

BBVA

# Resultados 2024

30 enero, 2025



# 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 no 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 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 las tasas de crecimiento futuro o a la consecución de objetivos futuros, incluyendo los relativos al desempeño en materia ESG.

La información contenida en este documento refleja nuestras actuales estimaciones 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, pudiendo los resultados reales diferir materialmente de los previstos en las declaraciones anticipadas como resultado de determinados riesgos, incertidumbres y otros factores. Estos 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 homólogos, 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. 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, 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.

# 2024: un año excelente de crecimiento y rentabilidad

1

Excelentes métricas de **creación de valor y rentabilidad**

PATRIMONIO NETO  
TANGIBLE+DIVIDENDOS (POR ACCIÓN)

+**17,2%** vs. 2023

ROTE

**19,7%**

BENEFICIO ATRIBUIDO

**10,1** MM€

BENEFICIO POR ACCIÓN<sup>1</sup>

+**28%** vs. 2023

2

Ampliamos nuestra actividad, con mayor **impacto positivo en la sociedad**

PRÉSTAMOS<sup>2</sup>

+**14,3%** vs. 2023

NUEVOS CLIENTES

+**11,4** MILLONES

3

Avanzamos en la **ejecución de nuestra estrategia**

PENETRACIÓN MÓVIL

**75%**

NEGOCIO SOSTENIBLE

**99** MM€

4

Incrementamos significativamente la **remuneración al accionista**, manteniendo una **sólida posición de capital**

REMUNERACIÓN AL ACCIONISTA<sup>3</sup>

**5,0** MM€ **70** **993** M€

DIVIDENDO  
EFECTIVO

CTS €/ACCION

RECOMPRA  
ACCIONES

RATIO CET1

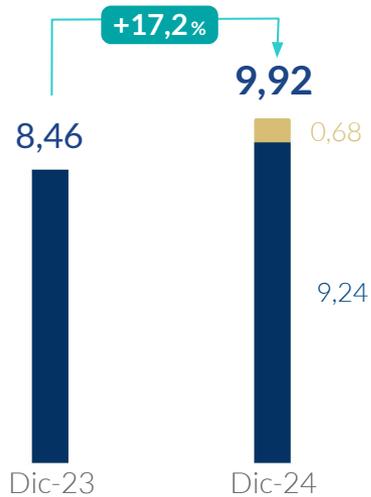
**12,88%**

**Mejores cifras de la última década en términos de crecimiento, rentabilidad, métricas estratégicas y remuneración a nuestros accionistas**

# Alcanzamos excelentes métricas de creación de valor y rentabilidad

## PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS<sup>1</sup>

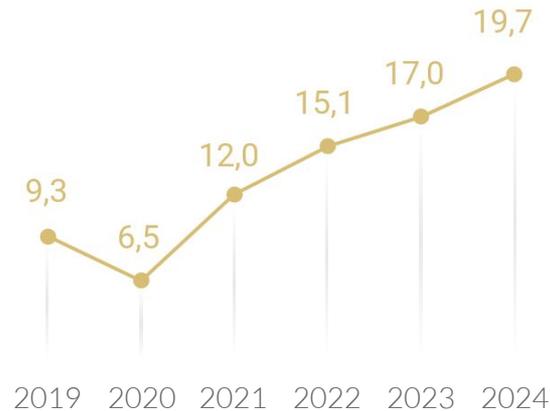
(€/ ACCIÓN)



■ Patrimonio neto tangible / acción  
■ Dividendos / acción

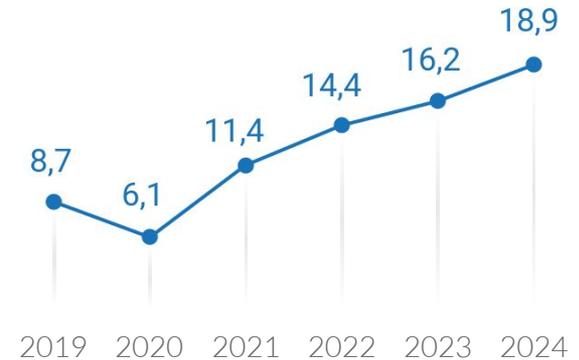
## ROTE<sup>2</sup>

(%)



## ROE<sup>2</sup>

(%)

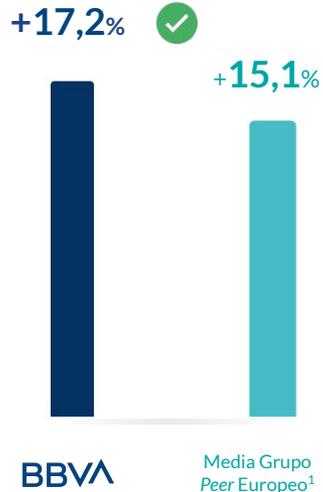


(1) Número total de acciones consideradas: 5,834mn a Dic-23, y 5,757mn a Dic-24

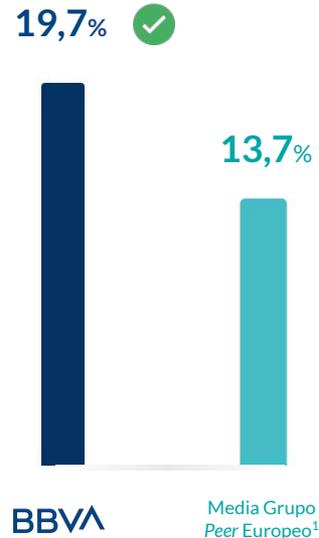
(2) Los ratios de rentabilidad excluyen operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes.

# Comparamos muy positivamente respecto a nuestros competidores

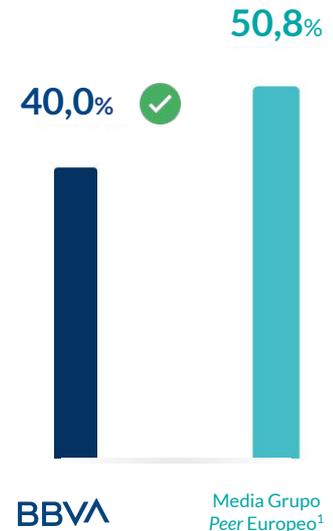
## CRECIMIENTO PATRIMONIO NETO TANGIBLE+DIVIDENDOS (POR ACCIÓN, 2024 TAM)



## ROTE (2024)



## EFICIENCIA (2024)



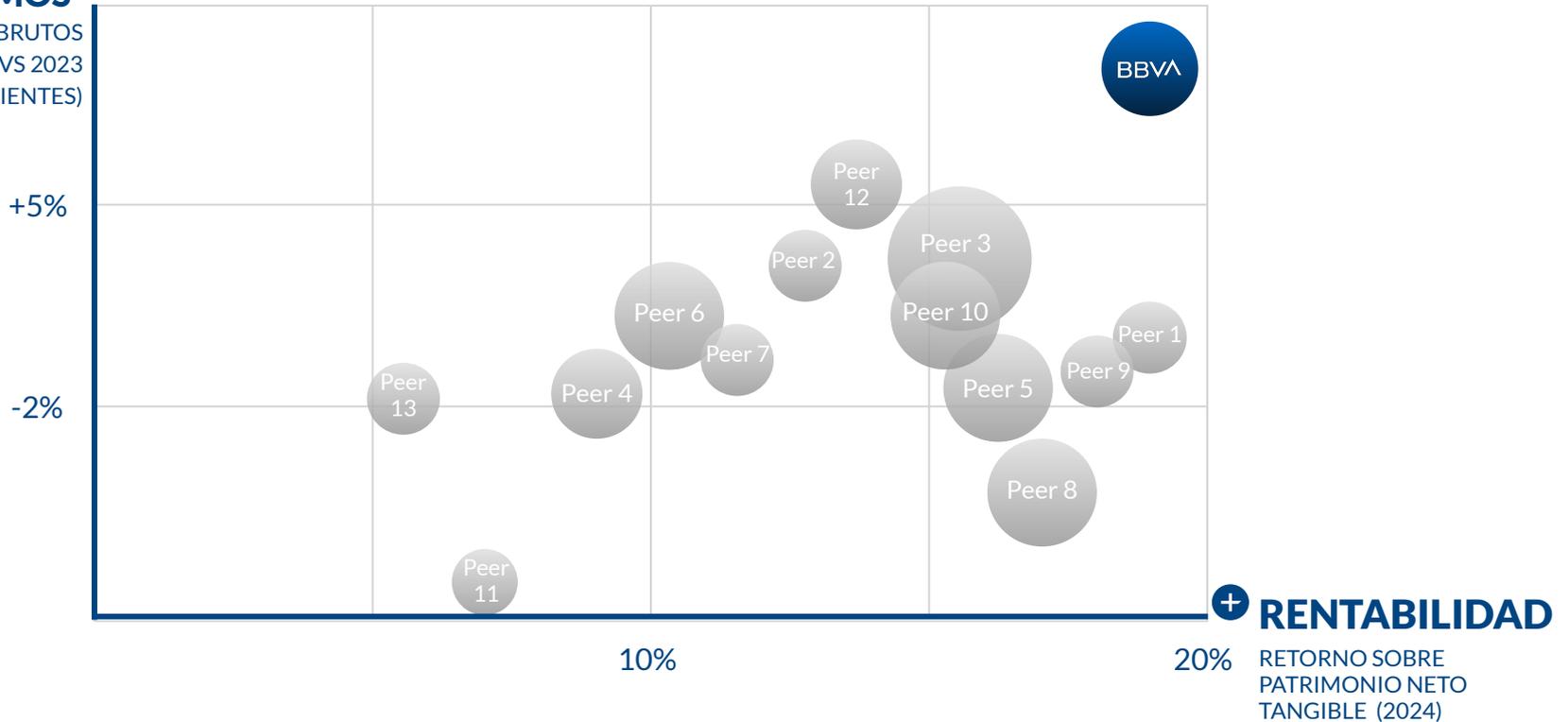
(1) Grupo Peer Europeo: BNPP, CASA, SG, HSBC, LBG, BARC, ISP, UCG, ING, NDA, SAN, CABK, DB. Datos de peers calculados en base a cifras reportadas a 9M24 y anualizados. Crecimiento del patrimonio neto tangible + dividendos de la media del grupo peer europeo de sep-24 TAM.

# Destacamos por una combinación única de crecimiento y rentabilidad

## CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS



PRÉSTAMOS BRUTOS  
(2024 VS 2023)  
€ CORRIENTES)



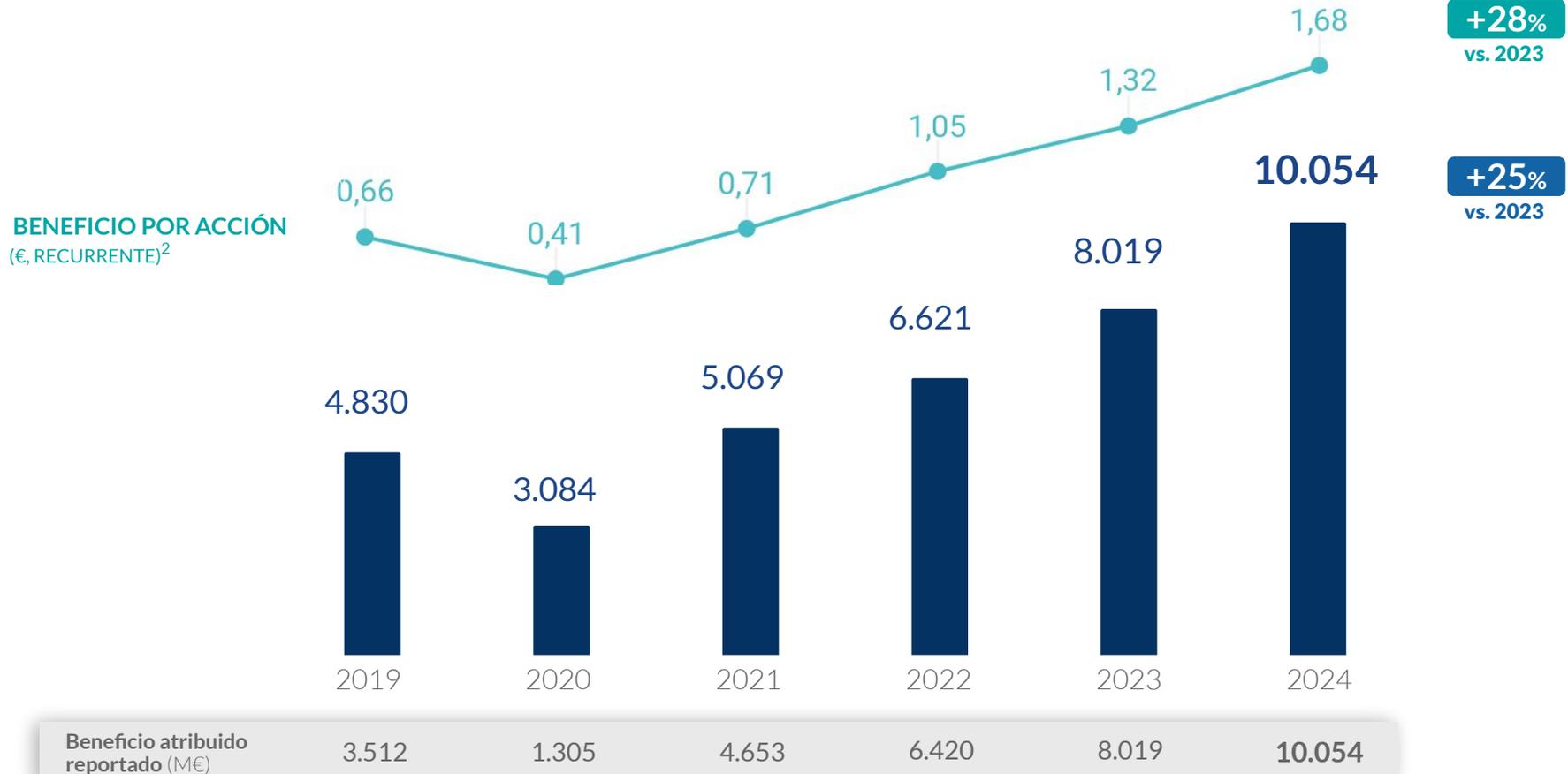
## RENTABILIDAD

RETORNO SOBRE PATRIMONIO NETO TANGIBLE (2024)

