

FINAL TERMS

6 October 2026

BBVA GLOBAL MARKETS, B.V.

*(a private company with limited liability (besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid)
incorporated under Dutch law with its seat in Amsterdam, the Netherlands but its tax residency in Spain)*
(as “**Issuer**”)

Legal Entity Identifier (“**LEI**”): 213800L2COK1WB5Q3Z55

Issue of up to EUR 3,000,000 Index Linked Notes due 2033 (the “**Notes**”)

under the
Structured Medium Term Securities Programme

guaranteed by

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.

(incorporated with limited liability in Spain)
(as “**Guarantor**”)

EUROPEAN ECONOMIC AREA AND UNITED KINGDOM

Any person making or intending to make an offer of the Notes may only do so:

- (a) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in paragraph 7 of Part B below, provided such person is a Dealer or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or
- (b) otherwise, in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or the Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of Regulation (EU) 2017/1129 (the “**Prospectus Regulation**”) or to supplement a prospectus pursuant to Article 23 of the Prospectus Regulation, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor the Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Notes in any other circumstances.

PROHIBITION OF SALES TO UK RETAIL INVESTORS

The Notes are not intended to be offered, sold, distributed or otherwise made available to any UK retail investor in the UK. Consequently, no disclosure document required by the FCA Product Disclosure Sourcebook (the “**DISC**”) for offering, selling or distributing the Notes or otherwise making them available to UK retail investors has been prepared and therefore offering or selling the Notes or otherwise making them available to any UK retail investor may be unlawful under the DISC and the Consumer Composite Investments (Designated Activities) Regulations. For the purposes of this provision, a UK retail investor means a person who is either (or both) of the following: (i) not a professional client, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”); or (ii) not a qualified investor as defined in EUWA, paragraph 15 of Schedule 1 to the Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024.

MIFID II PRODUCT GOVERNANCE AND UK MIFIR PRODUCT GOVERNANCE TARGET MARKET – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) (A) the MiFID II target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended,

“**MiFID II**”); and (B) the UK MiFIR target market for the Notes is eligible counterparties, as defined in the FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (“**COBS**”), professional clients, as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA (“**professional client**”), and retail clients (for these purposes, a retail client means a person who is not a professional client as defined in point (8) of Article 2(1) of Regulation (EU) No 600/2014 as it forms part of domestic law by virtue of the EUWA); and (ii) in the EEA, the following channels for distribution of the Notes are appropriate: investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable; and (iii) in the UK, the following channels for distribution of the Notes are appropriate: investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (for the purposes of this paragraph, a “**distributor**”) should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, (a) a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable and (b) a distributor subject to the FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook (the “**UK MiFIR Product Governance Rules**”) is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under COBS, as applicable.

PART A– CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the General Conditions of the Notes (and, together with the applicable Annex(es), the “**Conditions**”) set forth in the Base Prospectus dated June 16, 2026 which constitutes a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the “**Base Prospectus**”). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on the Issuer, the Guarantor and the offer of the Notes is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Notes is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus together with these Final Terms have been published on the website of Euronext Dublin (<https://www.euronext.com/en/markets/dublin>). In addition these Final Terms are available on (<https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-products-services/regulation>). All references in the Base Prospectus and the General Conditions to the Securities shall mean the Notes.

The Notes have not been and will not be registered under the United States Securities Act of 1933, as amended (the “**Securities Act**”) or under any state securities laws, and the Notes may not be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any U.S. person. Furthermore, the Notes do not constitute, and have not been marketed as, contracts of sale of a commodity for future delivery (or options thereon) subject to the U.S. Commodity Exchange Act, as amended (the “**CEA**”), and trading in the Notes has not been approved by the U.S. Commodity Futures Trading Commission (the “**CFTC**”) pursuant to the CEA. For a description of the restrictions on offers and sales of the Notes, see “*Subscription and Sale and Transfer and Selling Restrictions*” in the Base Prospectus.

As used herein, “**U.S. person**” includes any “**U.S. person**” as defined in Regulation S and any person that is not a “**non-United States person**” as defined in regulations adopted under the CEA.

