

The BBVA logo is displayed in white, sans-serif capital letters. It is positioned within a dark blue rectangular overlay that covers the center of the image. The background of the entire slide is a photograph of a modern building with a complex, angular concrete structure and large glass windows reflecting the sky and surrounding environment.

BBVA

Resultados **1T25**

29 abril, 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.

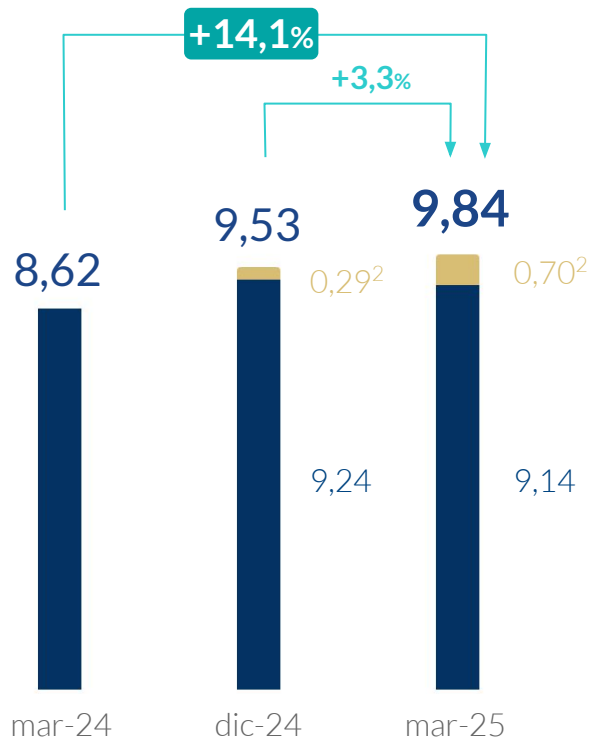
Los rendimientos históricos o las tasas de crecimiento anteriores no son indicativos de la evolución, los resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluido el beneficio por acción). Nada de lo reflejado en este documento debe interpretarse como una previsión de resultados o beneficios 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.

Destacada creación de valor y rentabilidad

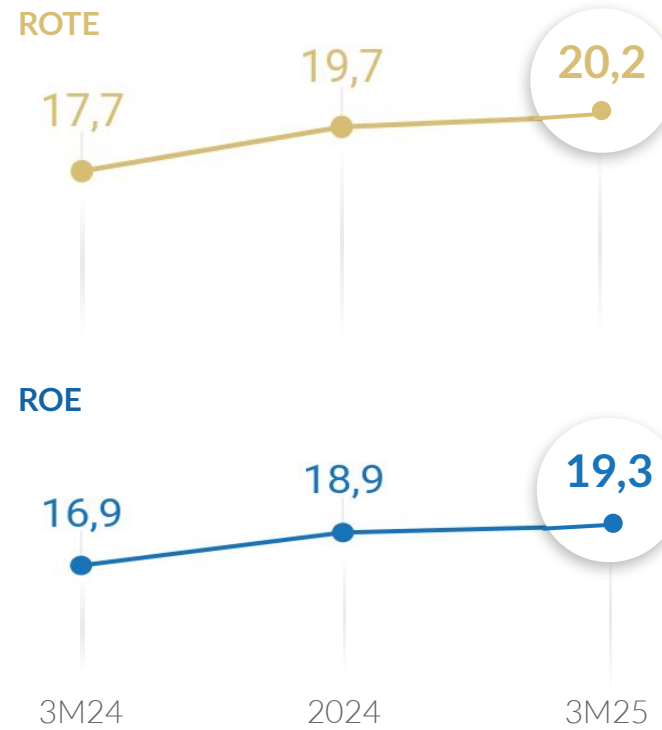
PATRIMONIO NETO TANGIBLE + DIVIDENDOS (€/ ACCIÓN¹)



■ Patrimonio Neto Tangible / acción ■ Dividendos / acción

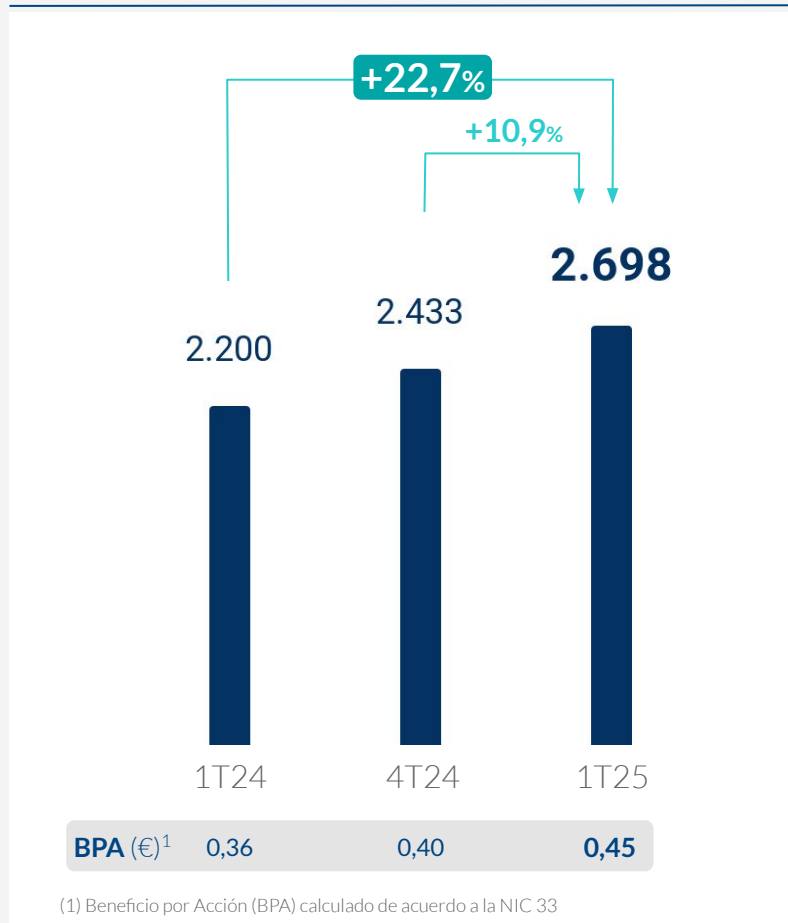
(1) Número total de acciones considerado: 5.751m a marzo'24; 5.757 a diciembre'24; y 5.751m a marzo'25. (2) Dividendos brutos por acción de 0,41€ pagado en abril 2025 y de 0,29€ en octubre 2024.

RATIOS DE RENTABILIDAD (%)

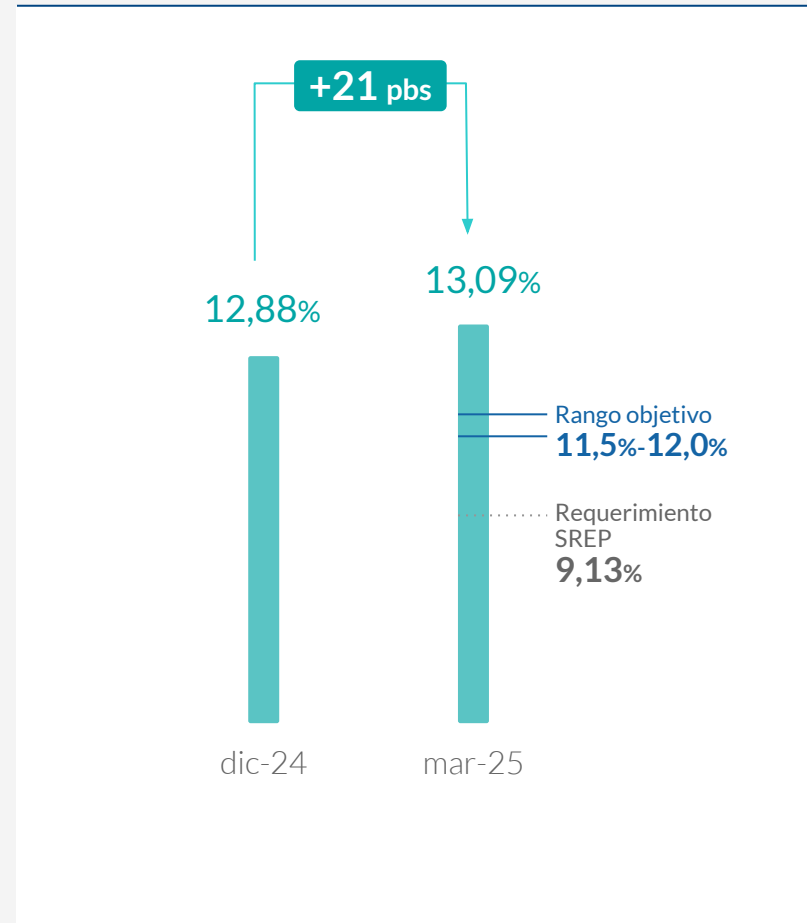


Excelente trimestre en beneficio y generación de capital

RESULTADO ATRIBUIDO (M€ CORRIENTES)



RATIO CET1 (%)



Nota: El beneficio atribuido de 1T24 incluye -285 M€ correspondiente al impuesto a la banca anual. El beneficio atribuido de 1T25 incluye el devengo trimestral correspondiente al impuesto a la banca por importe de -85 M€.