# El Beneficio sigue una tendencia muy positiva

## BENEFICIO ATRIBUIDO RECURRENTE<sup>1</sup>

(M€ CORRIENTES)



(1) El beneficio atribuido recurrente y el beneficio por acción (BPA) recurrente de los años en los que se excluyen los impactos extraordinarios, se muestran tal y como se reportaron en la presentación de resultados de cada año.  
 (2) Para 2022, 2023 y 2024 el BPA está calculado considerando el número de acciones existentes a 31 de diciembre, excluyendo las acciones medias en autocartera. Para los periodos anteriores, el BPA está calculado considerando el número medio de acciones para cada periodo, excluyendo las acciones medias en autocartera (la autocartera de 2021 incluía 112 millones de acciones adquiridas bajo el programa de recompra de acciones). El BPA calculado de acuerdo a la norma NIC 33 habría sido 0,47; 0,14; 0,67, 0,98, 1,29 y 1,68 para los ejercicios 2019, 2020, 2021, 2022, 2023 y 2024, respectivamente.

# Ampliamos nuestra actividad, con mayor impacto positivo en la sociedad



## CRECIMIENTO DEL CRÉDITO<sup>1</sup>

# +14,3%

(2024 TAM, € CONSTANTES)

## 160.000

FAMILIAS  
COMPRARON SU  
VIVIENDA<sup>2</sup>



## 715.000

PYMEs y AUTÓNOMOS  
IMPULSARON SU  
NEGOCIO<sup>2</sup>



## 70.000

EMPRESAS DE  
MAYOR TAMAÑO  
CON FINANCIACIÓN<sup>3</sup>



## FINANCIACIÓN EN CRECIMIENTO INCLUSIVO<sup>4</sup>

# 22 MM€

MOVILIZADOS  
EN 2024

(1) Inversión no dudosa en gestión excluyendo ATAs.

(2) Nuevos créditos en 2024.

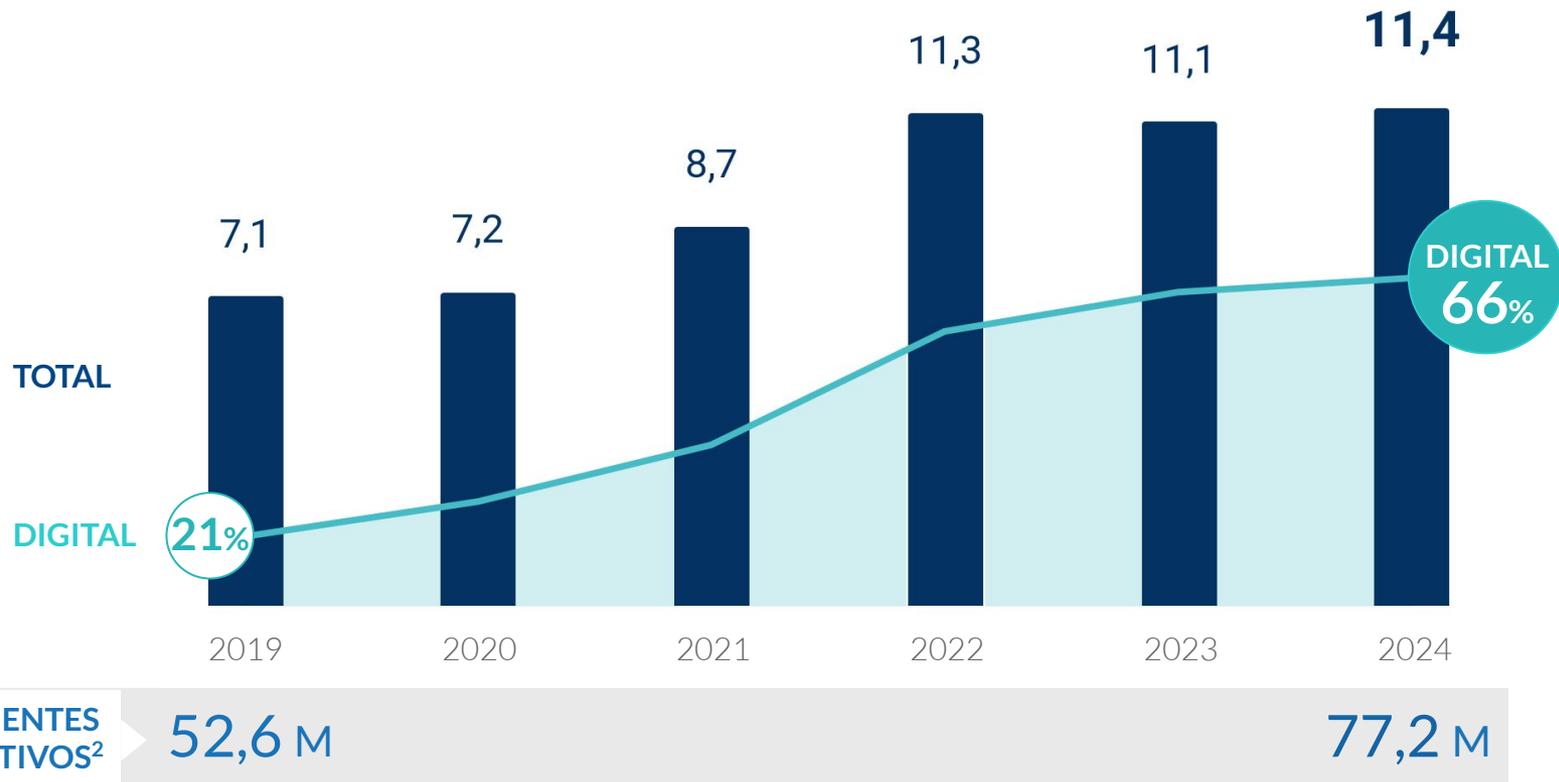
(3) Grandes Empresas que cuentan con financiación BBVA a diciembre 2024

(4) La movilización para el Crecimiento Inclusivo incluye la financiación de infraestructuras inclusivas como colegios y hospitales, préstamos a emprendedores (incluido el microfinanciamiento), inclusión financiera, financiación para empresas y personas afectadas por desastres naturales, bonos sociales, préstamos sociales y préstamos ESG, entre otros.

# Logramos un nuevo récord en captación de clientes, impulsado por los canales digitales

## NUEVOS CLIENTES<sup>1</sup>

(GRUPO BBVA, MILLONES; % DE CAPTACIÓN A TRAVÉS DE CANALES DIGITALES)

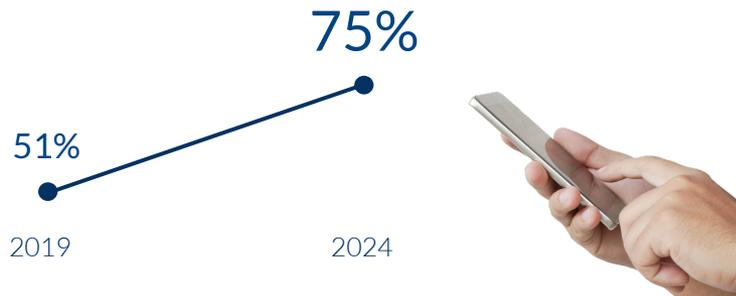


(1) Captación bruta de clientes del segmento minorista a través de canales propios. A efectos comparativos, los datos excluyen el negocio de EE.UU. vendido a PNC. (2) Clientes activos a diciembre 2018 y 2024.

# Mejoramos el servicio a nuestros clientes gracias a nuestra estrategia digital

## PENETRACIÓN MÓVIL

(PENETRACIÓN SOBRE CLIENTES ACTIVOS TOTALES)



## APLICACIÓN MÓVIL GLOBAL PARA CLIENTES MINORISTAS

(DICIEMBRE 2024)

**x2** vs. 2020

ACCESOS  
POR MES

**x2,5** vs. 2020  
HASTA 437 M

TRANSACCIONES  
POR MES



## A LA CABEZA EN NPS<sup>1</sup>

(ÍNDICE DE RECOMENDACIÓN NETA)



ESPAÑA



MÉXICO



PERÚ



**Entre los 3 primeros**  
en el resto de países



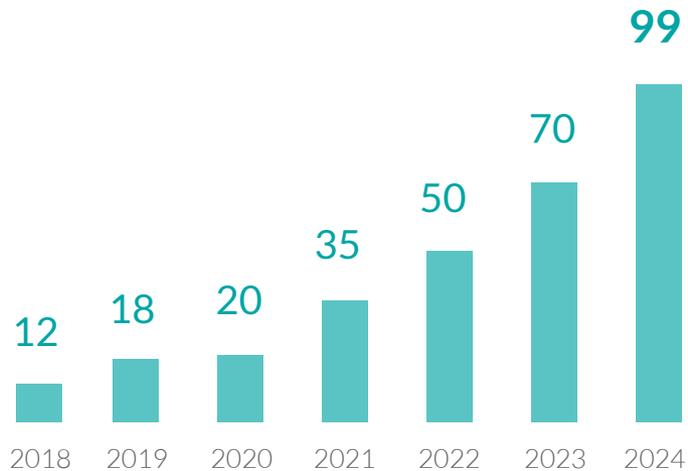
GRUPO BBVA

**+10**pp NPS  
vs. 2019

# La sostenibilidad es una enorme oportunidad de negocio

## NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, CAMBIO CLIMÁTICO Y CRECIMIENTO INCLUSIVO)



■ Canalización anual

Nota: Se considera como canalización de negocio sostenible toda movilización de flujos financieros, de manera acumulativa, en relación con actividades, clientes o productos considerados sostenibles o que promuevan la sostenibilidad de acuerdo con estándares tanto internos como de mercado, la normativa existente y las mejores prácticas. Lo anterior se entiende sin perjuicio de que dicha movilización, tanto en su momento inicial como en un momento posterior, pueda no estar registrada dentro del balance. Para la determinación de los importes de negocio sostenible canalizado se utilizan criterios internos basados tanto en información interna como externa. Incluye FMBBVA (Fundación Microfinanzas) dentro del segmento minorista/retail.

## EVOLUCIÓN MEDIA OBJETIVOS DESCARBONIZACIÓN

(INDICADOR SINTÉTICO)



- Evolución real descarbonización
- Objetivo descarbonización

Nota: Evolución media ponderada de los objetivos de descarbonización de acuerdo a los siguientes pesos: generación eléctrica 25%, auto 10%, acero 10%, cemento 10%, carbón 20% y petróleo y gas 25%. Evolución de carbón medida como la evolución del importe comprometido con clientes que presentan bajas expectativas de transicionar a tiempo en comparación con el objetivo de reducción de BBVA. Para el resto de sectores se consideran sus respectivos indicadores de descarbonización. No incluye aviación, transporte marítimo, Aluminio e Inmobiliario.

