | <b>434.158</b> | <b>9,8%</b> | <b>2,5%</b> |

8

# Valor en libros de las principales filiales

# Valor en libros de las principales filiales <sup>1,2</sup>

(MM€; SEP-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.

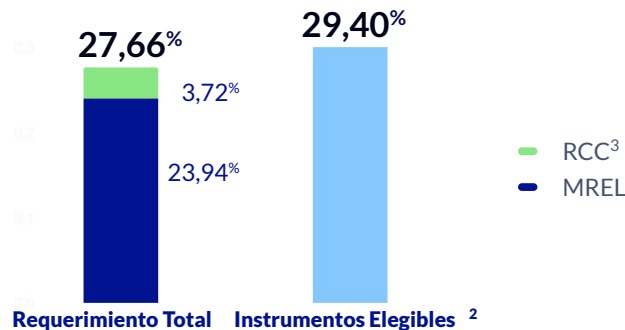
**MREL**

# Sólida posición MREL

## DATOS A SEP-26

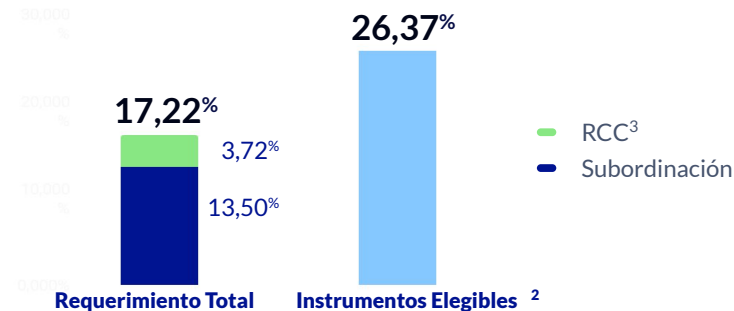
(% APR<sup>1</sup>)

### REQUISITO MREL + RCC



**Distancia a M-MDA 174pbs (3,9MM€)**

### REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



**Colchón Subordinación 915pbs (20,2MM€)**

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a septiembre de 2026 como % LRE: MREL 9,89% (vs requerimiento del 8,96%); Subordinación 8,87% (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 93 pbs (6,1 MM€) en LRE.

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

**c.90% 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 <sup>1</sup> |
|------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Crecimiento de Actividad</b><br>(TCAC <sup>2</sup> 24-28, € const.) | <b>Un dígito medio</b>                                                                   | <b>Un dígito alto</b>                                                                    | <b>Por encima de la inflación</b>                                                          | <b>16%-20%</b>                                                                                      | <b>16%-20%</b>                                                                                                     |
| <b>Crecimiento de Ingresos</b><br>(TCAC <sup>2</sup> 24-28, € const.)  | <b>Un dígito bajo a medio</b>                                                            | <b>Un dígito alto</b>                                                                    | <b>16%-20%</b><br>(€ corrientes)                                                           | <b>Un dígito alto</b><br>(€ corrientes)                                                             | <b>c.20%</b>                                                                                                       |
| <b>Ratio de eficiencia</b><br>(2028, € constantes)                     | <b>30%-33%</b>                                                                           | <b>c.30%</b>                                                                             | <b>30%-33%</b><br>(€ corrientes)                                                           | <b>&lt;40%</b><br>(€ corrientes)                                                                    | <b>&lt;50%</b>                                                                                                     |
| <b>Coste del Riesgo</b><br>(media. 2025-2028<br>€ corrientes)          | <b>c.30 pbs</b>                                                                          | <b>c.330 pbs</b>                                                                         | <b>c.200 pbs</b>                                                                           | <b>c. 230 pbs</b>                                                                                   | <b>c.20 pbs</b>                                                                                                    |
| <b>RoRWA<sup>3</sup></b><br>(2028, € constantes)                       | <b>c. 4%</b>                                                                             | <b>c.6,5%</b>                                                                            | <b>&gt;3,5%</b><br>(€ corrientes)                                                          | <b>c. 3%</b><br>(€ corrientes)                                                                      | <b>&gt;2%</b>                                                                                                      |

(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 capital<sup>1</sup>

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