Mensajes clave 1T25

1

**FUERTE CRECIMIENTO DEL
MARGEN DE INTERESES
GRACIAS A LA ACTIVIDAD**

MARGEN DE INTERESES

+8,5% vs. 1T24
CONSTANTES

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS¹

+15,1% vs. MAR 2024
CONSTANTES

2

**EXCELENTE EVOLUCIÓN DE LOS
INGRESOS POR COMISIONES**

COMISIONES NETAS

+19% vs. 1T24
CONSTANTES

3

**LIDERAZGO Y MEJORA EN EFICIENCIA
CON MANDÍBULAS POSITIVAS**

RATIO DE EFICIENCIA

38,2% 3M25

4

**BUENA CALIDAD CREDITICIA,
MEJOR DE LO ESPERADO**

COSTE DEL RIESGO

1,30% 3M25

5

**SÓLIDO RATIO DE CAPITAL, POR
ENCIMA DE NUESTRO OBJETIVO**

RATIO CET1

13,09% vs. 11,5%-12% RANGO OBJETIVO

6

**CRECIMIENTO EXTRAORDINARIO
Y CONTINUADO DE NUESTRO
NEGOCIO**

NUEVOS CLIENTES

2,9 MILLONES EN 3M25

NEGOCIO SOSTENIBLE

29 MM€ EN 3M25

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

Cuenta de resultados 1T25

GRUPO BBVA

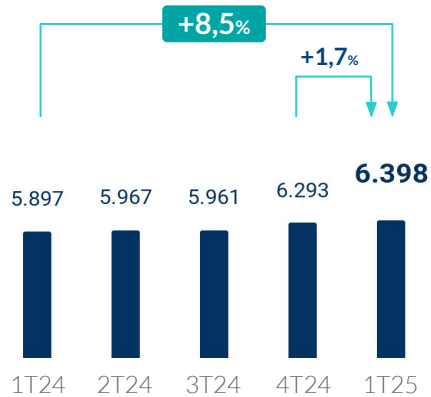
(M€)

	1T25	Variación 1T25/1T24		Variación 1T25/4T24	
		% const.	%	% const.	%
Margen de intereses	6.398	8	-2	2	0
Comisiones	2.060	19	9	-3	-8
Resultados de operaciones financieras	948	40	23	2	-4
Otros ingresos netos	-82	n.s.	n.s.	n.s.	n.s.
Margen bruto	9.324	28	13	4	0
Gastos de explotación	-3.562	14	5	-8	-11
Margen neto	5.762	39	19	13	8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1.385	12	2	-4	-6
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-29	93	68	-69	-68
Beneficio antes de impuestos	4.348	50	26	22	16
Impuesto sobre beneficios	-1.466	48	27	32	25
Resultado atribuido a la minoría	-184	181	73	38	19
Resultado Atribuido	2.698	46	23	17	11

Nota: La línea de 'Otros ingresos netos' de 1T24 recoge -285 M€ correspondientes al impuesto a la banca anual. En 1T25 el devengo trimestral del impuesto a la banca por importe de -85 M€ está registrado en la línea de 'Impuesto sobre beneficios'.

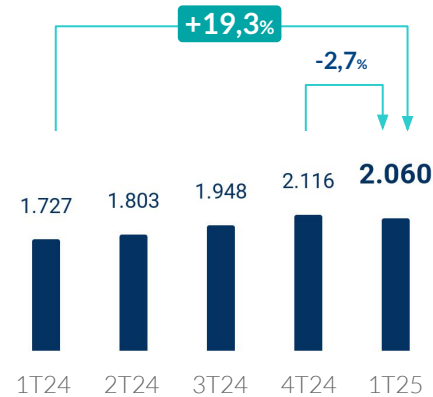
Sólida tendencia de los ingresos recurrentes

MARGEN DE INTERESES (M€ CONSTANTES)



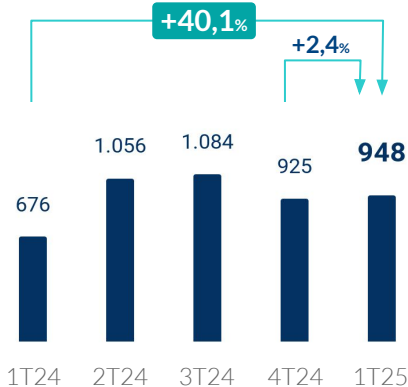
Crecimiento del margen de intereses impulsado por una excelente evolución de la actividad y una adecuada gestión de precios, en un entorno de menores tipos de interés

COMISIONES NETAS (M€ CONSTANTES)



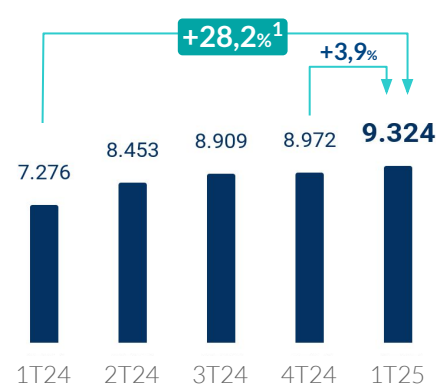
Destacada evolución anual gracias a los negocios de pagos y gestión de activos; evolución trimestral impactada por la estacionalidad de las comisiones extraordinarias de gestión de activos en España en 4T24

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (M€ CONSTANTES)



ROF impulsado por las dinámicas positivas en la unidad de Mercados Globales

MARGEN BRUTO (M€ CONSTANTES)



Sólido crecimiento del margen bruto, principalmente por la buena evolución de los ingresos recurrentes y por un menor impacto por hiperinflación

(1) Excluyendo el impuesto a la banca en España, el crecimiento del margen bruto asciende a 23%. . Nota: La línea de 'Otros ingresos netos' de 1T24 recoge -285 M€ correspondientes al impuesto a la banca anual en España. En 1T25 el devengo trimestral del impuesto a la banca en España por importe de -85 M€ está registrado en la línea de 'Impuesto sobre beneficios'.

Aceleración del crecimiento de la actividad en España y México aportando resiliencia para el futuro

CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)

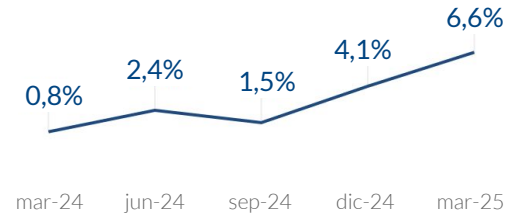
GRUPO BBVA



ESPAÑA

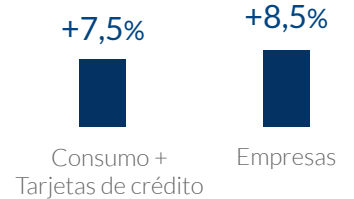
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CORRIENTES)



SEGMENTOS CLAVE

(TAM MAR-25, € CORRIENTES)



MÉXICO

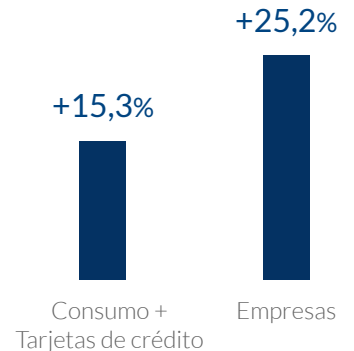
CRECIMIENTO DE PRÉSTAMOS

(TAM, € CONSTANTES)



SEGMENTOS CLAVE

(TAM MAR-25, € CONSTANTES)



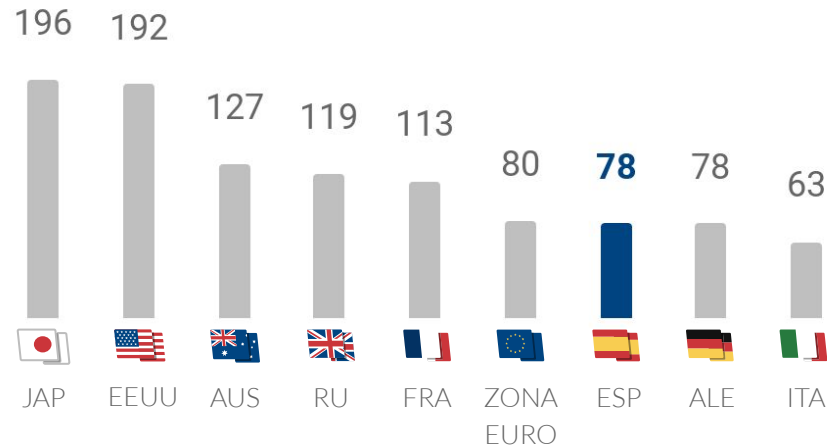
Nota: Empresas en España incluye los segmentos de 'PYMES', 'Empresas Medianas' y 'Corporativa y CIB'. En México incluye los segmentos de 'PYMES' y 'Resto de empresas'.

Gran potencial de crecimiento saludable en los países en los que tenemos presencia

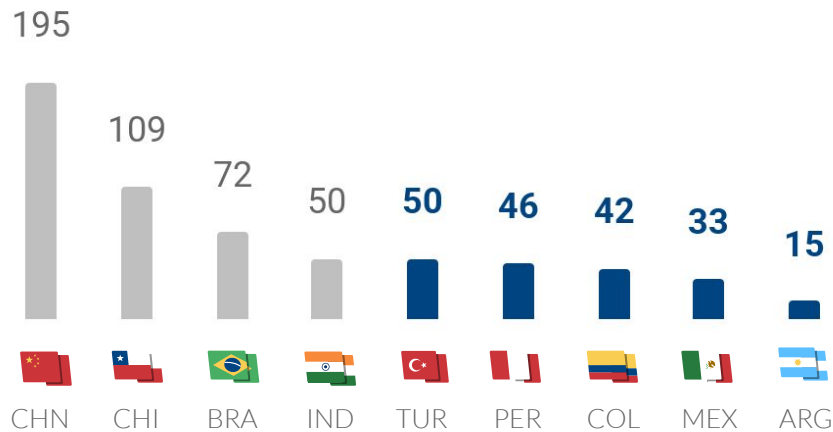
APALANCAMIENTO DE LOS PAÍSES

(CRÉDITO AL SECTOR PRIVADO SOBRE EL PIB, %)

PAÍSES DESARROLLADOS



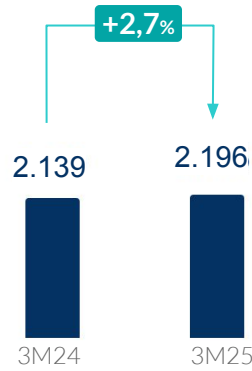
PAÍSES EMERGENTES



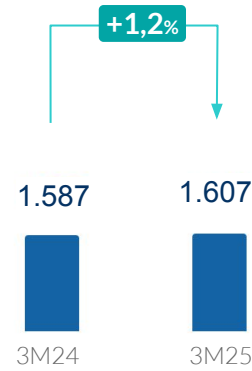
Crecimiento continuo de los ingresos recurrentes apoyado por la aceleración de la actividad, a pesar de menores tipos de interés


ESPAÑA

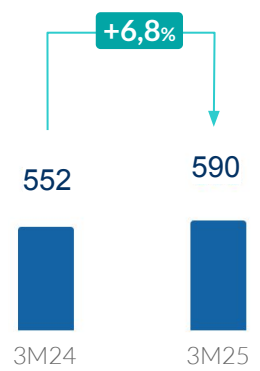
INGRESOS RECURRENTES (TAM, M€)



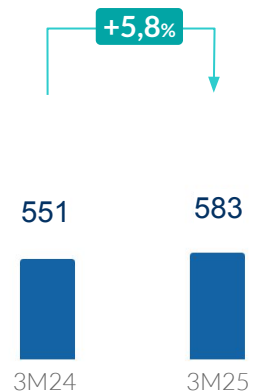
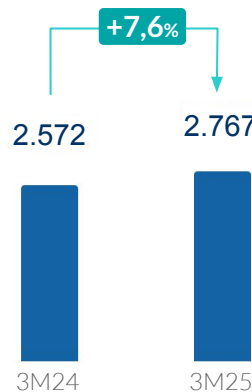
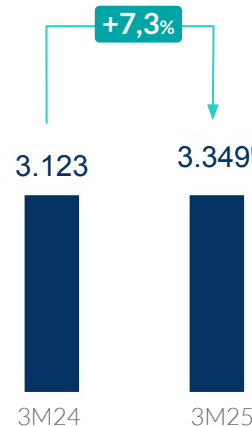
MARGEN DE INTERESES (TAM, M€)