# Principales mensajes financieros 2024

1

SÓLIDO CRECIMIENTO DEL MARGEN DE INTERESES GRACIAS A LA ACTIVIDAD

MARGEN DE INTERESES  
+**12,9%** vs. 2023  
CONSTANTES

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS<sup>1</sup>  
+**14,3%** vs. DIC 2023  
CONSTANTES

2

EXCELENTE EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR COMISIONES

COMISIONES NETAS  
+**30,8%** vs. 2023  
CONSTANTES

3

LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA CON MANDÍBULAS POSITIVAS

RATIO DE EFICIENCIA  
**40,0%**

-**226** PBS. vs. 2023  
CONSTANTES

4

CALIDAD CREDITICIA EN LÍNEA CON LAS EXPECTATIVAS, Y MEJORA DE LA MOROSIDAD Y LA COBERTURA

COSTE DEL RIESGO  
**1,43%**

RATIO MORA  
-**37** PBS. vs. 2023

RATIO COBERTURA  
+**338** PBS. vs. 2023

5

SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO

RATIO CET1  
**12,88%** vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

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

# Cuenta de resultados 2024

## GRUPO BBVA

(M€)

	12M24	Variación 12M24/12M23	
		% const.	%
Margen de intereses	25.267	13	9
Comisiones	7.988	31	27
Resultados de operaciones financieras	3.913	91	79
Otros ingresos netos	-1.686	-22	-16
<b>Margen bruto</b>	<b>35.481</b>	<b>25</b>	<b>20</b>
Gastos de explotación	-14.193	18	15
<b>Margen neto</b>	<b>21.288</b>	<b>30</b>	<b>24</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-5.745	32	30
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-137	-63	-65
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>15.405</b>	<b>32</b>	<b>24</b>
Impuesto sobre beneficios	-4.830	27	21
Resultado atribuido a la minoría	-521	60	31
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>10.054</b>	<b>33</b>	<b>25</b>

# Cuenta de resultados 4T24

## GRUPO BBVA

(M€)

	4T24	Variación 4T24/4T23		Variación 4T24/3T24	
		% const.	%	% const.	%
Margen de intereses	6.406	10	22	6	9
Comisiones	2.234	27	32	9	17
Resultados de operaciones financieras	983	14	31	-15	-6
Otros ingresos netos	-303	22	19	n.s.	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>9.320</b>	<b>14</b>	<b>25</b>	<b>1</b>	<b>7</b>
Gastos de explotación	-4.004	22	31	15	20
<b>Margen neto</b>	<b>5.316</b>	<b>8</b>	<b>22</b>	<b>-8</b>	<b>-1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.466	20	20	0	2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-91	-59	-57	19	14
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>3.759</b>	<b>8</b>	<b>28</b>	<b>-11</b>	<b>-3</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.171	19	47	-6	3
Resultado atribuido a la minoría	-155	-28	106	-3	48
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>2.433</b>	<b>6</b>	<b>18</b>	<b>-14</b>	<b>-7</b>

# El incremento de la actividad en España y México refuerza nuestra solidez de cara al futuro

## PRÉSTAMOS

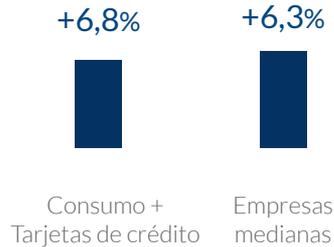


ESPAÑA

CRECIMIENTO TOTAL  
(TAM, € CORRIENTES)

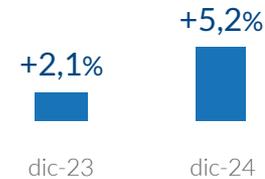


SEGMENTOS CLAVE  
(TAM DIC-24, € CORRIENTES)



## RECURSOS DE CLIENTES

CRECIMIENTO TOTAL  
(TAM, € CORRIENTES)



FUERA DE BALANCE  
(TAM DIC-24, € CORRIENTES)

+11,8%



Fuera de balance

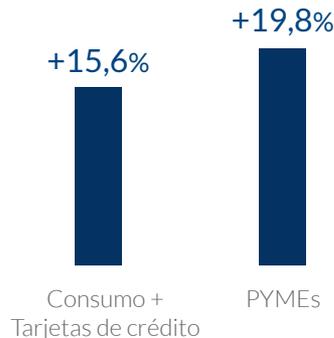


MÉXICO

CRECIMIENTO TOTAL  
(TAM, € CONSTANTES)



SEGMENTOS CLAVE  
(TAM DIC-24, € CONSTANTES)



CRECIMIENTO TOTAL  
(TAM, € CONSTANTES)



FUERA DE BALANCE  
(TAM DIC-24, € CONSTANTES)

+23,7%



Fuera de balance

# Contamos con franquicias líderes que continúan ganando impulso en cuota de mercado

## CUOTAS DE MERCADO EN PRÉSTAMOS<sup>1</sup>

(CUOTA DE MERCADO EN PRÉSTAMOS TOTALES Y EVOLUCIÓN ANUAL)



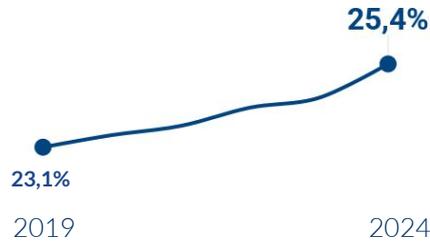
ESPAÑA

Var. 24/23  
**+28pbs**



MÉXICO

Var. 24/23  
**+87pbs**



TURQUÍA

Var. 24/23  
**+55pbs**



COLOMBIA

Var. 24/23  
**+0pbs**



PERÚ

Var. 24/23  
**+137pbs**



ARGENTINA

Var. 24/23  
**+114pbs**

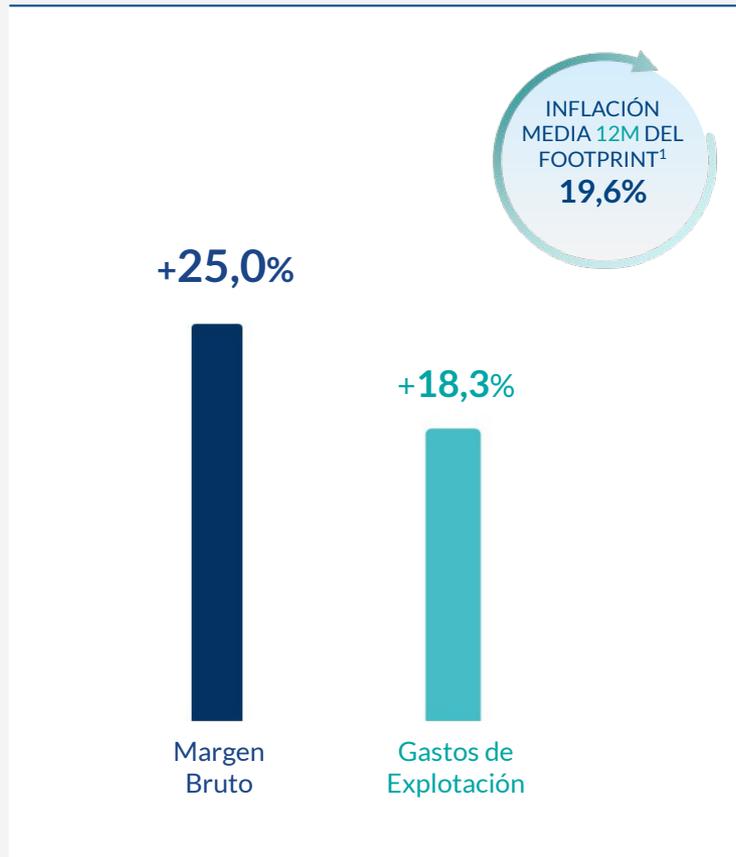


(1) Cuotas de mercado de préstamos basadas en los datos más recientes disponibles en comparación con el cierre de diciembre de 2019. La variación 24/23 compara las cuotas de mercado interanuales. Cuotas de mercado en Turquía entre bancos privados.

# Mandíbulas positivas y liderazgo en eficiencia

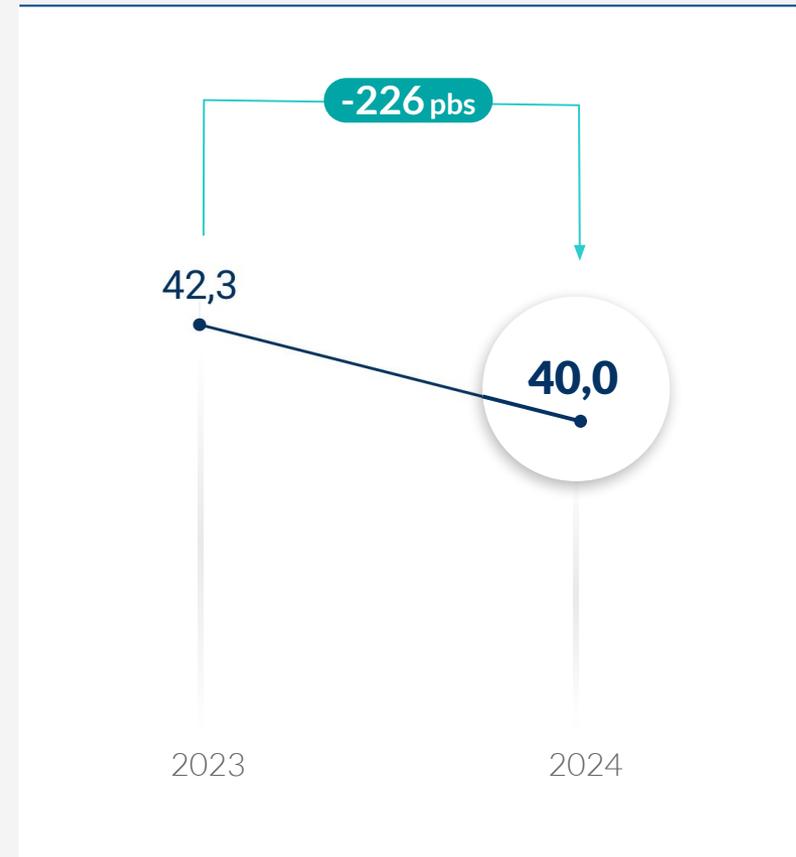
## MANDÍBULAS POSITIVAS

(2024 TAM, € CONSTANTES)



## RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

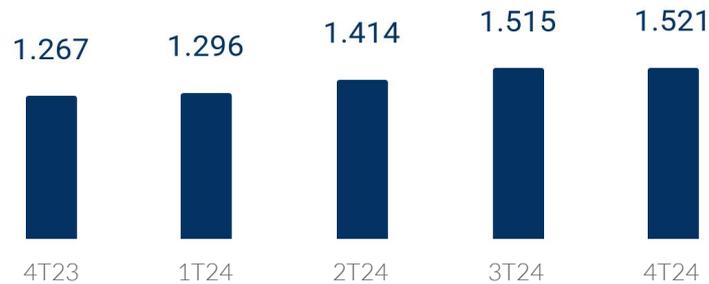


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

# Indicadores de riesgo en línea con las expectativas con una mejora en los ratios de mora y cobertura

## SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



## SALDOS DUDOSOS

(MME CORRIENTES)



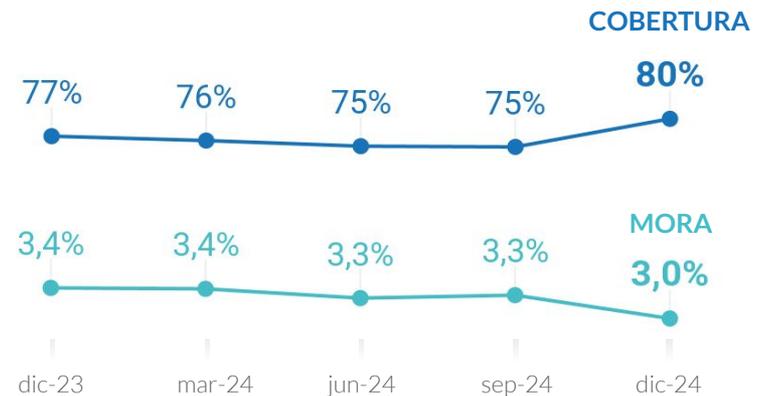
## COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



