



BBVA
Ticker: **BBAR**



PETRINI VALORES

|Resultados 2Q2025

Introducción

BBVA Argentina, es un banco comercial que forma parte del grupo financiero español BBVA (Banco Bilbao Vizcaya Argentaria). Dentro del país es una de las principales entidades financieras. Presentó resultados correspondientes a las actividades del segundo trimestre de 2025 (2Q2025).

Resultados

Durante el período, el **resultado neto** fue una ganancia de **\$ 59.616 millones**, lo que representa una disminución frente a los \$ 157.389 millones logrados en el mismo período del año anterior (-62% YoY) e implica una reducción del 31% respecto de los \$ 86.515 millones obtenidos en el primer trimestre de 2025. Esta disminución del resultado es atribuida a menores ingresos financieros y a un mayor cargo por incobrabilidad. Fue parcialmente compensado por un menor impacto de la inflación sobre la posición monetaria.

El **ingreso operativo neto** fue de **\$ 679.904 millones**, marcando una caída del 38% interanual y una disminución del 9% respecto al trimestre anterior. El resultado operativo neto se vio afectado por los crecientes cargos por incobrabilidad y fue parcialmente compensado por las diferencias de cotización de divisas y oro, que aumentaron un 91% en contraste con el año anterior.

En lo que respecta a la **base de clientes**, BBVA Argentina alcanzó los 3.7 millones de clientes activos, lo que representa un crecimiento interanual del 5%.

En cuanto a la **composición de activos**, la exposición al sector público (excluyendo la exposición al BCRA) representó el 15,8% del activo de la compañía. Esta exposición era del 17,1% en el trimestre anterior y del 28,3% en el 2Q2024.

En relación con la **actividad crediticia**, los préstamos representaron el 58% de la participación del activo total, lo que implica un incremento respecto del 56% del 1Q2025 y del 40% del 2Q2024. Esta evolución se atribuye al incremento de la demanda de créditos por parte del sector privado.

El **resultado neto por intereses** alcanzó los **\$ 591.812 millones**, lo que implica una caída frente a los \$ 946.053 millones del año anterior (-37,4% YoY), aunque registró un crecimiento frente a los \$ 573.876 millones del trimestre previo (+3,1% QoQ).

El **resultado por exposición a la inflación** (RECPAM) fue una pérdida de \$ 111.015 millones. Si bien continúa siendo significativa, resultó un 70% inferior a la pérdida registrada en el 1Q2024, cuando ascendió a \$ 377.574 millones.

En términos de **ratios financieros**, la entidad presentó un **ROE⁽¹⁾ de 7,60%** y un **ROA⁽²⁾ de 1,20%**, ambos múltiplos mostraron caídas en comparación con trimestres anteriores. En cuanto a valuación, la empresa documenta un **Price Earnings Ratio (PER)⁽³⁾ de 13x** y un **Precio/Valor Libro⁽⁴⁾ de 1,31**.

Novedades

Durante el trimestre, se observó un aumento en la morosidad crediticia, reflejando un deterioro en la calidad de la cartera de préstamos. Este efecto obligó a la entidad a incrementar las provisiones por incobrabilidad, lo que impactó de forma negativa en los resultados del período.

BBVA Comparativo	2Q25	1Q25	2Q25/1Q25	2Q24	2Q25/2Q24
Ingreso operativo neto	679.904,00	746.939,00	-8,97%	1.100.689,00	-38,23%
Resultado neto por intereses	591.812,00	573.876,00	3,13%	946.053,00	-37,44%
Resultado neto	59.161,00	86.515,00	-31,62%	157.389,00	-62,41%
ROE	7,60%	11,40%	-	19,50%	-
ROA	1,20%	2,00%	-	4,70%	-

Glosario:

- 1) ROE (Return on Equity): mide la rentabilidad de la empresa sobre el capital aportado por los accionistas.
- 2) ROA (Return on Assets): indica la rentabilidad que obtiene la empresa respecto al total de sus activos.
- 3) PER (Price Earnings Ratio): relación entre el precio de la acción y las utilidades por acción (EPS).
- 4) Precio/Valor Libro: compara el valor de mercado de la empresa con su valor contable (patrimonio neto en libros).