COMISIONES (TAM, M€)



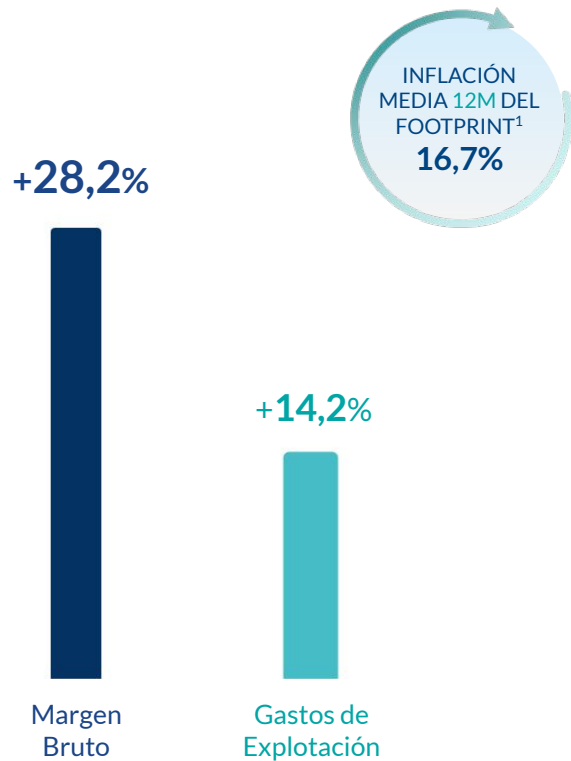

MÉXICO



Mandíbulas positivas y mejora de nuestro ratio de eficiencia líder

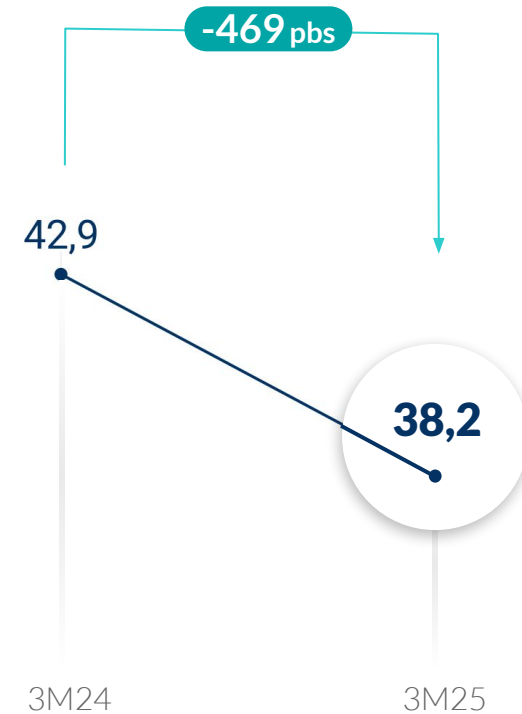
MANDÍBULAS POSITIVAS

(3M25 TAM, € CONSTANTES)



RATIO DE EFICIENCIA

(COSTES SOBRE INGRESOS, % € CONSTANTES)

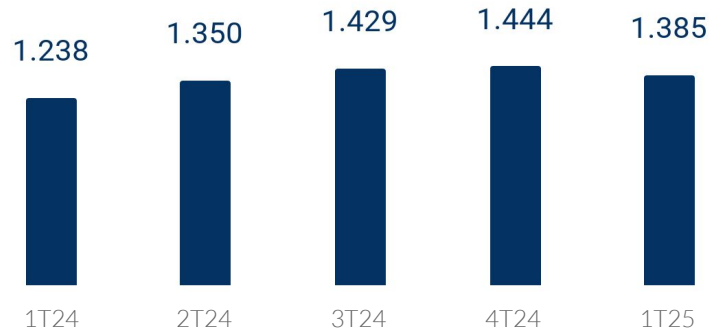


(1) Ponderado por gastos de explotación excluyendo Venezuela.

Positiva evolución de los indicadores de riesgo, mejor de lo esperado hasta el momento

SANEAMIENTOS DE ACTIVOS FINANCIEROS

(M€ CONSTANTES)



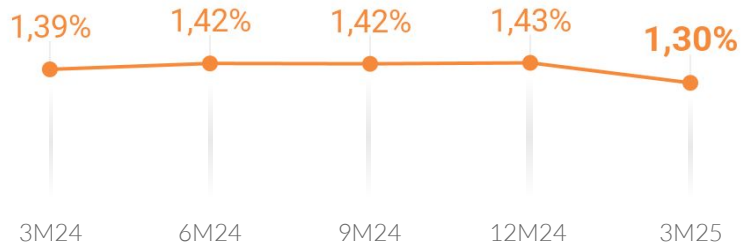
SALDOS DUDOSOS

(MM€ CORRIENTES)



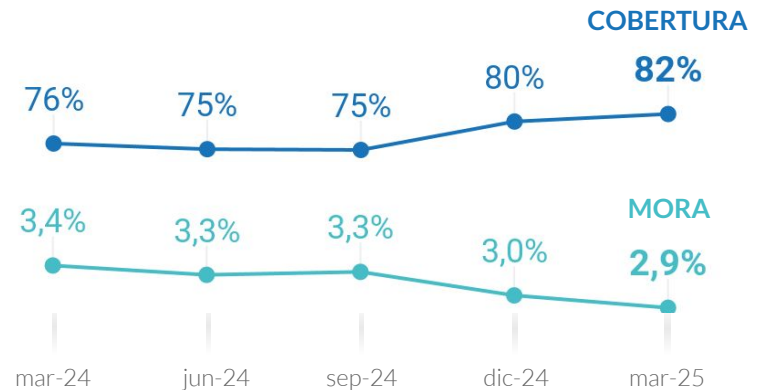
COSTE DEL RIESGO

(%, ACUMULADO)



TASA DE MORA Y COBERTURA

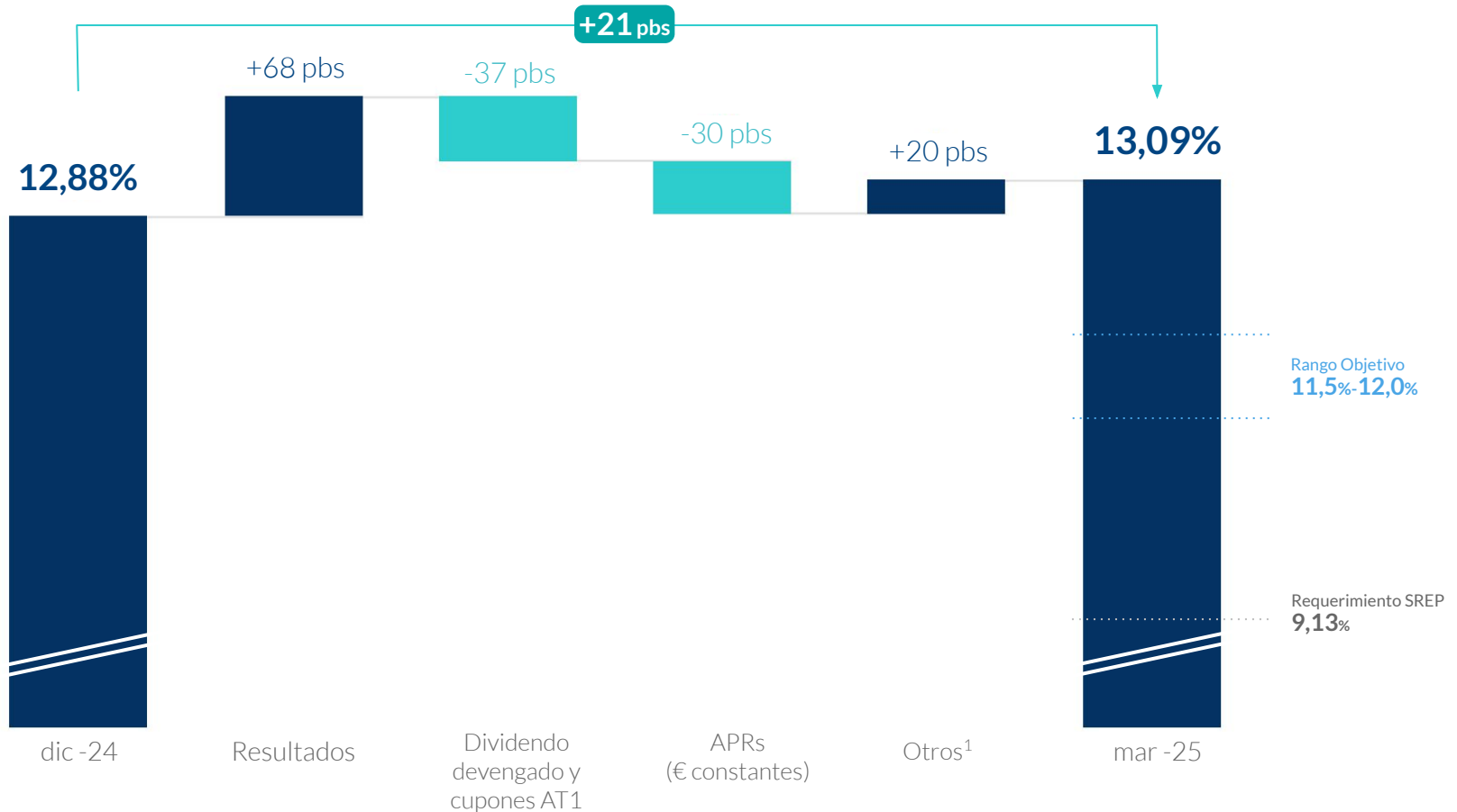
(%)



Sólida posición de capital por encima del objetivo, con una fuerte mejora en el trimestre

RATIO CET1

(%, PBS)