## TASA DE MORA Y COBERTURA

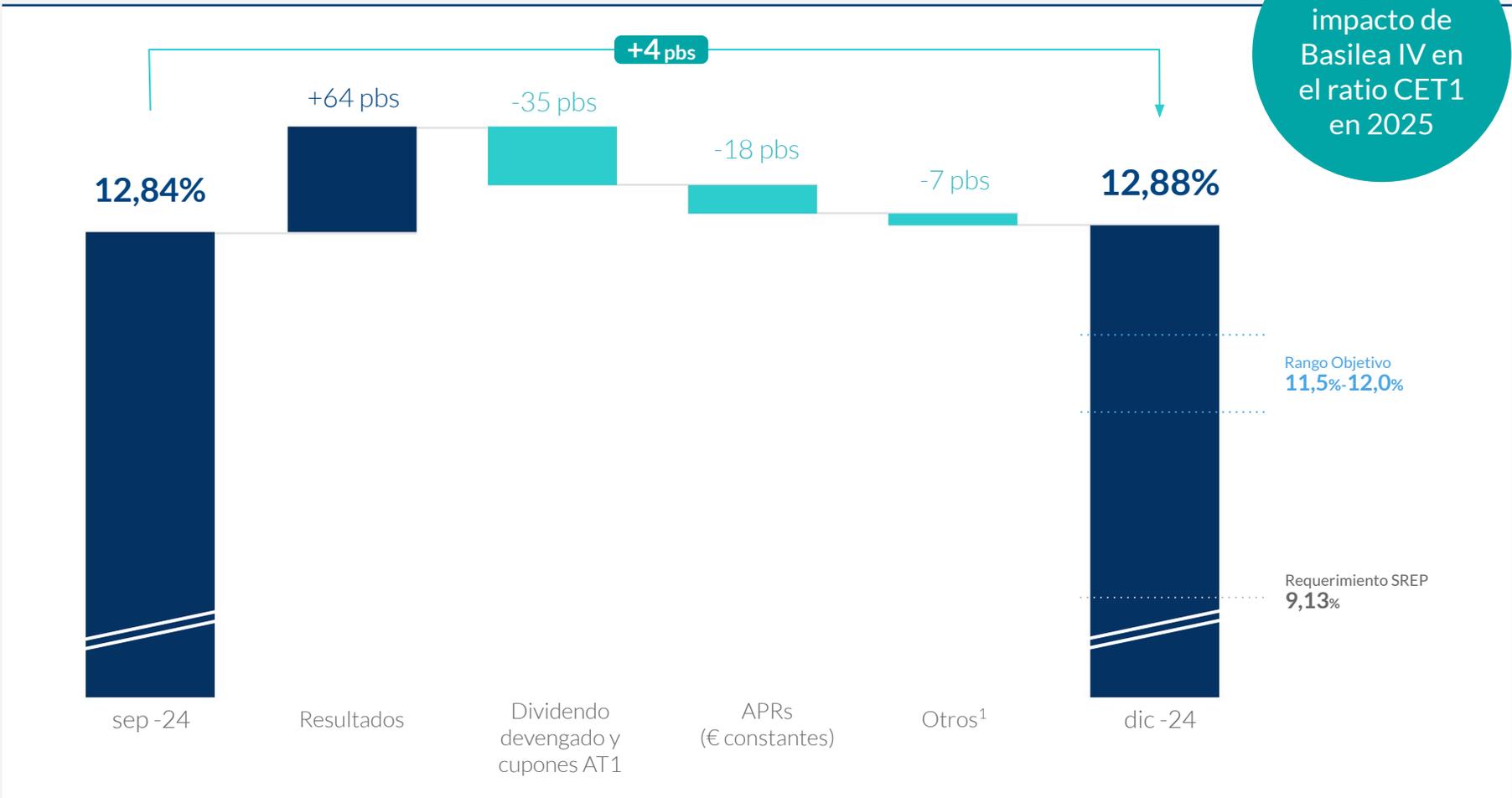
(%)



# Sólida posición de capital, por encima de nuestro objetivo

## RATIO CET1

(%, PBS)



(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un impacto positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

# Incrementamos significativamente la remuneración a nuestros accionistas

PAY-OUT TOTAL  
2024

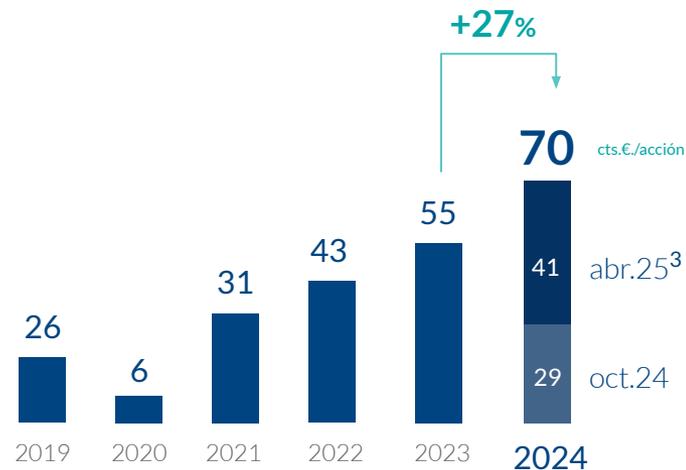
**50%**<sup>2</sup>

del Beneficio Atribuido

**5,0 MME**  
equivalentes a

**87 cts.€/acción**<sup>5</sup>

## DIVIDENDO EN EFECTIVO<sup>1</sup> (CTS.€/ACCIÓN)



## NUEVO PROGRAMA DE RECOMPRA DE ACCIONES<sup>4</sup>

**993 M€**

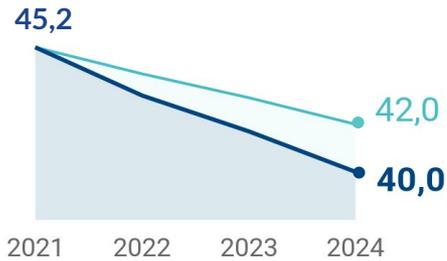
**1,6%** de la capitalización bursátil<sup>6</sup>

(1) Importes brutos. (2) Ratio calculado tomando en consideración: los resultados reportados de 2024 (10.054 M €). (3) Pendiente de aprobación de los Órganos Sociales correspondientes. (4) Pendiente de aprobación de los Órganos Sociales y de la obtención de la preceptiva autorización regulatoria. (5) Este importe se ha calculado teniendo en cuenta que el importe equivalente en euros del nuevo programa de recompra de acciones sería de 17 céntimos de euro por acción. (6) Calculado con el precio de cierre de la acción de BBVA a 29 de enero 2025.

# Hemos superado claramente nuestros ambiciosos objetivos del Investor Day 2021-2024

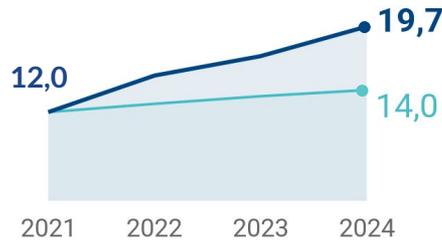
## RATIO DE EFICIENCIA

(%)



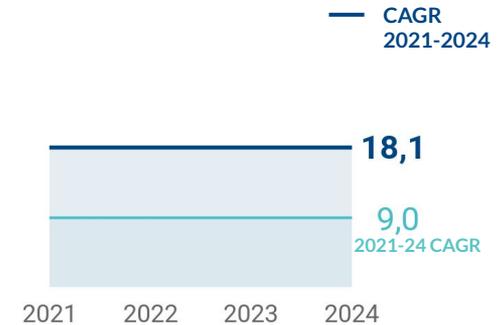
## ROTE<sup>1</sup>

(%)



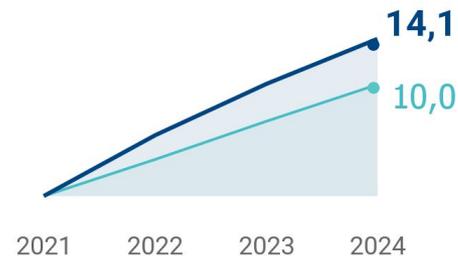
## PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS

(€/ACCIÓN, %)



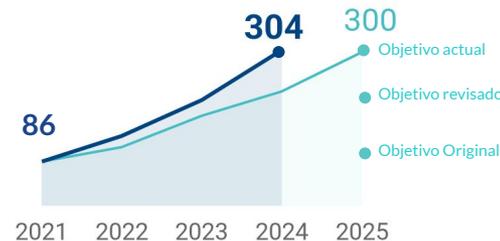
## NUEVOS CLIENTES OBJETIVO<sup>2</sup>

(MILLONES ACUMULADOS)



## NEGOCIO SOSTENIBLE

(MM€, ACUMULADOS DESDE 2018)



— OBJETIVO  
— DESEMPEÑO

(1) Excluyendo operaciones interrumpidas y resultados no recurrentes. (2) Clientes objetivo son aquellos clientes en los que el banco quiere crecer y retener, por considerarlos de alto valor, ya sea por su nivel de activos, pasivos y/o transaccionalidad con BBVA.

# Asignación del capital generado durante 2021-2024

## ASIGNACIÓN DE CAPITAL (Acumulado 21-24. MM€ corrientes)

<b>GENERACIÓN CET1</b>		<b>35,6 MM</b>
<b>INVIRTIENDO EN EL FUTURO</b>	Capital invertido en crecimiento <sup>1</sup>	13,2 MM
<b>ACUMULACIÓN DE EXCESO DE CAPITAL</b>	Incremento del ratio CET1	4,2 MM
<b>RETRIBUCIÓN AL ACCIONISTA</b>	Dividendos	11,9 MM
	Programas de recompra de acciones	6,4 MM

(1) Aumento del consumo de CET1 para el crecimiento orgánico en euros constantes: 35 pbs en 2021, 101 pbs en 2022, 132 pbs en 2023 y 155 pbs en 2024. La cifra también incluye 1,4MM€ por intereses minoritarios de Turquía y el programa de reestructuración de España.

# Nuevas prioridades estratégicas 2025-2029

## ¿QUÉ REPRESENTA BBVA PARA SUS CLIENTES? UNA NUEVA OLA DE DIFERENCIACIÓN



Incorporar la **perspectiva del cliente** de una **manera radical** en todo lo que hacemos



## COMPROMISO TOTAL CON EL CRECIMIENTO Y LA CREACIÓN DE VALOR



Impulsar la **sostenibilidad** como un motor de crecimiento



Crecer en todos los **segmentos de empresas**



Promover una **mentalidad de creación de valor** y capital



## BASES SÓLIDAS PARA GENERAR UN IMPACTO SIGNIFICATIVO EN TODOS LOS ÁMBITOS



Maximizar el potencial de la IA y la innovación a través de la **disponibilidad de datos** y tecnologías **Next Gen**



Fortalecer nuestra **empatía**, triunfar como un **equipo ganador**





# Áreas de negocio



ESPAÑA



MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR





# España

## CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	4T24	Δ (%)		12M24	Δ (%)
		vs. 4T23	vs. 3T24		
Margen de intereses	1.604	2,4	-1,0	6.435	14,5
Comisiones netas	619	10,3	9,3	2.329	7,7
Resultados de operaciones financieras	108	7,4	-48,5	675	64,9
Otros ingresos netos	56	-132,4	-31,5	50	n.s.
<b>Margen bruto</b>	<b>2.387</b>	<b>16,1</b>	<b>-3,7</b>	<b>9.490</b>	<b>20,3</b>
Gastos de explotación	-888	3,7	7,6	-3.349	4,8
<b>Margen neto</b>	<b>1.499</b>	<b>25,0</b>	<b>-9,3</b>	<b>6.140</b>	<b>30,8</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-176	-28,4	2,6	-682	4,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-61	-14,1	63,8	-150	3,2
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.262</b>	<b>43,0</b>	<b>-12,6</b>	<b>5.309</b>	<b>36,2</b>
Impuesto sobre beneficios	-343	40,0	-6,5	-1.522	29,5
<b>Resultado atribuido (reportado)</b>	<b>918</b>	<b>44,2</b>	<b>-14,6</b>	<b>3.784</b>	<b>39,1</b>

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

### INDICADORES DE RIESGO (%)

Rendimiento de la inversión



Cobertura



Diferencial de la clientela



Mora



Coste de los depósitos



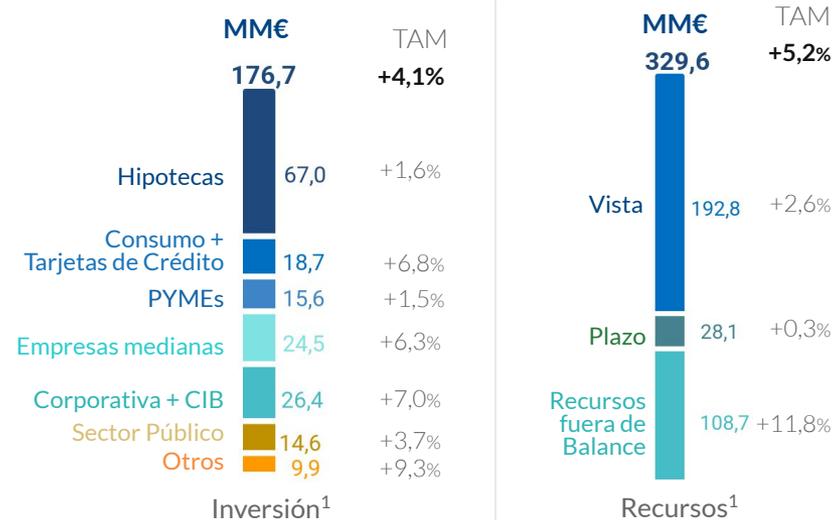
Coste del riesgo (acum.)