1.	(i)	Issuer	BBVA Global Markets, B.V. (NIF: N0035575J)
	(ii)	Guarantor:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (NIF: A48265169)
	(iii)	Principal Paying Agent:	Deutsche Bank AG, London Branch
	(iv)	Registrar:	Not applicable
	(v)	Transfer Agent:	Not applicable
	(vi)	Calculation Agent:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

2.	(i)	Series Number:	57003
	(ii)	Date on which the Notes will be consolidated and form a single Series:	Not applicable
	(iii)	Applicable Annex(es):	Annex 1: Payout Conditions Annex 2: Index Linked Conditions
3.		Specified Currency:	Euro (“EUR”)
4.		Nominal Amount:	Up to EUR 3,000,000
5.		Issue Price:	100 per cent. of the Nominal Amount
6.	(i)	Specified Denomination(s):	EUR 1,000
	(ii)	Minimum Tradable Amount:	EUR 5,000
	(iii)	Calculation Amount:	EUR 1,000
7.	(i)	Issue Date:	20 November 2026
	(ii)	Interest Commencement Date:	Issue Date
	(iii)	Trade Date:	6 November 2026
8.		Maturity Date:	21 November 2033 or if that is not a Business Day the immediately succeeding Business Day unless it would thereby fall into the next calendar month, in which event it will be brought forward to the immediately preceding Business Day
9.		Interest Basis:	Index Linked Interest
10.		Redemption Basis:	Index Linked Redemption
11.		Reference Item(s):	See paragraph 22(i) Index below
12.		Put/Call Options:	No
13.		Settlement Exchange Rate Provisions:	Not applicable
14.		Knock-in Event:	Applicable: Knock-in Value is less than the Knock-in Barrier
	(i)	Knock-in Value:	RI Value

Where:

“**RI Value**” means, in respect of a Reference Item and the Knock-in Determination Day, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Knock-in Determination Day, divided by (ii) the relevant RI Initial Value

“RI Closing Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such ST Valuation Date

“ST Valuation Date” means each of the Strike Date and Knock-in Determination Day

“RI Initial Value” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“Initial Closing Price” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

(ii)	Knock-in Barrier:	50.00 per cent
(iii)	Knock-in Range:	Not applicable
(iv)	Knock-in Determination Day(s):	7 November 2033
(v)	Knock-in Determination Period:	Not applicable
(vi)	Knock-in Period Beginning Date:	Not applicable
(vii)	Knock-in Period Beginning Date Scheduled Trading Day Convention:	Not applicable
(viii)	Knock-in Period Ending Date:	Not applicable
(ix)	Knock-in Period Ending Date Scheduled Trading Day Convention:	Not applicable
(x)	Knock-in Valuation Time:	Scheduled Closing Time

15. Knock-out Event: Not applicable

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

16.	Interest:	Applicable
(i)	Interest Period End Date(s):	As per General Condition 4(b)
(ii)	Business Day Convention for Interest Period End Date(s):	Not applicable (Unadjusted)
(iii)	Interest Payment Date(s):	See Paragraph 22(vii) below
(iv)	Business Day Convention for Interest Payment Date(s):	Modified Following Business Day Convention
(v)	Minimum Interest Rate:	Not applicable
(vi)	Maximum Interest Rate:	Not applicable

- | | | |
|--------|------------------------|--|
| (vii) | Day Count Fraction: | 1/1 |
| (viii) | Determination Date(s): | Not applicable |
| (ix) | Rate of Interest: | In respect of each Interest Payment Date the Rate of Interest shall be determined by the Calculation Agent in accordance with the following formula: |

Rate of Interest (xvi) - Memory

(A) If Barrier Count Condition is satisfied in respect of a Coupon Valuation Date:

Rate (i) + Sum Rate (i); or

(B) Otherwise:

Zero

Where:

“Barrier Count Condition” shall be satisfied if, in respect of a Coupon Valuation Date, the Coupon Barrier Value on such Coupon Valuation Date, as determined by the Calculation Agent, is equal to or greater than the Coupon Barrier

“Coupon Barrier” means 70 per cent.

“Coupon Barrier Value” means, in respect of a Coupon Valuation Date, RI Value

“Rate” means, in respect of a Coupon Valuation Date, a percentage (which is indicatively seven (7) per cent, subject to a minimum of six (6) per cent) to be determined by BBVA and published on the following website prior to the Issue Date:

<https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-productsservices/regulation>

“Sum Rate” means, in respect of each Coupon Valuation Date, the sum of all previous Rates for each Coupon Valuation Date since (but not including) the last occurring date on which the relevant Barrier Count Condition was satisfied (or if none the Issue Date)

“RI Value” means, in respect of a Reference Item and a Coupon Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Coupon Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value

“RI Closing Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such ST Valuation Date