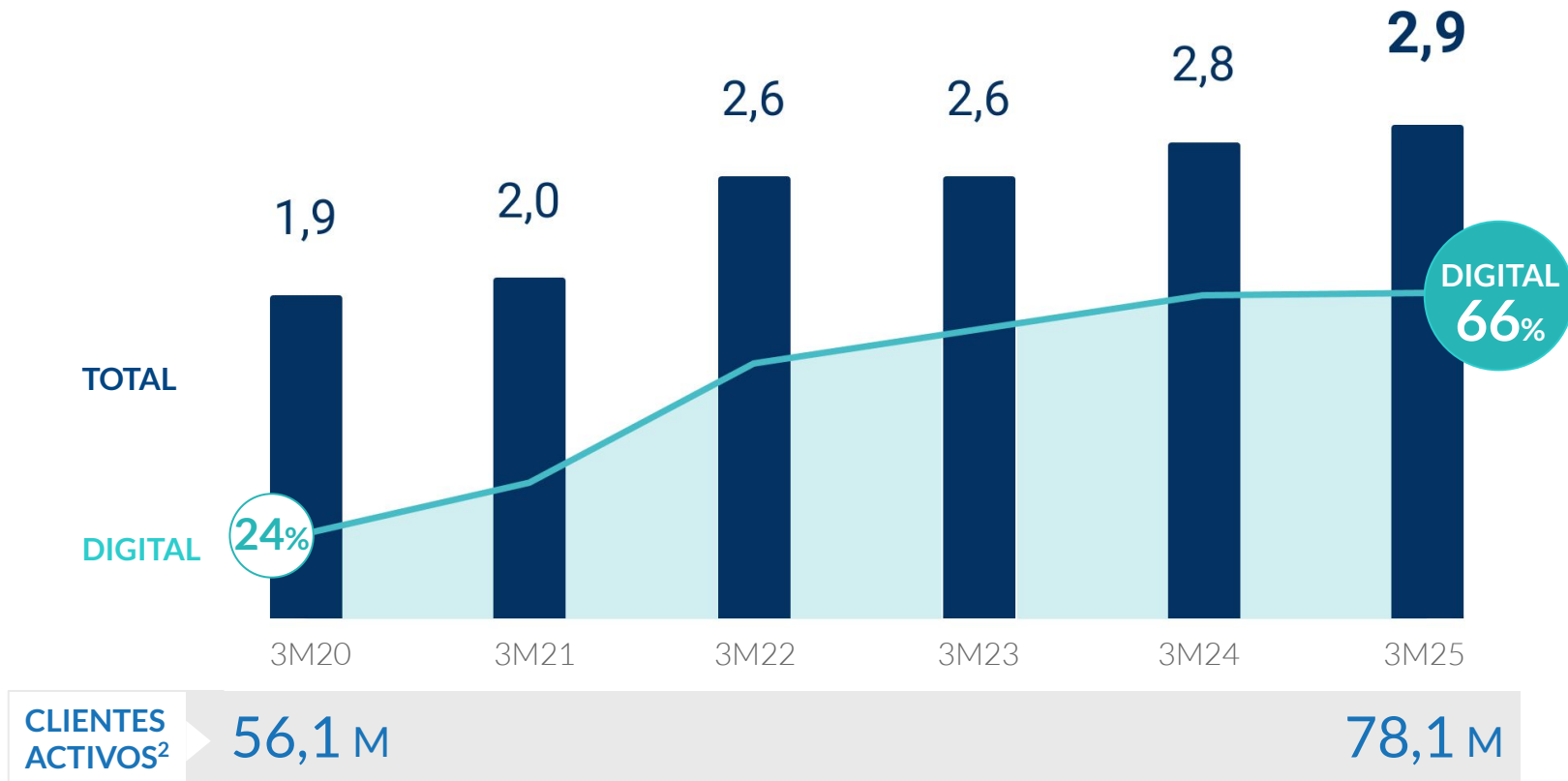


(1) Incluye, entre otros, efecto tipo de cambio, valoración de las carteras HTC&S, intereses minoritarios, y un impacto positivo de OCI que compensa el impacto negativo en la cuenta de resultados por la pérdida de valor de la posición monetaria neta en economías hiperinflacionarias.

Captación de clientes récord, impulsada por los canales digitales

NUEVOS CLIENTES¹

(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 totales a cierre de marzo'20 y marzo'25.

Sostenibilidad como oportunidad de negocio y palanca de crecimiento

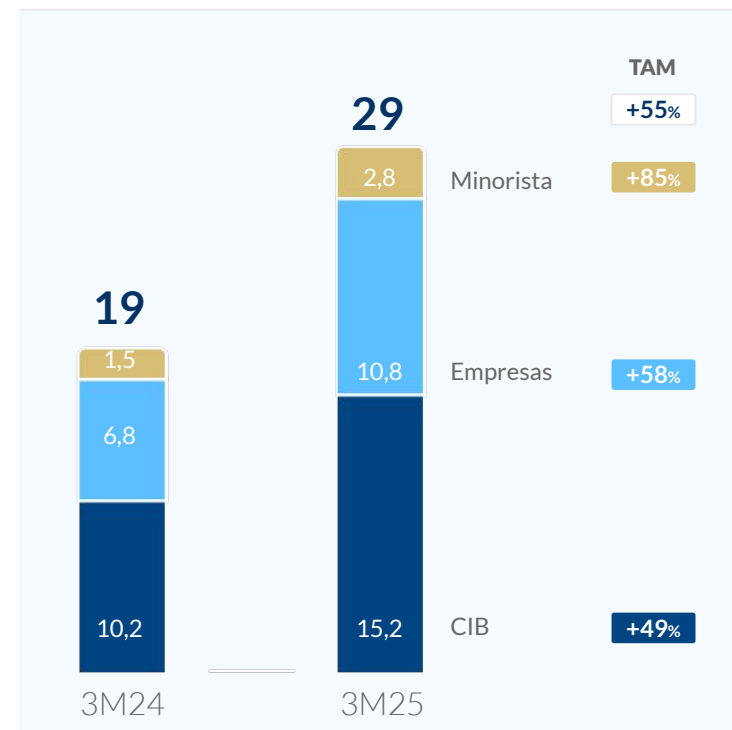
NEGOCIO SOSTENIBLE

(CANALIZACIÓN, MM€)



POR SEGMENTOS DE CLIENTES

(MM€)



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. Los datos excluyen el negocio de BBVA Asset Management y FMBBVA.



Áreas de negocio



ESPAÑA



MÉXICO



TURQUÍA



AMÉRICA DEL SUR





España

CUENTA DE RESULTADOS (M€)

	1T25	Δ (%)	
		vs. 1T24	vs. 4T24
Margen de intereses	1.607	1,2	1,0
Comisiones netas	590	6,8	-3,0
Resultados de operaciones financieras	248	16,7	100,1
Otros ingresos netos	89	n.s.	59,2
Margen bruto	2.533	18,2	6,5
Gastos de explotación	-816	-0,1	-8,0
Margen neto	1.717	29,5	15,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-139	-15,7	-22,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-26	-16,8	-57,7
Beneficio antes de impuestos	1.553	37,4	24,0
Impuesto sobre beneficios	-528	26,4	55,1
Resultado atribuido	1.024	43,8	12,4

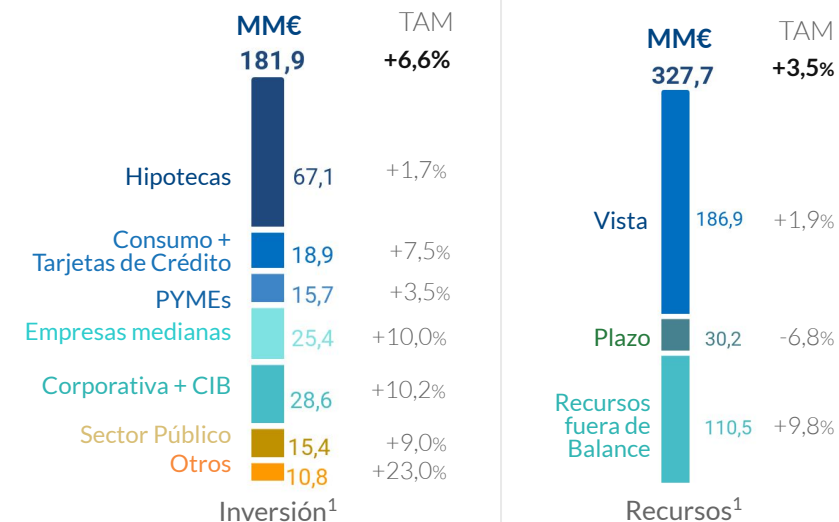
RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (MAR-25)



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

- **El crecimiento de los préstamos se acelera** (+2,9% vs. 4T24) impulsado por un sólido desempeño en todas las áreas.
- **Crecimiento del margen de intereses** en el trimestre (+1,0% vs. 4T24) a pesar del entorno de bajada de tipos.
- **Buena evolución de comisiones**, con crecimientos en todas las líneas. Evolución trimestral impactada por las comisiones de éxito en gestión de activos registradas de forma estacional en el cuarto trimestre.
- **Líderes en eficiencia** con un 32,2%.
- **Mejora continua de los indicadores de riesgo**. CdR en 30 pbs, mejor de lo esperado.



México

CUENTA DE RESULTADOS (M€ Constantes)

	1T25	Δ Constantes (%)		Δ Corrientes (%)
		vs. 1T24	vs. 4T24	vs. 1T24
Margen de intereses	2.767	7,6	-1,0	-7,7
Comisiones netas	583	5,8	-2,3	-9,2
Resultados de operaciones financieras	220	20,4	34,6	3,3
Otros ingresos netos	135	39,2	-5,8	19,4
Margen bruto	3.705	8,9	0,1	-6,6
Gastos de explotación	-1.144	11,7	-1,6	-4,2
Margen neto	2.561	7,7	0,9	-7,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-696	7,8	-6,5	-7,5
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-14	35,8	-52,7	16,5
Beneficio antes de impuestos	1.852	7,4	4,9	-7,8
Impuesto sobre beneficios	-520	6,7	3,3	-8,5
Resultado atribuido	1.332	7,8	5,6	-7,6

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

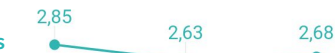
Rendimiento de la inversión



Diferencial de la clientela



Coste de los depósitos



INDICADORES DE RIESGO (%)

Cobertura



Mora

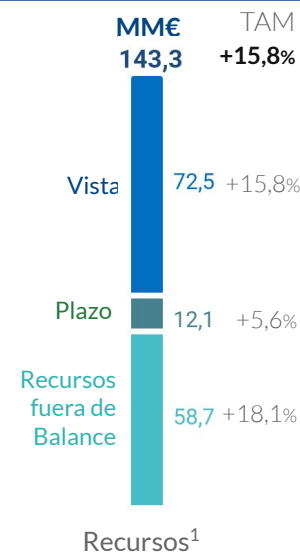
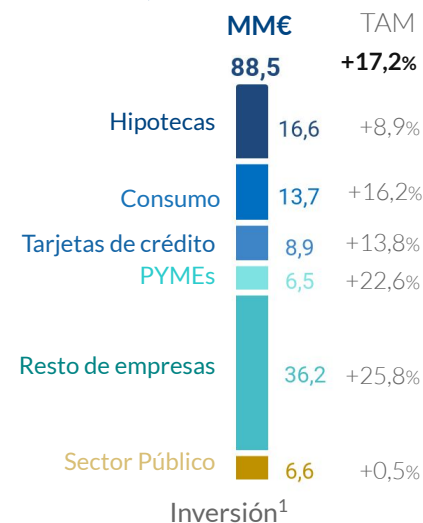


Coste del riesgo (acum.)