4T23 3T24 4T24

4T23 3T24 4T24

## ACTIVIDAD (DIC-24)



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

- Buena evolución de la cartera de préstamos en 4T (+2,3% vs. 3T24), con un fuerte crecimiento en todos los segmentos y continuas ganancias de cuota de mercado.
- Crecimiento sólido de los ingresos recurrentes (+1,7% vs. 3T24), respaldado por un margen de intereses robusto y una fuerte generación de comisiones.
- Crecimiento contenido de los gastos, lo que resulta en un destacado ratio de eficiencia del 35,3% en el año.
- Mejora de los indicadores de calidad crediticia. El CdR anual se situó en 38 pbs, en línea con las expectativas.



# México

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ Constantes)

	4T24	Δ Constantes (%)		12M24	Δ Corrientes (%)	
		vs. 4T23	vs. 3T24		vs. 12M23	vs. 12M23
Margen de intereses	3.033	10,1	2,7	11.556	4,5	8,0
Comisiones netas	647	12,9	5,8	2.443	9,7	13,4
Resultados de operaciones financieras	177	-1,6	-19,1	767	34,0	38,5
Otros ingresos netos	156	41,9	-1,1	571	37,4	42,0
<b>Margen bruto</b>	<b>4.013</b>	<b>10,9</b>	<b>1,8</b>	<b>15.337</b>	<b>7,5</b>	<b>11,1</b>
Gastos de explotación	-1.261	8,5	10,2	-4.648	5,3	8,8
<b>Margen neto</b>	<b>2.752</b>	<b>12,0</b>	<b>-1,6</b>	<b>10.689</b>	<b>8,5</b>	<b>12,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-807	25,8	-4,2	-3.098	24,0	28,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-31	34,7	43,7	-69	175,0	184,1
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.914</b>	<b>6,8</b>	<b>-1,0</b>	<b>7.522</b>	<b>2,6</b>	<b>6,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-545	7,6	4,7	-2.074	3,2	6,6
<b>Resultado atribuido (reportado)</b>	<b>1.368</b>	<b>6,5</b>	<b>-3,0</b>	<b>5.447</b>	<b>2,4</b>	<b>5,8</b>

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

#### Rendimiento de la inversión



#### Diferencial de la clientela



#### Coste de los depósitos



### INDICADORES DE RIESGO (%)

#### Cobertura



#### Mora

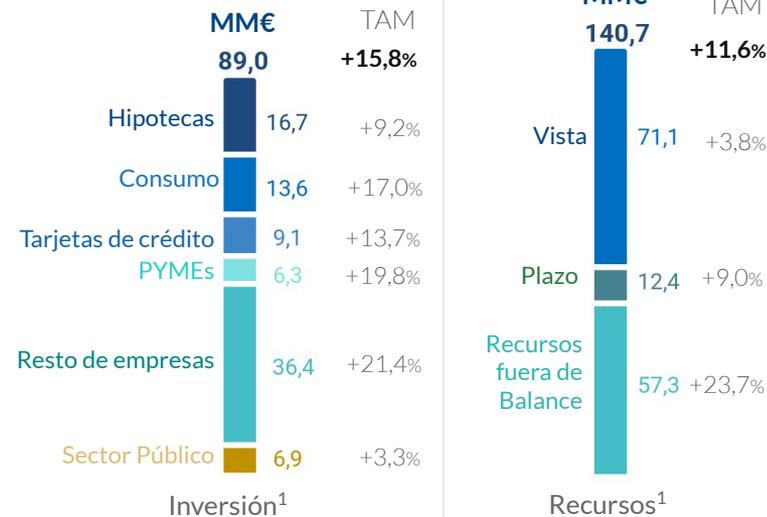


#### Coste del riesgo (acum.)



## ACTIVIDAD (DIC-24)

(€ Constantes)



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

- **Aceleración del crecimiento de la cartera de préstamos en 4T** (+5,9% vs. 3T24), impulsada principalmente por el segmento mayorista (+8,7% vs. 3T24). Continúa el buen ritmo de crecimiento del segmento minorista (+3,3% vs. 3T24).

- **Excelente incremento de los ingresos recurrentes** (+8% vs. 3T24). Tanto el **margen de intereses** (+2,7% vs. 3T24) como las **comisiones** (+5,2% vs. 3T24) registran un fuerte crecimiento gracias a la buena evolución de la actividad.

- Destacado **ratio de eficiencia del 30,3%** en 12M24.

- **Estabilidad en calidad crediticia.** El CdR anual se situó en 339 pbs, en línea con las expectativas y consistente con el contexto macroeconómico y nuestra estrategia de crecimiento.



# Turquía

## CUENTA DE RESULTADOS (M€ Corrientes)

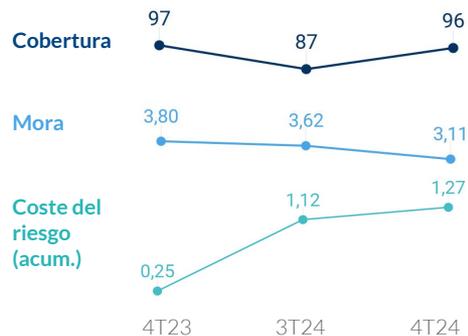
	Δ Corrientes (%)			Δ Corrientes (%)	
	4T24	vs. 4T23	vs. 3T24	12M24	vs. 12M23
Margen de intereses	566	97,0	76,8	1.492	-20,2
Comisiones netas	707	91,8	41,6	2.111	111,5
Resultados de operaciones financieras	308	121,7	31,3	1.145	22,1
Otros ingresos netos	-207	65,9	90,9	-535	-35,1
De los cuales:					
Pérdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)	-333	11,9	-17,1	-1.512	-28,6
Ingresos de los CPI linkers	249	75,3	17,5	1.164	-3,1
<b>Margen bruto</b>	<b>1.374</b>	<b>105,1</b>	<b>45,3</b>	<b>4.212</b>	<b>41,3</b>
Gastos de explotación	-731	106,3	55,2	-2.111	50,6
<b>Margen neto</b>	<b>644</b>	<b>103,6</b>	<b>35,6</b>	<b>2.101</b>	<b>33,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-193	n.s.	6,8	-526	344,8
Dotaciones a provisiones y otros resultados	67	-246,3	319,4	165	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>517</b>	<b>118,8</b>	<b>67,0</b>	<b>1.741</b>	<b>31,5</b>
Impuesto sobre beneficios	-305	584,5	44,7	-1.014	44,4
Resultado atribuido a la minoría	-35	14,1	106,4	-116	22,6
<b>Resultado atribuido (reportado)</b>	<b>177</b>	<b>10,1</b>	<b>116,0</b>	<b>611</b>	<b>15,9</b>

## RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



## ACTIVIDAD (DIC-24) (€ Constantes, solo banco)



(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.

- Los préstamos en liras mostraron crecimiento en términos reales durante 4T, enfocados en los segmentos minoristas. El crecimiento de los préstamos en moneda extranjera (ME) se centró en los préstamos a la exportación.
- La evolución del margen de intereses en 4T estuvo respaldada por la mejora del diferencial de cliente en liras, impulsada por un menor coste de los depósitos en liras.
- Continúa la normalización de la calidad de los activos, debido a una mayores entradas en mora de clientes del segmento minorista.
- El beneficio atribuido alcanzó los 611 M€ en 2024 (+c.16% interanual), incluyendo un ajuste por hiperinflación menor al del año anterior.

NOTA: Tasa de inflación 6,3% en 4T24 vs 8,9% en 3T24 y 44,4% interanual a Dic'24.



# América del Sur

## RESULTADO ATRIBUIDO (M€ Corrientes)

	4T24	Δ Corrientes (%)		12M24	Δ Corrientes (%)	
		vs 4T23	vs 3T24		vs 12M23	vs 12M23
Colombia	-1	-102,7	-103,2	90	-41,0	
Perú	54	14,9	-14,0	227	14,4	
Argentina	44	-820,5	24,8	182	41,3	
Otros	67	952,6	122,5	136	-22,3	
<b>América del Sur</b>	<b>164</b>	<b>44,2</b>	<b>5,8</b>	<b>635</b>	<b>5,6</b>	

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

## RATIOS CLAVE

### DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

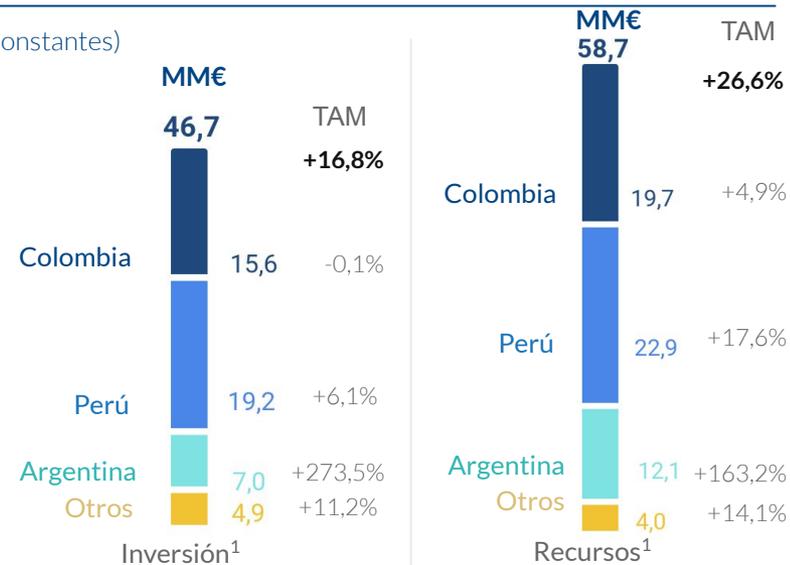


### COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



## ACTIVIDAD (DIC-24)

(€ Constantes)



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

- **Colombia:** El beneficio atribuido alcanzó los 90 M€ en el ejercicio 2024. Evolución trimestral impactada por menores ingresos por ROF y algunos gastos extraordinarios. Los ingresos recurrentes se mantuvieron estables, y los indicadores de riesgo se estabilizaron en 4T.
- **Peru:** El beneficio atribuido ascendió a 227 M€ en 2024. Evolución trimestral respaldada por el crecimiento de ingresos recurrentes (+2,3% vs. 3T24 a tipo de cambio constante), gracias al sólido crecimiento de la actividad. Los indicadores de riesgo continúan mejorando.
- **Argentina:** El beneficio atribuido alcanzó los 182 M€ en 2024, impulsado por mayores ingresos recurrentes gracias a la recuperación de la demanda de crédito en un contexto económico más equilibrado. Los saneamientos aumentaron principalmente por el crecimiento de la actividad y mayores requerimientos en la cartera minorista.