“ST Valuation Date” means each of the Strike Date and Coupon Valuation Date

“RI Initial Value” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“Initial Closing Price” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

17. **Switchable Securities:** Not applicable
18. **Fixed Rate Notes Provisions:** Not applicable
19. **Floating Rate Notes Provisions:** Not applicable
20. **Specified Interest Amount Provisions:** Not applicable
21. **Zero Coupon Security Provisions:** Not applicable
22. **Index Linked Interest:** Applicable
 - (i) **Index:** Solactive VNA EOD 1.25 AR Index (ISIN Code: DE000SL0U8T2)
 - (ii) **Exchange(s) and Index Sponsor:**
 - (a) The relevant Exchange is the principal stock exchange on which the securities comprising the Index are principally traded, as determined by the Calculation Agent and
 - (b) The relevant Index Sponsor is Solactive
 - (iii) **Related Exchange:** All Exchanges
 - (iv) **Screen Page:** Bloomberg Code: SOLVN125 Index
 - (v) **Strike Date:** 6 November 2026
 - (vi) **Averaging:** Not applicable
 - (vii) **Interest Payment Date(s)**

i	Coupon Valuation Dates	Interest Payment Dates
1	6 May 2027	20 May 2027
2	8 November 2027	22 November 2027
3	8 May 2028	22 May 2028
4	6 November 2028	20 November 2028
5	7 May 2029	21 May 2029
6	6 November 2029	20 November 2029
7	6 May 2030	20 May 2030
8	6 November 2030	20 November 2030
9	6 May 2031	20 May 2031
10	6 November 2031	20 November 2031
11	6 May 2032	20 May 2032

12	8 November 2032	22 November 2032
13	6 May 2033	20 May 2033
14	7 November 2033	21 November 2033

- (viii) Coupon Valuation Date(s): See table above
- (ix) Coupon Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (x) Observation Date(s): Not applicable
- (xi) Exchange Business Day: (Single Index Basis)
- (xii) Scheduled Trading Day: (Single Index Basis)
- (xiii) Specified Maximum Days of Disruption: Eight Scheduled Trading Days
- (xiv) Additional Disruption Events: As per the Index Linked Conditions
23. **Equity Linked Interest:** Not applicable
24. **ETF Linked Interest:** Not applicable
25. **Fund Linked Interest:** Not applicable
26. **Inflation Linked Interest:** Not applicable
27. **Foreign Exchange (FX) Rate Linked Interest:** Not applicable
28. **Reference Item Rate Linked Interest:** Not applicable
29. **EUA Contract Linked Interest Provisions:** Not applicable
30. **Bond Linked Interest:** Not applicable
31. **Custom Index Linked Interest:** Not applicable
32. **Combination Interest:** Not applicable

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

33. **Final Redemption Amount:** Calculation Amount * Final Payout
34. **Final Payout:** Applicable

Redemption (vii)-Knock-in

(A) If no Knock-in Event has occurred:

100 per cent.; or

(B) If a Knock-in Event has occurred:

FR Value

Where:

“FR Value” means, in respect of the Redemption Valuation Date, RI Value

“RI Value” means, in respect of a Reference Item and the Redemption Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Redemption Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value

“RI Closing Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such ST Valuation Date

“RI Initial Value” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“Initial Closing Price” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

“ST Valuation Date” means each of the Strike Date and Redemption Valuation Date

35. Automatic Early Redemption:

Applicable

(i) Automatic Early Redemption Event:

In respect of any Automatic Early Redemption Valuation Date, the AER Value is: greater than or equal to the Automatic Early Redemption Trigger

(ii) AER Value:

RI Value

“RI Value” means, in respect of a Reference Item and an Automatic Early Redemption Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Automatic Early Redemption Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value

“RI Closing Value” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such a ST Valuation Date

“RI Initial Value” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“Initial Closing Price” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

“ST Valuation Date” means each of the Strike Date and Automatic Early Redemption Valuation Date

(iii) Automatic Early Redemption Amount:

The Automatic Early Redemption Amount shall be determined in accordance with the following formula:

Calculation Amount * AER Percentage

- (iv) Automatic Early Redemption Trigger: See table below

j	Automatic Early Redemption Valuation Dates	Automatic Early Redemption Dates	Automatic Early Redemption Trigger(%)	AER Percentage
1	8 May 2028	22 May 2028	100	100
2	6 November 2028	20 November 2028	100	100
3	7 May 2029	21 May 2029	100	100
4	6 November 2029	20 November 2029	100	100
5	6 May 2030	20 May 2030	100	100
6	6 November 2030	20 November 2030	100	100
7	6 May 2031	20 May 2031	100	100
8	6 November 2031	20 November 2031	100	100
9	6 May 2032	20 May 2032	100	100
10	8 November 2032	22 November 2032	100	100
11	6 May 2033	20 May 2033	100	100