ACTIVIDAD (MAR-25)

(€ Constantes)



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

- **Fuerte crecimiento del crédito** (+1,8% vs. 4T24). Elevada demanda de crédito, tanto en el segmento minorista como en de empresas.
- **Sólidos ingresos recurrentes** (+7,3% interanual). Crecimiento del margen de intereses, impulsado por la actividad y una disciplinada gestión de precios.
- Destacado ratio de eficiencia del 30,9%.
- **Evolución de los indicadores de riesgo** mejor de lo esperado, gracias al dinamismo de las carteras minoristas. CdR en 305 pbs.
- **Excelente resultado atribuido** de 1.332 M€, creciendo aproximadamente un 8% interanual.



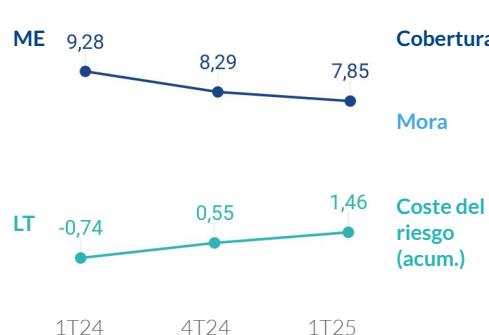
Turquía

CUENTA DE RESULTADOS (M€ Corrientes)

		Δ Corrientes (%)	
	1T25	vs. 1T24	vs. 4T24
Margen de intereses	701	152,7	23,8
Comisiones netas	549	29,9	-22,3
Resultados de operaciones financieras	124	-60,9	-59,9
Otros ingresos netos	-107	-9,8	-48,3
De los cuales:			
Perdida por la Posición Monetaria Neta (PMN)	-348	-36,7	4,5
Ingresos de los CPI linkers	311	-29,2	24,9
Margen bruto	1.267	41,2	-7,8
Gastos de explotación	-577	29,8	-21,1
Margen neto	690	52,4	7,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-234	211,6	21,2
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	n.s.	-103,7
Beneficio antes de impuestos	453	9,7	-12,4
Impuesto sobre beneficios	-265	8,6	-13,2
Resultado atribuido a la minoría	-31	18,0	-12,6
Resultado atribuido	158	9,9	-10,9

RATIOS CLAVE

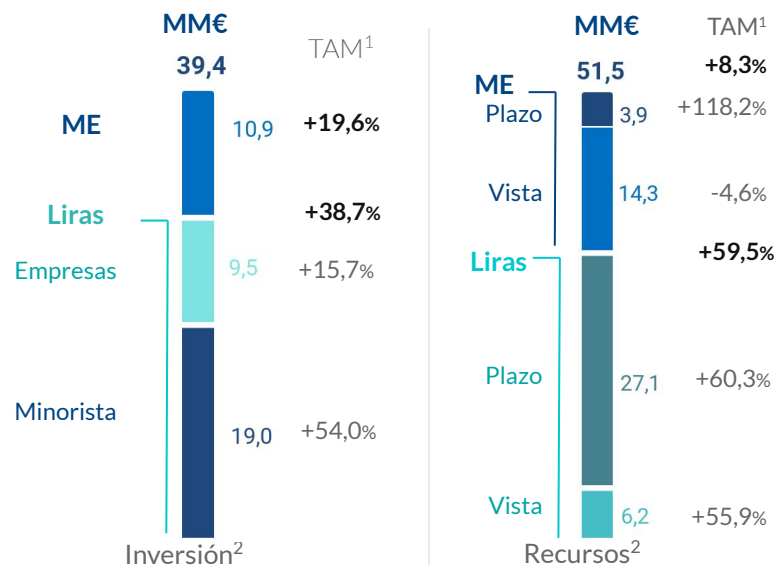
DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)



INDICADORES DE RIESGO (%)



ACTIVIDAD (MAR-25) (€ Constantes, sólo 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.

- Crecimiento de los préstamos en moneda local en línea con la inflación anual. Incremento de los préstamos en moneda extranjera impulsado por los créditos para exportaciones.
- Crecimiento del margen de intereses gracias a la mejora del diferencial de clientes en Liras (+0,9 pp vs. 4T24) impulsada por un menor coste de los depósitos en Liras.
- Buena evolución de comisiones, principalmente gracias al negocio de pagos. Crecimiento de comisiones por gestión de activos y seguros.
- CdR en 189 pbs, en línea con nuestras perspectivas, concentrándose los requerimientos en la cartera minorista.

NOTA: Tasa de inflación 10,1% en el 1T25 (vs 6,3% en el 4T24). La inflación anual bajó a 38,1% interanual en el 1T25 (vs 44,4% en 2024).



América del Sur

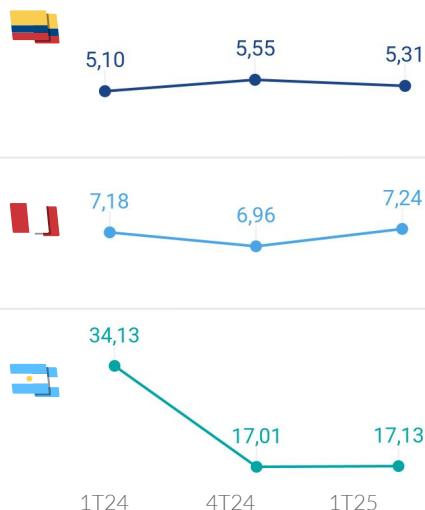
RESULTADO ATRIBUIDO (M€ Corrientes)

	1T25	Δ Corrientes (%)	
		vs 1T24	vs 4T24
Colombia	33	67,5	n.s.
Perú	84	98,0	55,4
Argentina	50	46,7	14,1
Otros ¹	51	122,3	70,3
América del Sur	218	82,9	33,4

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

RATIOS CLAVE

DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA (%)

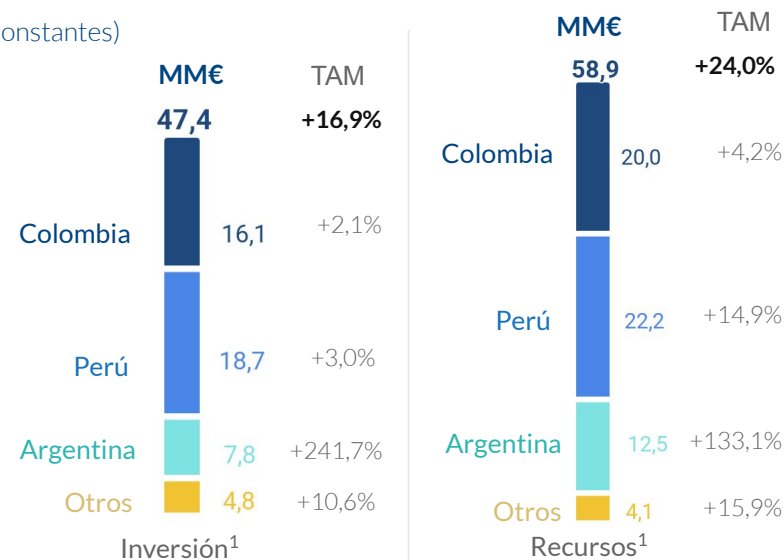


COSTE DEL RIESGO ACUMULADO (%)



ACTIVIDAD (MAR-25)

(€ Constantes)



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

- Colombia:** Crecimiento del beneficio atribuido, impulsado por el crecimiento del margen de intereses, menores costes y mejora de los indicadores de calidad crediticia.
- Perú:** Crecimiento del beneficio atribuido gracias al aumento del margen bruto y unas menores provisiones. Mejora continua de los indicadores de riesgo.
- Argentina:** Beneficio atribuido de 50 M€ gracias al incremento de los ingresos recurrentes -impulsado por una mayor actividad-, y un menor ajuste por hiperinflación, compensado parcialmente por un aumento en las provisiones.

Nota: Tasa de inflación en ARG: 68% en el 1T25 vs 56% en el 1T24.

Conclusiones



Sobresaliente **creación de valor** para los accionistas y métricas de rentabilidad



Otro trimestre excelente en **beneficio y generación de capital**



Destacada **evolución de los ingresos recurrentes** apalancados en el crecimiento de la actividad



Ratio de eficiencia líder en la industria, con foco en la gestión de costes



Crecimiento continuado de nuestras **franquicias** con cifras récord de **nuevos clientes**



Modelo diversificado con **franquicias líderes en mercados atractivos**

Anexos

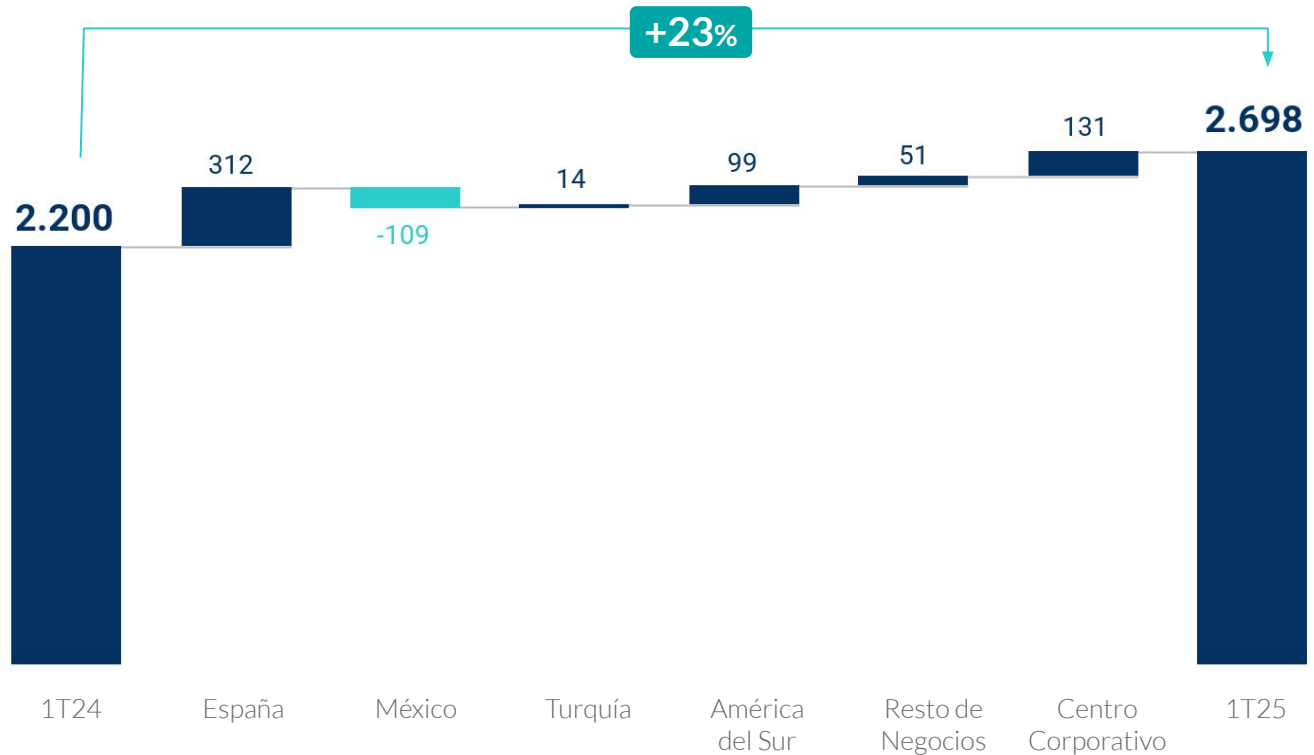
- 01 Evolución del resultado atribuido
- 02 Desglose del margen bruto
- 03 Cuentas de resultados por área de negocio
- 04 Diferenciales de la clientela por país
- 05 Desglose de stages por área de negocio
- 06 Cartera COAP, sensibilidad del margen de intereses y ratios de liquidez y financiación
- 07 Sensibilidad del CET1 a impactos de mercado
- 08 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 1T25