Nota: Tasa de inflación ARG: 8,0% 4T24 vs 12,2% en 3T24 y 117,7% en 12M24 (vs 211,1% en 12M23)



---

2022

2023

**2024** & **2025**

2026

2027

---

Conclusiones

Perspectivas

# Conclusiones 2024



Generación de valor diferencial para nuestros grupos de interés



Crece en nuestras franquicias líderes en rentabilidad y eficiencia



Grandes avances en la ejecución de nuestra estrategia centrada en innovación, digitalización y sostenibilidad



El Beneficio Atribuido sigue una tendencia muy positiva



Incrementamos significativamente la remuneración al accionista



Superamos ampliamente nuestros ambiciosos objetivos estratégicos de 2021-2024

# Perspectivas 2025

## GRUPO

- ROTE entre 17%-20%, similar a 2024
- Ratio de eficiencia en torno al 40%

## ESPAÑA

**Crédito:** Crecimiento en préstamos entre un dígito bajo y un dígito medio, superando el mercado

**Margen de Intereses:** Ligeró descenso, respaldado por la actividad y la gestión de precios

**Comisiones Netas:** Crecimiento de un dígito bajo

**Gastos:** Ligeró crecimiento, menor que la inflación. Eficiencia aprox. 36%

**CdR:** en o ligeramente por debajo de 38 pbs

## TURQUÍA

**Beneficio Atribuido** en torno a 1.000 millones de euros, con una mejor segunda mitad del año

**CdR:** alrededor de 180 pbs

## MÉXICO

**Crédito:** Crecimiento a un dígito alto

**Margen de Intereses:** Crecimiento ligeramente por debajo del crecimiento de la actividad.

**Gastos:** crecimiento ligeramente menor que en 2024. Eficiencia en los niveles actuales

**CdR:** alrededor de 350 pbs

## AMÉRICA DEL SUR

**CdR:** por debajo de 270 pbs

# Anexos

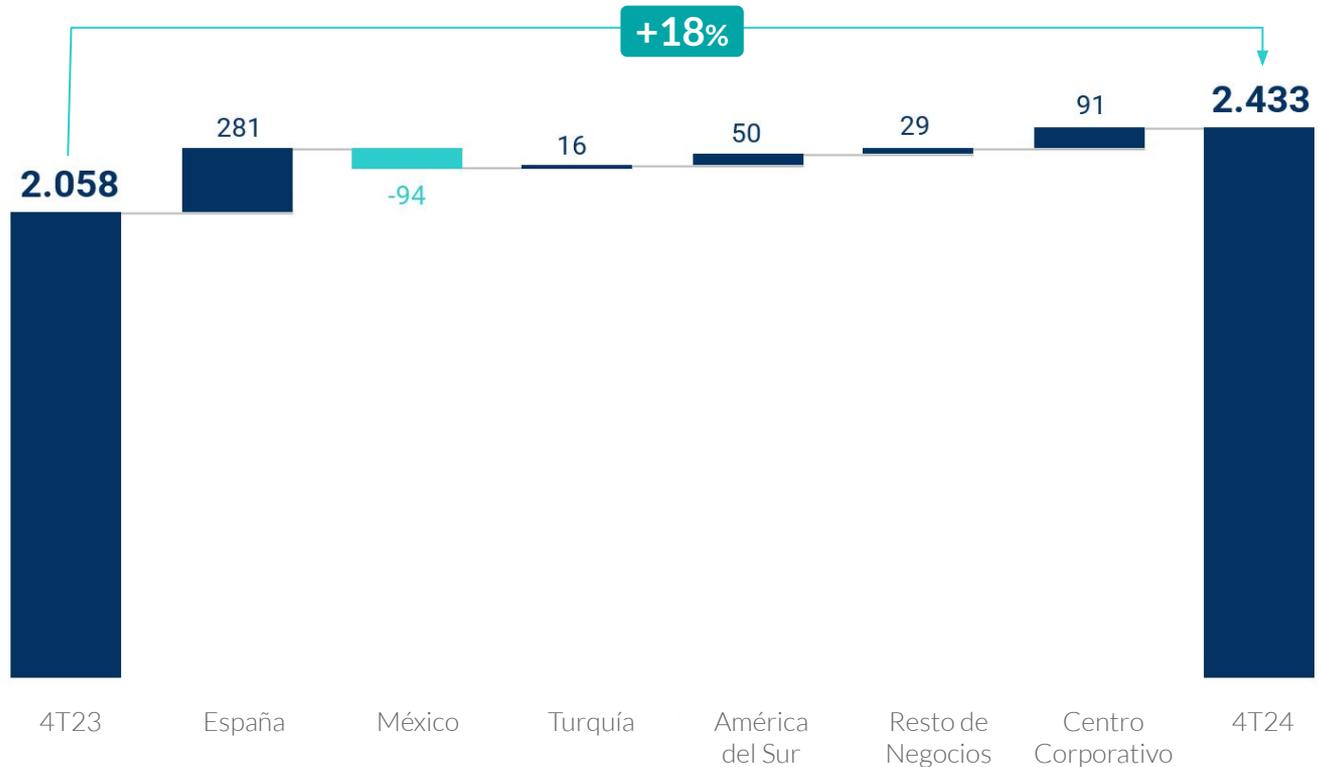
- 01 Evolución del resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por área de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 07 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 08 Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio
- 09 Valor en libros de las principales filiales
- 10 Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos
- 11 MREL
- 12 Métricas digitales

# 01 Evolución del resultado atribuido

# Contribución por áreas de negocio al resultado atribuido del grupo - Crecimiento anual 4T24

## RESULTADO ATRIBUIDO

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO ANUAL 4T24; M€ CORRIENTES)



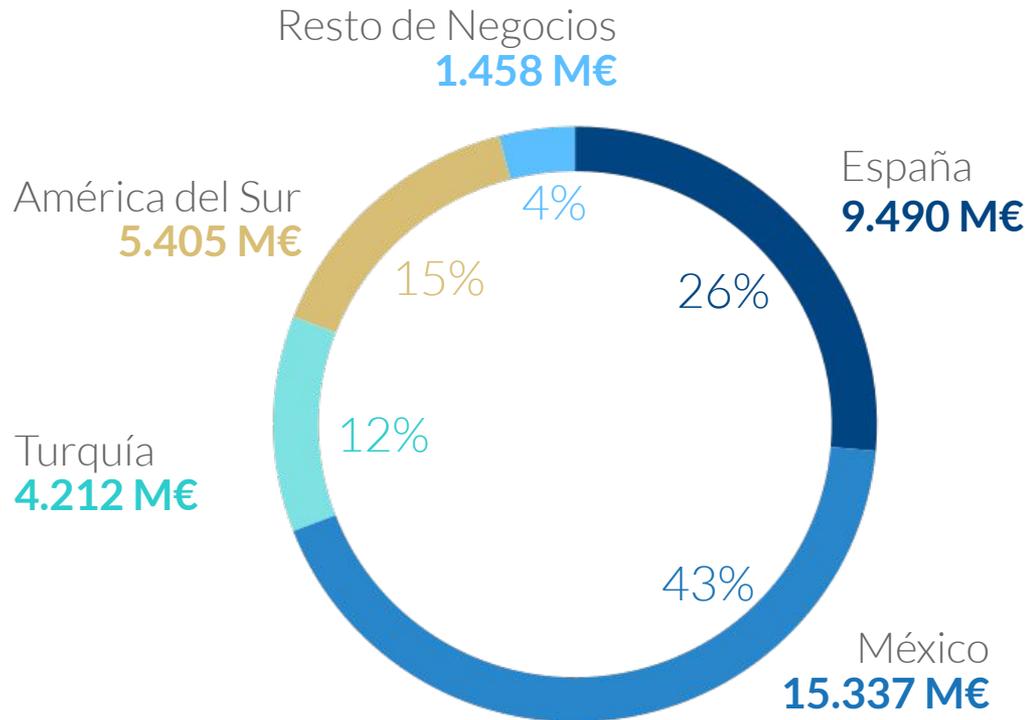
<b>Resultado Atribuido 4T24 (M€)</b>	918	1.254	177	164	98	-179
<b>Crecimiento del Resultado Atribuido (TAM)</b>	+44%	-7%	+10%	+44%	+42%	n.s.

## 02 Desglose del margen bruto

# Desglose del Margen Bruto

12M24

(M€, %)



# 03 Cuenta de resultados por área de negocio

Resto de negocios

Centro Corporativo

Turquía (ajuste por hiperinflación)

Argentina (incluye ajuste por hiperinflación)

Colombia

Perú

# Resto de negocios - Cuenta de resultados

## CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	4T24	Δ (%)		12M24	Δ (%)
		vs 4T23	vs 3T24		
Margen de intereses	218	63,2	16,0	741	37,6
Comisiones netas	88	68,6	8,3	307	25,8
Resultados de operaciones financieras	101	54,3	1,2	406	28,2
Otros ingresos netos	2	n.s.	n.s.	4	8,4
<b>Margen bruto</b>	<b>410</b>	<b>63,3</b>	<b>11,1</b>	<b>1.458</b>	<b>32,2</b>
Gastos de explotación	-245	48,0	40,8	-743	26,7
<b>Margen neto</b>	<b>165</b>	<b>92,6</b>	<b>-15,3</b>	<b>715</b>	<b>38,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-34	n.s.	n.s.	-71	155,9
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-8	-26,1	n.s.	-11	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>123</b>	<b>71,1</b>	<b>-39,9</b>	<b>634</b>	<b>29,7</b>
Impuesto sobre beneficios	-25	n.s.	-34,7	-133	44,0
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>98</b>	<b>42,3</b>	<b>-41,1</b>	<b>500</b>	<b>26,3</b>

# Centro Corporativo - Cuenta de resultados

## CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	4T24	Δ (%)		12M24	Δ (%)
		vs 4T23	vs 3T24		
Margen de intereses	-187	40,4	18,5	-546	41,3
Comisiones netas	0	n.s.	n.s.	-36	-18,0
Resultados de operaciones financieras	54	n.s.	-59,3	122	n.s.
Otros ingresos netos	45	15,1	n.s.	39	-55,1
<b>Margen bruto</b>	<b>-88</b>	<b>1,8</b>	<b>170,2</b>	<b>-421</b>	<b>-59,1</b>
Gastos de explotación	-216	1,3	4,6	-776	2,1
<b>Margen neto</b>	<b>-304</b>	<b>1,5</b>	<b>27,3</b>	<b>-1.197</b>	<b>-33,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	0	n.s.	n.s.	1	-15,4
Dotaciones a provisiones y otros resultados	5	n.s.	143,4	54	n.s.
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>-299</b>	<b>-6,0</b>	<b>26,4</b>	<b>-1.142</b>	<b>-36,9</b>
Impuesto sobre beneficios	128	158,4	179,0	225	-14,2
Resultado atribuido a la minoría	-8	n.s.	n.s.	-7	n.s.
<b>Beneficio Atribuido</b>	<b>-179</b>	<b>-33,8</b>	<b>-4,3</b>	<b>-924</b>	<b>-40,2</b>

# Turquía - ajuste por hiperinflación

## CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	12M24 (reportado) <sup>(1)</sup>	Ajuste hiperinflación <sup>(2)</sup>	12M24 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	1.492	105	1.387
Comisiones netas	2.111	183	1.928
Resultados de operaciones financieras	1.145	149	996
Otros ingresos netos	-535	-1.831	1.296
<b>Margen bruto</b>	<b>4.212</b>	<b>-1.394</b>	<b>5.606</b>
Gastos de explotación	-2.111	-266	-1.844
<b>Margen neto</b>	<b>2.101</b>	<b>-1.660</b>	<b>3.761</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-526	-40	-486
Dotaciones a provisiones y otros resultados	165	80	86
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>1.741</b>	<b>-1.620</b>	<b>3.361</b>
Impuesto sobre beneficios	-1.014	-55	-959
Resultado atribuido a la minoría	-116	236	-352
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>611</b>	<b>-1.440</b>	<b>2.051</b>

(1) Datos reportados 12M24 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€)

	12M24	Ajuste	12M24
	(reportado) (1)	hiperinflación (2)	Ex.hiperinflación
Margen de intereses	2.734	450	2.284
Comisiones netas	276	33	243
Resultados de operaciones financieras	451	218	233
Otros ingresos netos	-1.754	-1.466	-288
<b>Margen bruto</b>	<b>1.707</b>	<b>-765</b>	<b>2.471</b>
Gastos de explotación	-1.016	-162	-854
<b>Margen neto</b>	<b>691</b>	<b>-926</b>	<b>1.617</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-256	-36	-221
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-71	-44	-27
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>363</b>	<b>-1.006</b>	<b>1.369</b>
Impuesto sobre beneficios	-76	399	-476
Resultado atribuido a la minoría	-105	198	-303
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>182</b>	<b>-409</b>	<b>591</b>

(1) Datos reportados 12M24 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

## CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	4T24	Δ (%)		12M24	Δ (%)
		vs 4T23	vs 3T24		
Margen de intereses	242	11,3	0,4	964	18,2
Comisiones netas	28	-10,4	0,2	116	-4,3
Resultados de operaciones financieras	16	-53,4	-57,5	100	1,8
Otros ingresos netos	-3	-16,5	134,6	-9	-33,5
<b>Margen bruto</b>	<b>283</b>	<b>1,3</b>	<b>-7,2</b>	<b>1.171</b>	<b>14,6</b>
Gastos de explotación	-148	17,6	15,3	-549	13,1
<b>Margen neto</b>	<b>135</b>	<b>-12,1</b>	<b>-23,6</b>	<b>622</b>	<b>16,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-121	6,2	-3,7	-487	35,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-7	-57,7	n.s.	-11	2,6
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>7</b>	<b>-69,1</b>	<b>-86,1</b>	<b>124</b>	<b>-25,2</b>
Impuesto sobre beneficios	-7	n.s.	-49,8	-35	61,3
Resultado atribuido a la minoría	1	-92,6	n.s.	1	-94,3
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>1</b>	<b>-98,7</b>	<b>-98,5</b>	<b>90</b>	<b>-44,4</b>