RESULTADO ATRIBUIDO

(CONTRIBUCIÓN DE LAS ÁREAS DE NEGOCIO AL CRECIMIENTO ANUAL 1T25; M€ CORRIENTES)

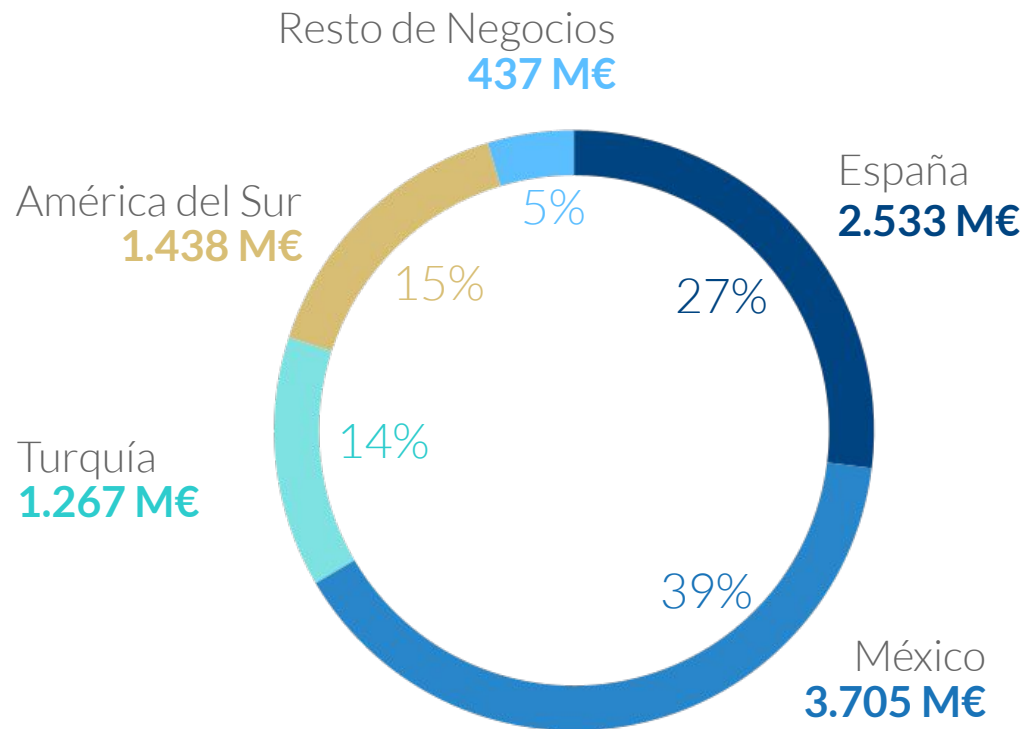


Resultado Atribuido 1T25 (M€)	1.024	1.332	158	218	173	-208
Crecimiento del Resultado Atribuido (TAM)	+44%	-8%	+10%	+83%	+42%	-39%

02 Desglose del margen bruto

Desglose del Margen Bruto

1T25
(M€, %)



Nota: Cifras excluyen el centro corporativo.

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€)

	1T25	Δ (%)	
		vs 1T24	vs 4T24
Margen de intereses	191	21,8	-12,7
Comisiones netas	137	56,0	25,5
Resultados de operaciones financieras	107	14,1	27,3
Otros ingresos netos	1	76,8	-45,8
Margen bruto	437	28,6	5,3
Gastos de explotación	-200	25,3	-18,1
Margen neto	236	31,6	38,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-19	17,9	-44,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	3	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	220	35,6	72,5
Impuesto sobre beneficios	-47	16,8	80,5
Resultado Atribuido	173	41,8	70,5

Centro Corporativo - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

		Δ (%)	
	1T25	vs 1T24	vs 4T24
Margen de intereses	-99	55,0	-43,4
Comisiones netas	-26	133,0	159,0
Resultados de operaciones financieras	61	n.s.	10,7
Otros ingresos netos	8	55,5	-82,4
Margen bruto	-55	-83,1	-34,0
Gastos de explotación	-190	13,3	-12,5
Margen neto	-245	-50,6	-18,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-1	n.s.	n.s.
Dotaciones a provisiones y otros resultados	4	-90,1	-27,2
Beneficio antes de impuestos	-242	-47,2	-17,5
Impuesto sobre beneficios	41	-67,1	-67,5
Resultado atribuido a la minoría	-6	39,2	-17,4
Resultado Atribuido	-208	-38,7	18,4

Turquía - ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	1T25 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	1T25 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	701	-31	732
Comisiones netas	549	-26	576
Resultados de operaciones financieras	124	2	121
Otros ingresos netos	-107	-467	359
Margen bruto	1.267	-522	1.789
Gastos de explotación	-577	-1	-576
Margen neto	690	-523	1.213
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-234	9	-244
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-2	-8	5
Beneficio antes de impuestos	453	-521	974
Impuesto sobre beneficios	-265	23	-288
Resultado atribuido a la minoría	-31	70	-101
Resultado Atribuido	158	-428	586

(1) Datos reportados 1T25 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 - Cuenta de resultados, ajuste por hiperinflación

CUENTA DE RESULTADOS

(M€)

	1T25 (reportado) ⁽¹⁾	Ajuste hiperinflación ⁽²⁾	1T25 Ex.hiperinflación
Margen de intereses	456	-9	465
Comisiones netas	89	-2	91
Resultados de operaciones financieras	101	19	83
Otros ingresos netos	-186	-115	-71
Margen bruto	460	-108	568
Gastos de explotación	-240	-5	-235
Margen neto	220	-113	333
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-94	1	-94
Dotaciones a provisiones y otros resultados	-6	0	-6
Beneficio antes de impuestos	121	-113	233
Impuesto sobre beneficios	-43	36	-79
Resultado atribuido a la minoría	-28	26	-53
Resultado Atribuido	50	-51	101

(1) Datos reportados 1T25 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)

		Δ (%)	
	1T25	vs 1T24	vs 4T24
Margen de intereses	235	1,1	-2,6
Comisiones netas	26	-4,0	-7,0
Resultados de operaciones financieras	27	12,2	71,7
Otros ingresos netos	-6	221,0	135,1
Margen bruto	282	0,0	-0,2
Gastos de explotación	-129	-8,2	-12,3
Margen neto	152	8,3	13,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-109	-11,3	-9,7
Dotaciones a provisiones y otros resultados	0	-80,7	-96,1
Beneficio antes de impuestos	43	159,8	n.s.
Impuesto sobre beneficios	-10	n.s.	39,7
Resultado atribuido a la minoría	0	n.s.	n.s.
Resultado Atribuido	33	73,7	n.s.

Perú - Cuenta de resultados

CUENTA DE RESULTADOS

(M€ CONSTANTES)

		Δ (%)	
	1T25	vs 1T24	vs 4T24
Margen de intereses	372	0,8	0,5
Comisiones netas	82	-1,1	6,9
Resultados de operaciones financieras	52	30,7	19,3
Otros ingresos netos	-8	-23,2	12,9
Margen bruto	498	3,5	3,1
Gastos de explotación	-190	4,3	0,6
Margen neto	307	3,0	4,7
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-69	-57,8	-47,1
Dotaciones a provisiones y otros resultados	15	n.s.	n.s.
Beneficio antes de impuestos	253	99,7	66,5
Impuesto sobre beneficios	-74	142,8	120,6
Resultado atribuido a la minoría	-95	83,8	51,4
Resultado Atribuido	84	88,8	51,2

04 Diferenciales de la clientela por país

Diferenciales de la clientela: evolución trimestral

PROMEDIO

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
España	3,44%	3,44%	3,39%	3,30%	3,19%	Turquía TRY	-0,74%	-0,02%	-0,33%	0,55%	1,46%
Rendimiento de la inversión	4,35%	4,30%	4,25%	4,13%	3,85%	Rendimiento de la inversión	33,02%	36,86%	38,47%	38,20%	37,76%
Coste de los depósitos	-0,91%	-0,87%	-0,86%	-0,83%	-0,66%	Coste de los depósitos	-33,76%	-36,88%	-38,80%	-37,64%	-36,30%
México MXN	12,47%	12,41%	12,48%	12,33%	12,00%	Turquía ME¹	9,28%	9,16%	8,84%	8,29%	7,85%
Rendimiento de la inversión	15,62%	15,44%	15,50%	15,23%	14,99%	Rendimiento de la inversión	9,44%	9,32%	9,00%	8,44%	8,13%
Coste de los depósitos	-3,15%	-3,03%	-3,02%	-2,90%	-2,99%	Coste de los depósitos	-0,16%	-0,16%	-0,16%	-0,15%	-0,28%
México ME¹	6,44%	6,48%	6,12%	5,88%	5,44%	Argentina	34,13%	30,56%	18,35%	17,01%	17,13%
Rendimiento de la inversión	7,19%	7,24%	7,22%	6,93%	6,23%	Rendimiento de la inversión	74,90%	52,35%	35,14%	32,05%	29,96%
Coste de los depósitos	-0,74%	-0,76%	-1,10%	-1,04%	-0,79%	Coste de los depósitos	-40,77%	-21,79%	-16,80%	-15,04%	-12,82%
						Colombia	5,10%	5,39%	5,42%	5,55%	5,31%
						Rendimiento de la inversión	13,75%	13,40%	12,99%	12,52%	12,25%
						Coste de los depósitos	-8,65%	-8,01%	-7,57%	-6,97%	-6,93%
						Perú	7,18%	7,19%	6,98%	6,96%	7,24%
						Rendimiento de la inversión	9,52%	9,33%	9,23%	9,09%	9,04%
						Coste de los depósitos	-2,34%	-2,14%	-2,25%	-2,14%	-1,80%