# Perú - Cuenta de resultados

## CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

	4T24	Δ (%)		12M24	Δ (%)
		vs 4T23	vs 3T24		
Margen de intereses	355	3,5	2,5	1.411	8,6
Comisiones netas	74	3,0	1,5	307	6,8
Resultados de operaciones financieras	42	-16,3	-14,8	206	7,1
Otros ingresos netos	-7	-32,6	-36,6	-36	-15,7
<b>Margen bruto</b>	<b>463</b>	<b>2,0</b>	<b>1,4</b>	<b>1.888</b>	<b>8,7</b>
Gastos de explotación	-182	10,9	7,1	-690	8,1
<b>Margen neto</b>	<b>282</b>	<b>-2,9</b>	<b>-1,9</b>	<b>1.198</b>	<b>9,1</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-125	-27,7	43,7	-535	-2,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-11	-45,0	-63,0	-33	159,4
<b>Beneficio antes de impuestos</b>	<b>146</b>	<b>49,5</b>	<b>-14,7</b>	<b>630</b>	<b>17,0</b>
Impuesto sobre beneficios	-32	n.s.	-10,1	-145	35,7
Resultado atribuido a la minoría	-60	8,9	-15,6	-259	10,4
<b>Resultado Atribuido</b>	<b>53</b>	<b>13,1</b>	<b>-16,3</b>	<b>227</b>	<b>14,8</b>

# 04 Diferenciales de la clientela por país

# Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

## PROMEDIO

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
<b>España</b>	<b>3,42%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,44%</b>	<b>3,39%</b>	<b>3,30%</b>
Rendimiento de la inversión	4,28%	4,35%	4,30%	4,25%	4,13%
Coste de los depósitos	-0,86%	-0,91%	-0,87%	-0,86%	-0,83%
<b>México MXN</b>	<b>12,44%</b>	<b>12,47%</b>	<b>12,41%</b>	<b>12,48%</b>	<b>12,33%</b>
Rendimiento de la inversión	15,53%	15,62%	15,44%	15,50%	15,23%
Coste de los depósitos	-3,09%	-3,15%	-3,03%	-3,02%	-2,90%
<b>México ME<sup>1</sup></b>	<b>6,55%</b>	<b>6,44%</b>	<b>6,48%</b>	<b>6,12%</b>	<b>5,88%</b>
Rendimiento de la inversión	7,17%	7,19%	7,24%	7,22%	6,93%
Coste de los depósitos	-0,62%	-0,74%	-0,76%	-1,10%	-1,04%

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
<b>Turquía TRY</b>	<b>0,38%</b>	<b>-0,74%</b>	<b>-0,02%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>0,55%</b>
Rendimiento de la inversión	28,49%	33,02%	36,86%	38,47%	38,20%
Coste de los depósitos	-28,10%	-33,76%	-36,88%	-38,80%	-37,64%
<b>Turquía ME<sup>1</sup></b>	<b>9,38%</b>	<b>9,28%</b>	<b>9,16%</b>	<b>8,84%</b>	<b>8,29%</b>
Rendimiento de la inversión	9,55%	9,44%	9,32%	9,00%	8,44%
Coste de los depósitos	-0,17%	-0,16%	-0,16%	-0,16%	-0,15%
<b>Argentina</b>	<b>26,70%</b>	<b>34,13%</b>	<b>30,56%</b>	<b>18,35%</b>	<b>17,01%</b>
Rendimiento de la inversión	73,33%	74,90%	52,35%	35,14%	32,05%
Coste de los depósitos	-46,63%	-40,77%	-21,79%	-16,80%	-15,04%
<b>Colombia</b>	<b>4,74%</b>	<b>5,10%</b>	<b>5,39%</b>	<b>5,42%</b>	<b>5,55%</b>
Rendimiento de la inversión	14,00%	13,75%	13,40%	12,99%	12,52%
Coste de los depósitos	-9,26%	-8,65%	-8,01%	-7,57%	-6,97%
<b>Perú</b>	<b>6,81%</b>	<b>7,18%</b>	<b>7,19%</b>	<b>6,98%</b>	<b>6,96%</b>
Rendimiento de la inversión	9,45%	9,52%	9,33%	9,23%	9,09%
Coste de los depósitos	-2,64%	-2,34%	-2,14%	-2,25%	-2,14%

(1) ME: Moneda Extranjera.

# Diferenciales de la clientela: evolución acumulada

## PROMEDIO

	12M23	12M24
<b>España</b>	<b>3,15%</b>	<b>3,39%</b>
Rendimiento de la inversión	3,77%	4,26%
Coste de los depósitos	-0,61%	-0,87%
<b>Mexico MXN</b>	<b>12,60%</b>	<b>12,42%</b>
Rendimiento de la inversión	15,46%	15,44%
Coste de los depósitos	-2,86%	-3,02%
<b>Mexico ME<sup>1</sup></b>	<b>6,33%</b>	<b>6,21%</b>
Rendimiento de la inversión	6,75%	7,13%
Coste de los depósitos	-0,42%	-0,93%

	12M23	12M24
<b>Turquía TRY</b>	<b>0,90%</b>	<b>-0,08%</b>
Rendimiento de la inversión	21,05%	36,84%
Coste de los depósitos	-20,15%	-36,92%
<b>Turquía ME<sup>1</sup></b>	<b>9,01%</b>	<b>8,86%</b>
Rendimiento de la inversión	9,25%	9,01%
Coste de los depósitos	-0,24%	-0,16%
<b>Argentina</b>	<b>18,99%</b>	<b>21,57%</b>
Rendimiento de la inversión	62,33%	42,77%
Coste de los depósitos	-43,34%	-21,20%
<b>Colombia</b>	<b>4,39%</b>	<b>5,37%</b>
Rendimiento de la inversión	13,54%	13,16%
Coste de los depósitos	-9,15%	-7,79%
<b>Perú</b>	<b>6,57%</b>	<b>7,08%</b>
Rendimiento de la inversión	9,02%	9,29%
Coste de los depósitos	-2,45%	-2,21%

(1) ME: Moneda Extranjera.

# 05 Desglose de stages por área de negocio

# Desglose de stages - por área de negocio

## DESGLOSE DE RIESGO DE CRÉDITO POR ÁREA DE NEGOCIO

(DIC-24, M €)

 GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	439.209	2.434
Stage 2	34.254	1.902
Stage 3	14.839	7.569

 TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	56.378	270
Stage 2	6.479	420
Stage 3	2.016	1.243

 COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	14.763	104
Stage 2	1.316	99
Stage 3	966	585

 ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	183.371	507
Stage 2	15.477	597
Stage 3	7.700	3.470

 AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	45.393	398
Stage 2	4.798	286
Stage 3	2.387	1.426

 PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	19.161	206
Stage 2	2.800	144
Stage 3	1.132	665

 MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	85.563	1.211
Stage 2	6.218	543
Stage 3	2.517	1.303

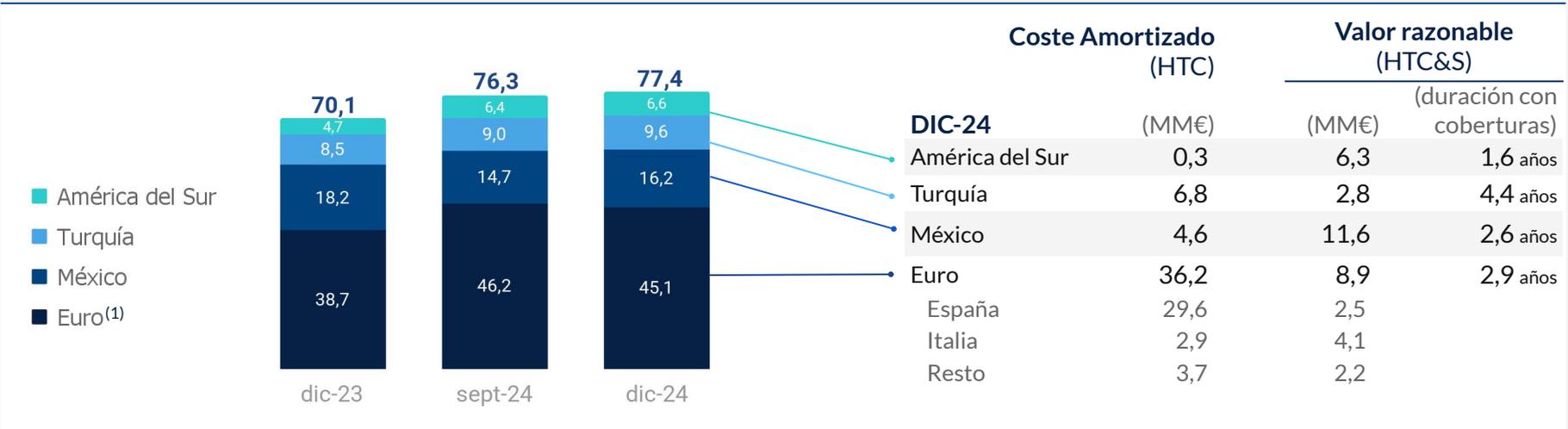
 ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
Stage 1	6.758	52
Stage 2	378	21
Stage 3	103	76

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

# Cartera COAP

## DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

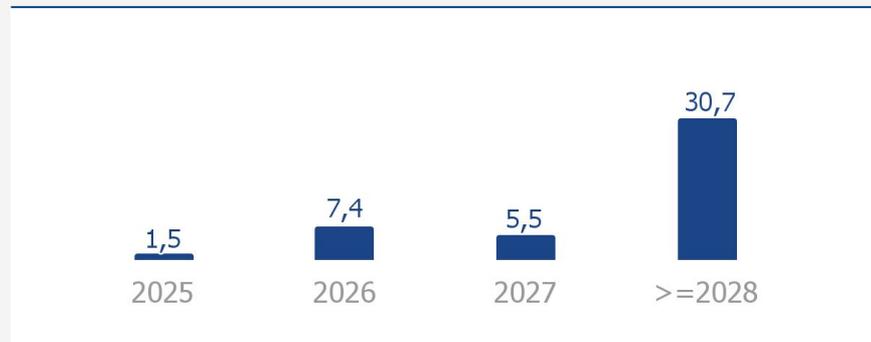
(MM€)



(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,8MM€ en dic-23, sep-24 y en dic-24)

## CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MM€)



## RENDIMIENTO COAP EURO

(DIC-24, %)

# 3,1%

# 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, %)



Nota: Sensibilidades del margen de intereses usando nuestro modelo interno dinámico, a diciembre 2024 para el balance Euro y a noviembre 2024 para México. Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +/-100 pbs: sensibilidad del MXN +/-1,3%; sensibilidad del USD +/-1,1%.

# Ratios de liquidez y financiación

## RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES (DIC-24)

	LCR	NSFR	Loan To Deposit
<b>Grupo BBVA</b>	<b>162% / 134%<sup>1</sup></b>	<b>127%</b>	
<b>BBVA, S.A.</b>	<b>156%</b>	<b>119%</b>	<b>90%</b>
<b>México</b>	<b>146%</b>	<b>131%</b>	<b>104%</b>
<b>Turquía<sup>2</sup></b>	<b>141%</b>	<b>149%</b>	<b>84%</b>
<b>América del Sur Todos los países</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>&gt;100%</b>	<b>92%</b>

(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 134%.