(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

(MAR-25, M €)

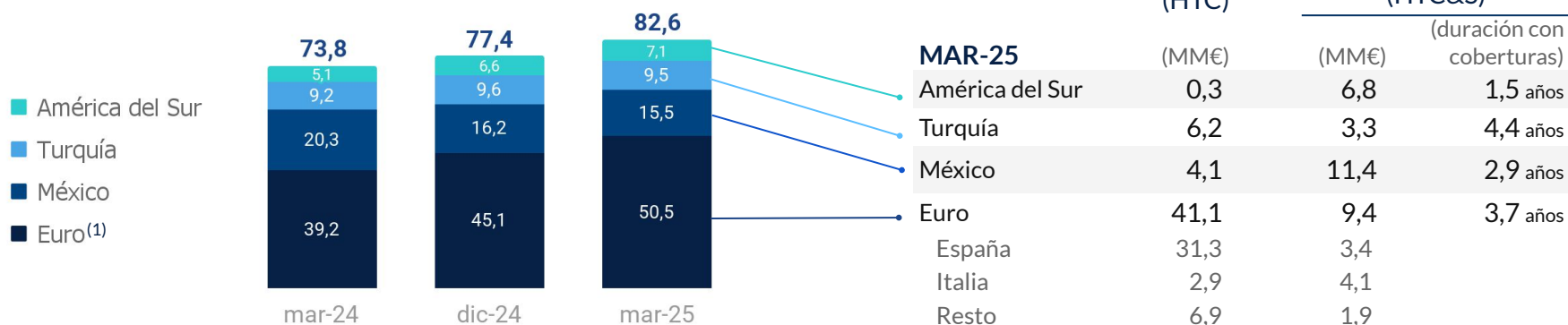
	GRUPO BBVA	Exposición bruta	Deterioro acumulado		ESPAÑA	Exposición bruta	Deterioro acumulado		MÉXICO	Exposición bruta	Deterioro acumulado
	Stage 1	447.804	2.409		Stage 1	190.175	504		Stage 1	85.764	1.193
	Stage 2	32.629	1.942		Stage 2	15.040	570		Stage 2	5.783	612
	Stage 3	14.296	7.326		Stage 3	7.467	3.450		Stage 3	2.264	1.115
	TURQUÍA	Exposición bruta	Deterioro acumulado		AMÉRICA DEL SUR	Exposición bruta	Deterioro acumulado				
	Stage 1	56.991	269		Stage 1	46.494	390				
	Stage 2	5.879	403		Stage 2	4.490	292				
	Stage 3	2.066	1.253		Stage 3	2.296	1.388				
	COLOMBIA	Exposición bruta	Deterioro acumulado		PERÚ	Exposición bruta	Deterioro acumulado		ARGENTINA	Exposición bruta	Deterioro acumulado
	Stage 1	15.229	100		Stage 1	19.185	200		Stage 1	7.428	55
	Stage 2	1.355	100		Stage 2	2.329	137		Stage 2	474	32
	Stage 3	922	570		Stage 3	1.052	621		Stage 3	140	98

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

Cartera COAP

DESGLOSE CARTERA COAP POR ÁREAS

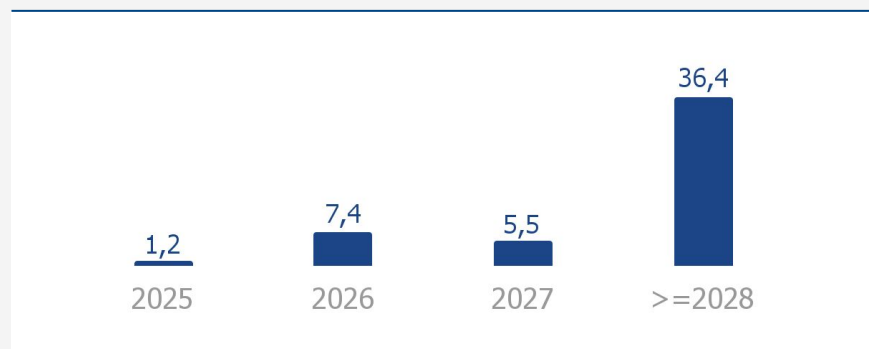
(MM€)



(1) Las cifras excluyen bonos senior del SAREB (3,8MM€ en mar-24 y dic-24, 3,6MM€ en mar-25)

CARTERA COAP EURO - VENCIMIENTOS

(MM€)



RENDIMIENTO COAP EURO

(MAR-25, %)

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 marzo 2025 para el balance Euro y a febrero 2025 para México. Desglose de la sensibilidad del margen de intereses de México a +/-100 pbs: sensibilidad del MXN +/-1,4%; sensibilidad del USD +/-1,0%.

Ratios de liquidez y financiación

RATIOS LCR Y NSFR – GRUPO BBVA Y FILIALES

(MAR-25)

	LCR	NSFR	Loan To Deposit
Grupo BBVA	165% / 138%¹	127%	
BBVA, S.A.	168%	119%	91%
México	162%	132%	102%
Turquía²	131%	157%	76%
América del Sur Todos los países	>100%	>100%	94%

(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 138%.

(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 mercado¹

A UNA DEPRECIACIÓN DEL 10% DE LA
DIVISA²
(MAR-25)

MXN **-9** pbs

TRY **-4** pbs

USD **+17** pbs

A UNA DISMINUCIÓN DEL 10% DEL PRECIO
DE LA ACCIÓN DE TELEFÓNICA
(MAR-25)

-2 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL
BONO SOBERANO MEXICANO
(MAR-25)

-6 pbs

A +100 PBS DE MOVIMIENTO EN EL
BONO SOBERANO ESPAÑOL
(MAR-25)

-9 pbs

(1) La sensibilidad del CET1 considera el ratio de capital FL reportado a 31 de marzo de 2025.

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

08 Evolución APRs por áreas de negocio

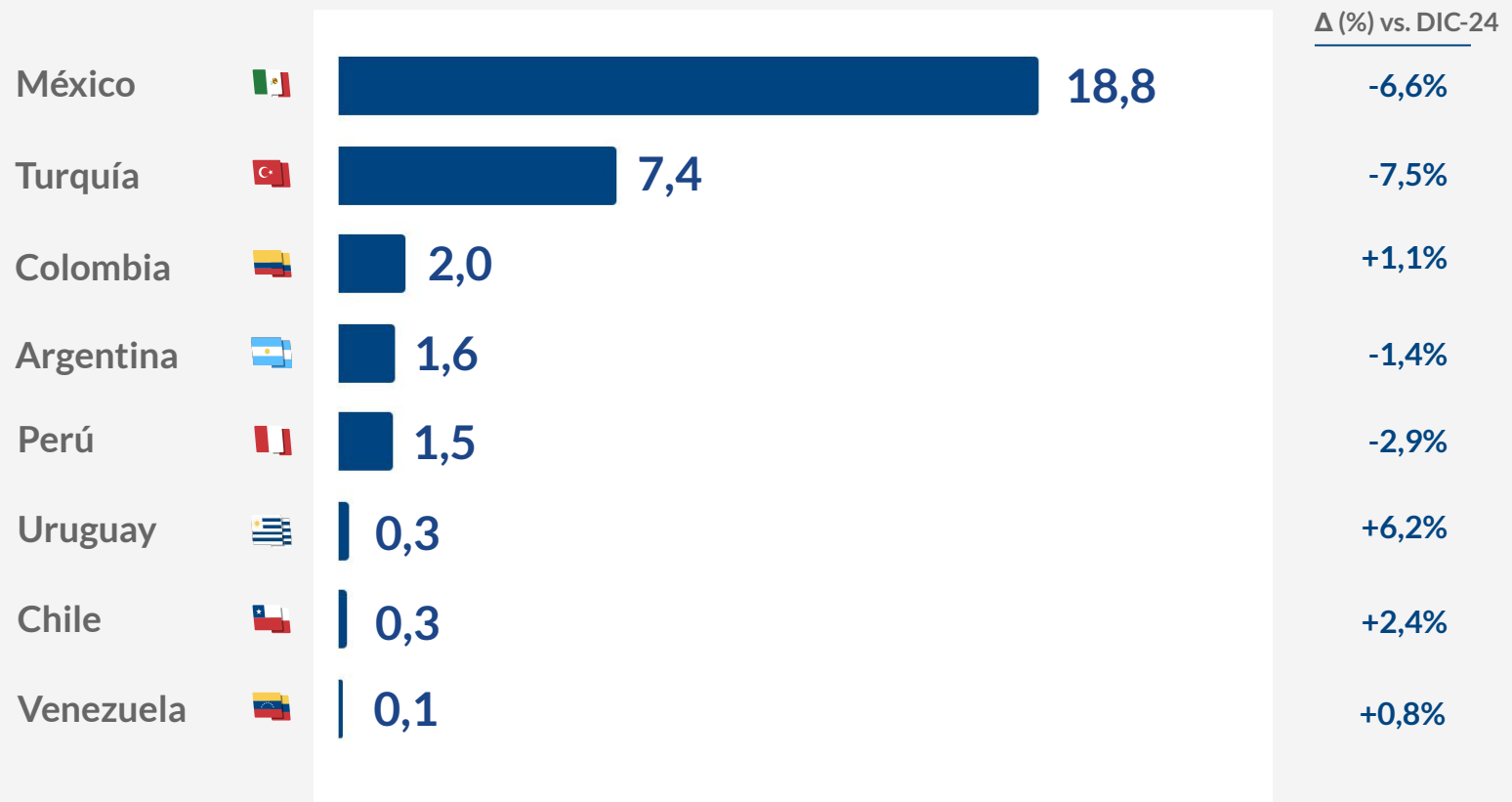
Activos ponderados por riesgo por áreas de negocio

Desglose por áreas de negocio (M€)	APRs Fully-Loaded			Δ (%)	
	mar-24	dic-24	mar-25	vs. mar-25	vs. dic-24
España	119.976	120.661	121.219	1,0%	0,5%
México	97.517	92.925	87.158	-10,6%	-6,2%
Turquía	58.558	64.821	65.961	12,6%	1,8%
América del Sur	52.360	56.489	54.983	5,0%	-2,7%
Argentina	6.292	11.037	11.098	76,4%	0,6%
Chile	1.929	2.079	2.137	10,8%	2,8%
Colombia	19.792	18.868	18.788	-5,1%	-0,4%
Perú	20.483	20.384	19.285	-5,8%	-5,4%
Otros	3.865	4.122	3.676	-4,9%	-10,8%
Resto de Negocios	37.536	44.407	36.814	-1,9%	-17,1%
Centro Corporativo	14.096	15.164	29.217	107,3%	92,7%
Grupo BBVA	380.044	394.468	395.352	4,0%	0,2%

09 Valor en libros de las principales filiales

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

MM€; MAR-25



(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.