(2) Sólo banco

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

# 07 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>  
(DIC-24)

MXN **-9** pbs

TRY **-4** pbs

USD **+20** pbs

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO  
DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA  
(DIC-24)

**-2** pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL  
BONO SOBERANO MEXICANO  
(DIC-24)

**-6** pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL  
BONO SOBERANO ESPAÑOL  
(DIC-24)

**-9** pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de diciembre de 2024.

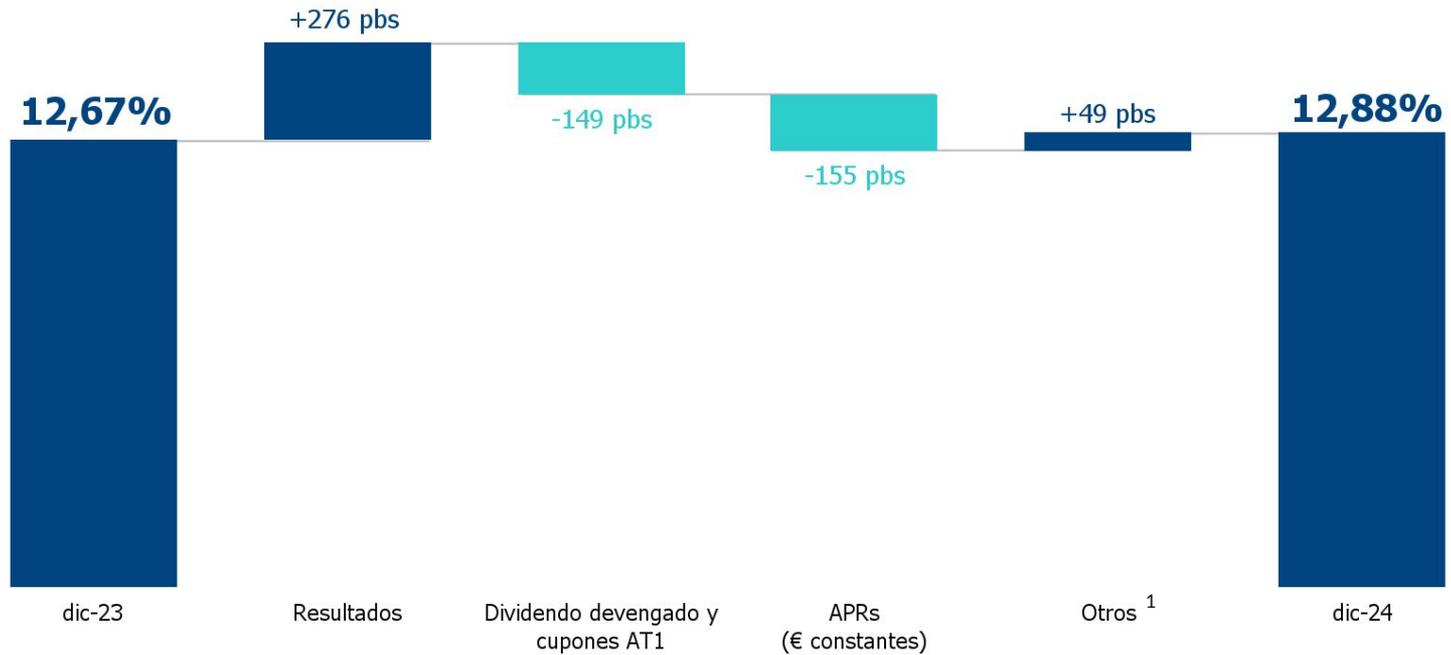
(2) Esta sensibilidad no incluye el coste de las coberturas de capital, que se estiman actualmente en 3 pbs al trimestre para MXN y 2 pbs al trimestre para TRY

# 08 Evolución CET1 acum. y APRs por áreas de negocio

# Evolución acumulada del CET1

## RATIO CET1 – GRUPO BBVA

EVOLUCIÓN ACUMULADA (% , PBS)



(1) Incluye, entre otros, impactos de mercado, intereses minoritarios, impactos regulatorios y el incremento de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

# Activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

## ACTIVOS PONDERADOS POR RIESGO FULLY-LOADED

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded			Δ (%)	
	dic-23	sep-24	dic-24	vs. dic-23	vs. sep-24
España	121.779	123.356	122.627	0,7%	-0,6%
México	91.865	87.381	92.925	1,2%	6,3%
Turquía	54.506	61.394	64.821	18,9%	5,6%
América del Sur	49.117	52.612	56.489	15,0%	7,4%
Argentina	4.997	8.742	11.037	120,9%	26,3%
Chile	2.145	2.118	2.079	-3,1%	-1,8%
Colombia	19.467	18.411	18.868	-3,1%	2,5%
Perú	18.825	19.527	20.384	8,3%	4,4%
Otros	3.683	3.813	4.122	11,9%	8,1%
Resto de Negocios	36.410	40.969	44.407	22,0%	8,4%
Centro Corporativo	10.237	13.809	13.199	28,9%	-4,4%
<b>Grupo BBVA</b>	<b>363.915</b>	<b>379.520</b>	<b>394.468</b>	<b>8,4%</b>	<b>3,9%</b>

# 09 Valor en libros de las principales filiales

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

MM€; DIC-24

				<u>Δ (%) vs. SEP-24</u>
México			20,2	+7,9%
Turquía			8,0	+10,5%
Colombia			1,9	+1,2%
Argentina			1,7	+10,5%
Perú			1,6	+9,9%
Uruguay			0,3	+0,5%
Chile			0,3	+3,2%
Venezuela			0,1	+25,0%

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

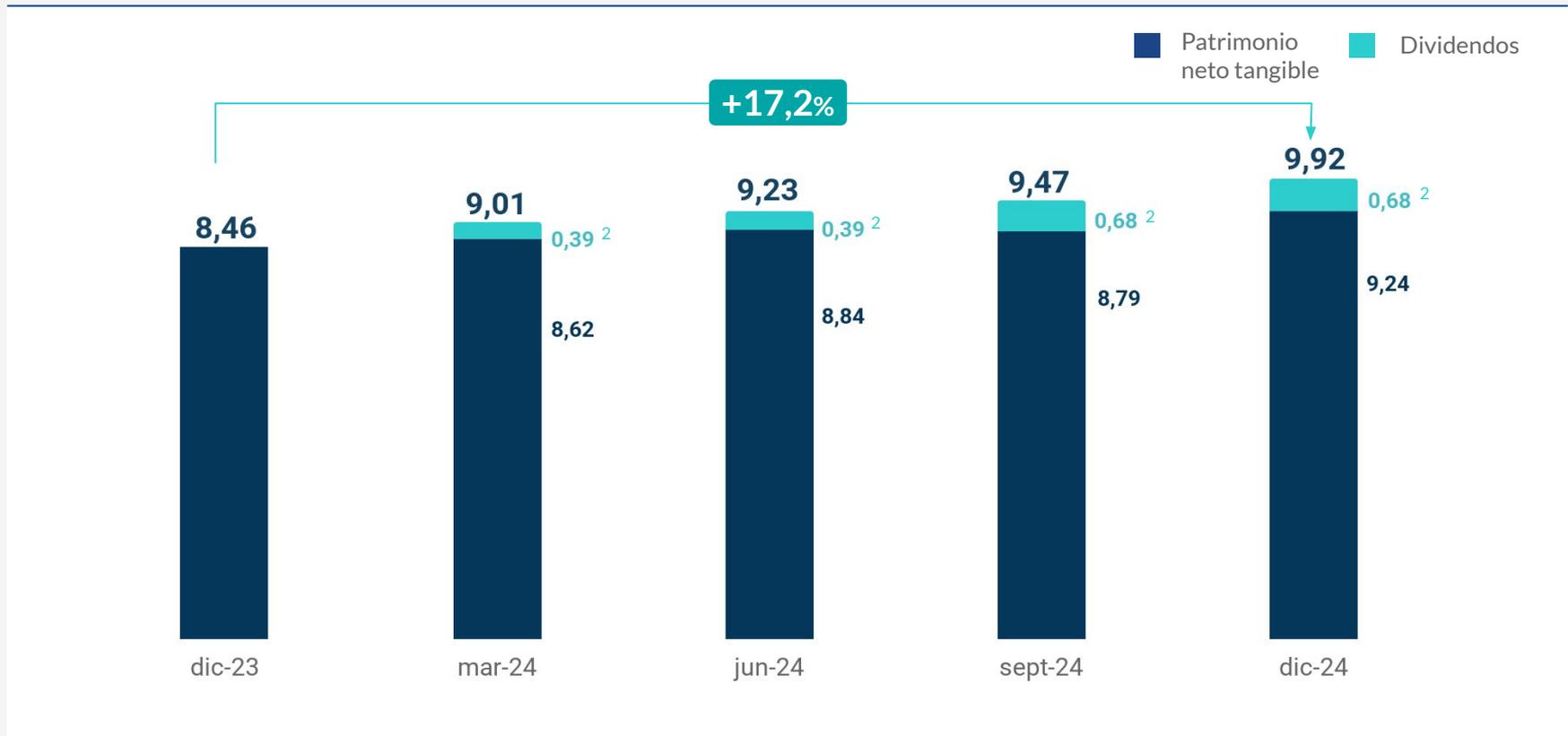
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

# 10 Evolución del patrimonio neto tangible por acción y dividendos

# Rentabilidad para el accionista: patrimonio neto tangible por acción y dividendos

## PATRIMONIO NETO TANGIBLE POR ACCIÓN Y DIVIDENDOS

(€ POR ACCIÓN<sup>1</sup>)



(1) Número total de acciones considerado: 5.757m a diciembre de 2024, 5.752m a septiembre de 2024 y junio 2024, 5.751m a marzo de 2024 tras la ejecución del programa de recompra de acciones y 5.834m a diciembre de 2023.

(2) Dividendo por acción pagado en abril 2024 de 0,39 € (bruto) y en octubre 2024 de 0,29€ (bruto).

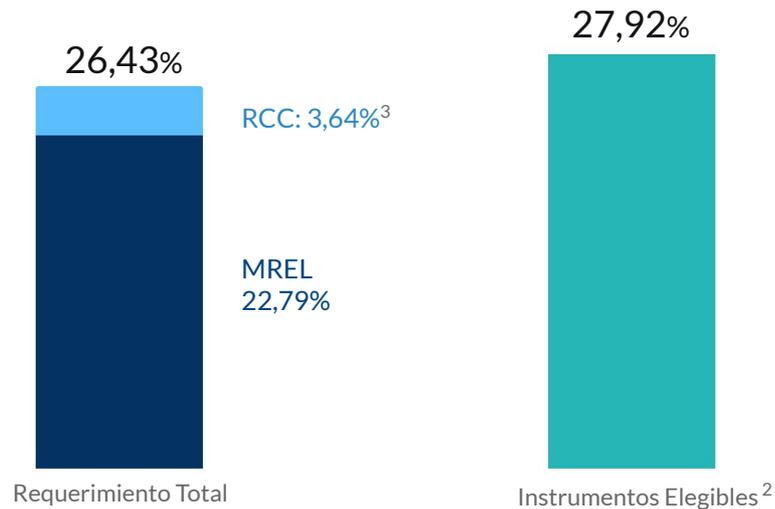
11 MREL

# Sólida posición MREL

## DATOS A DIC-24

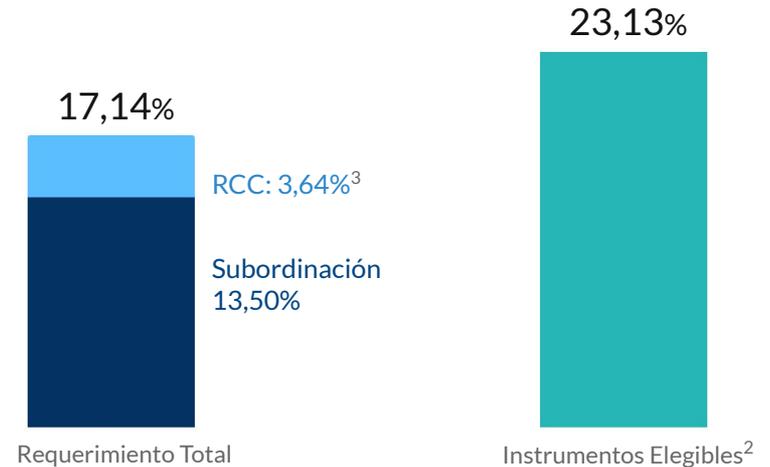
(% APR<sup>1</sup>)

### REQUISITO MRL + RCC



Distancia a M-MDA 149 pbs (3,4MM€)

### REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Colchón Subordinación 599 pbs (13,7MM€)

Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a diciembre de 2024 como % LRE: MREL 12,10% (vs requisito del 8,48%); Subordinación 10,03% (vs requisito del 5,78%).

(2) Fondos propios y pasivos elegibles para cumplir tanto con el MREL en APRs como con el requisito de subordinación en APRs, según corresponda, y con el requisito combinado de colchones de capital (RCC), que sería del 3,64%, sin perjuicio de cualquier otro colchón que pudiera ser de aplicación en cada momento. Último requerimiento MREL recibido el 27 de marzo de 2024. La distancia a M-MDA se sitúa en 362 pbs (19,1 MM€) en LRE.

(3) Incluye la actualización del CCyB calculado en base a las exposiciones a septiembre de 2024.

>80% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

# 12 Métricas digitales

# Métricas digitales: clientes móviles y ventas digitales

## CLIENTES MÓVILES

(MILLONES DE CLIENTES, %)



## VENTAS DIGITALES - UNIDADES

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., # DE TRANSACCIONES)



## VENTAS DIGITALES - PRV<sup>2</sup>

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., PRV)



## TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES<sup>1</sup>



(1) Clientes móviles sobre clientes activos.

(2) Valor relativo del producto (PRV por sus siglas en inglés) como indicador de la representación económica de las unidades vendidas.

BBVA