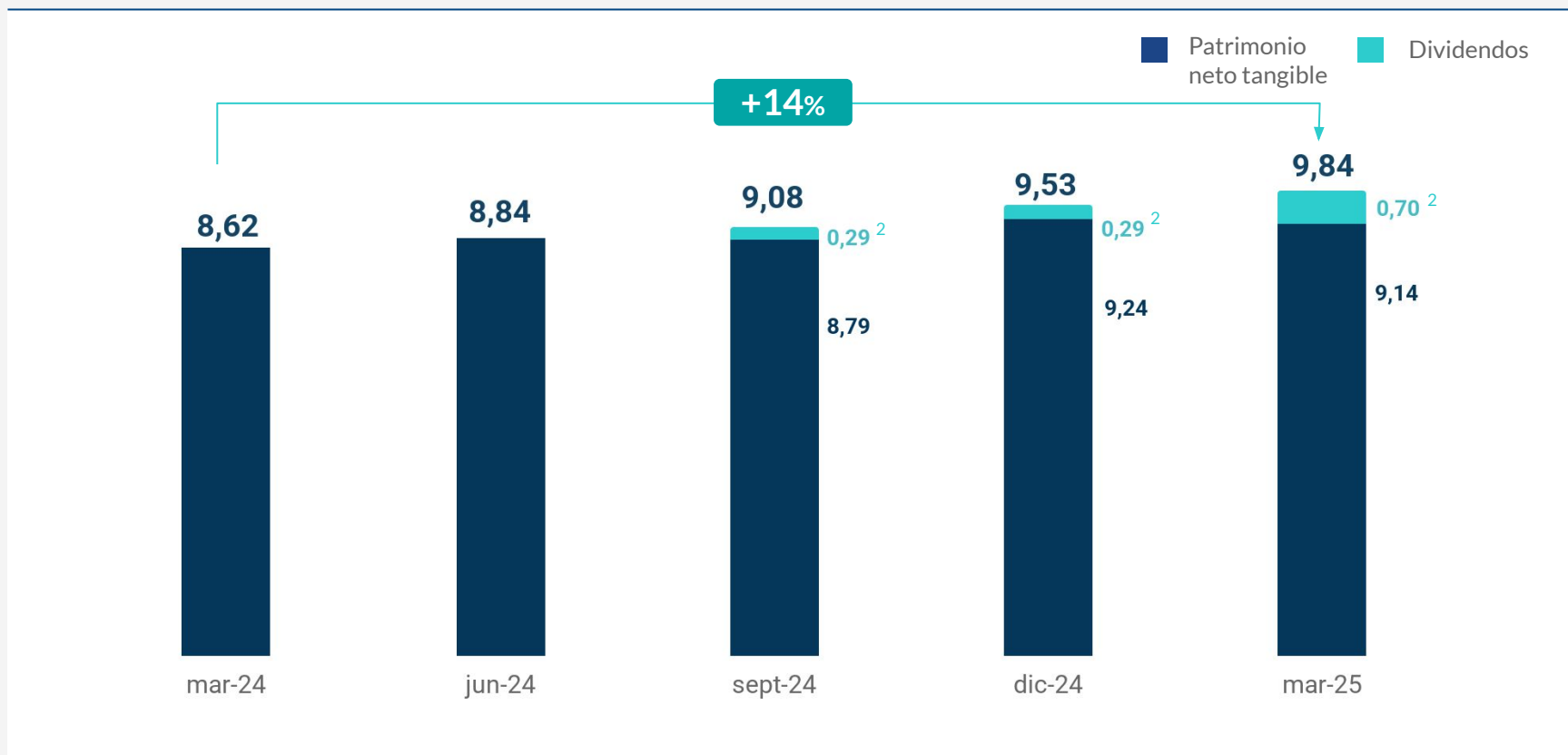
(2) Turquía incluye las filiales de Garanti BBVA.

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 ACCIÓN¹)



(1) Número total de acciones considerado: 5.751m a marzo de 2025, 5.757m a diciembre de 2024, 5.752m a septiembre de 2024 y junio de 2024, y 5.751m a marzo de 2024.

(2) Dividendo por acción pagado en abril 2025 de 0,41 € (bruto) y en octubre 2024 de 0,29€ (bruto).

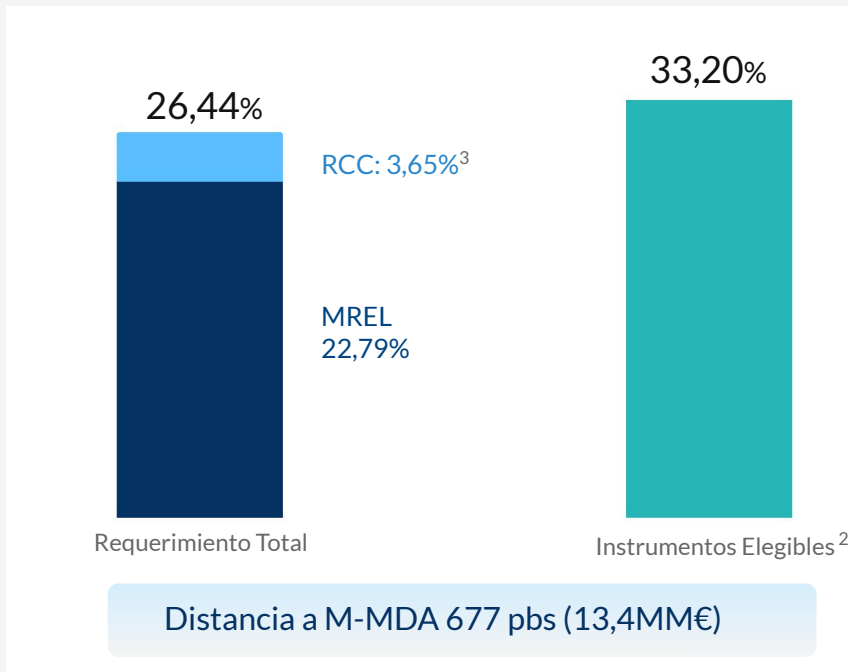
11 MREL

Sólida posición MREL

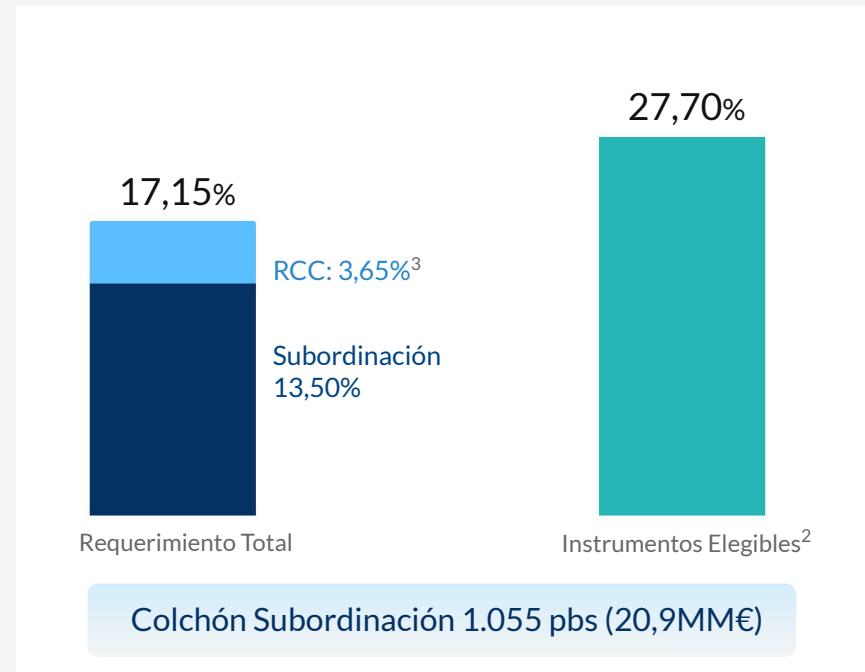
DATOS A MAR-25

(% APR¹)

REQUISITO MRL + RCC



REQUISITO SUBORDINACIÓN + RCC



Nota: Datos preliminares.

(1) Posición a marzo de 2025 como % LRE: MREL 12,51% (vs requerimiento del 8,48%); Subordinación 10,43% (vs requerimiento del 5,78%).

(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 3,65%, 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 403 pbs (21.2 MM€) en LRE.

(3) Incluye la actualización del CCyB y el colchón contra riesgo sistémico calculados en base a las exposiciones a diciembre de 2024.

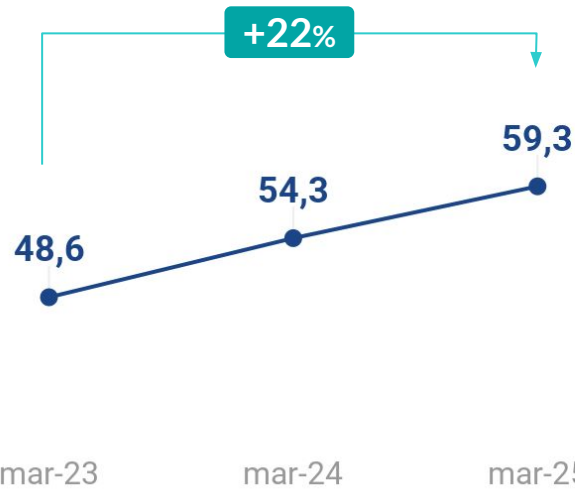
>80% de instrumentos MREL con subordinación > ó = a deuda senior no preferente

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)

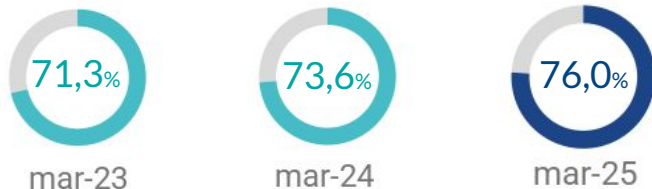


VENTAS DIGITALES - PRV²

(% DEL TOTAL DE VENTAS ACUM., PRV)



TASA DE PENETRACIÓN DE CLIENTES¹



(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