- (v) Automatic Early Redemption Range: Not applicable
- (vi) AER Percentage: See table above
- (vii) Automatic Early Redemption Date(s): See table above
- (viii) AER Additional Rate: Not applicable
- (ix) Automatic Early Redemption Valuation Date(s): See table above
- (x) Automatic Early Redemption Valuation Time: Scheduled Closing Time
- (xi) Averaging: Not applicable

36. **Issuer Call Option:** Not applicable
37. **Securityholder Put Option:** Not applicable
38. **Early Redemption Amount payable in cases of a Redemption for tax reasons (General Condition 6(b)), a Redemption for Illegality (General Condition 6(c)) or, a redemption following an event of default (General Condition 9):** As set out in General Condition 6(f)

39.	Index Linked Redemption:	Applicable - terms specified under paragraph 22 above will also apply for Index Linked Redemption unless specified otherwise in this paragraph 39
	(i) Redemption Valuation Date(s):	7 November 2033
	(ii) Valuation Time:	Scheduled Closing Time
40.	Equity Linked Redemption:	Not applicable
41.	ETF Linked Redemption:	Not applicable
42.	Fund Linked Redemption:	Not applicable
43.	Inflation Linked Redemption:	Not applicable
44.	Credit Linked Interest/Redemption:	Not applicable
45.	Foreign Exchange (FX) Rate Linked Redemption:	Not applicable
46.	Reference Item Rate Linked Redemption:	Not applicable
47.	EUA Contract Linked Redemption	Not applicable
48.	Bond Linked Redemption:	Not applicable
49.	Custom Index Linked Redemption:	Not applicable
50.	Combination Redemption:	Not applicable
51.	Provisions applicable to Instalment Notes:	Not applicable
52.	Provisions applicable to Physical Delivery:	Not applicable
53.	Provisions applicable to Partly Paid Notes:	Not applicable
54.	Variation of Settlement:	Not applicable
55.	Payment Disruption Event:	Not applicable
56.	Renminbi Currency Event:	Not applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

57.	Form of Notes:	Bearer Notes: Temporary Bearer Global Security exchangeable for a Permanent Bearer Global Security which is exchangeable for definitive Bearer Notes only upon an Exchange Event excluding the exchange event described in paragraph (iii) of the definition in the Permanent Global Security
58.	New Global Note:	No

- | | | |
|-----|--|--|
| 59. | Governing Law: | English Law for the Notes, Spanish Law for the guarantee |
| 60. | (i) Additional Financial Centre(s): | Not applicable |
| | (ii) Additional Business Centre(s): | Not applicable |

RESPONSIBILITY

The Issuer and the Guarantor accept responsibility for the information contained in these Final Terms and declare that the information contained in these Final Terms is, to the best of their knowledge, in accordance with the facts and contains no omission likely to affect its import. Information relating to the Reference Item has been extracted from Bloomberg. The Issuer and the Guarantor confirm that such information has been accurately reproduced and that, so far as it is aware, and is able to ascertain from information published by Bloomberg, no facts have been omitted which would render the reproduced information inaccurate or misleading.

Signed on behalf of the Issuer:

Signed on behalf of the Guarantor:

By: _____

By: _____

Duly authorised

Duly authorised

PART B-OTHER INFORMATION

1. Listing and Admission to Trading Application will be made for the Notes to be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.

2. Ratings Not applicable

3. Interests of Natural and Legal Persons Involved in the Issue

(i) Save for any fee paid to the Dealer (if applicable, such fee shall be as set out below) and/or any fee or inducement paid by the Dealer to the distributor of up to 5 per cent of the nominal amount of the Notes' so far as the Issuer is aware no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer.

(ii) Dealer commission: No

4. Estimated Net Proceeds

(i) Estimated net proceeds: Up to EUR 3,000,000

(ii) Estimated total expenses: The estimated total expenses that can be determined as of the issue date are up to EUR 4,500 consisting of listing and legal fees. Such expenses exclude certain out-of-pocket expenses incurred or to be incurred by or on behalf of the issuer in connection with the admission to trading.

5. Performance of Index, Explanation of Effect on Value of Investment and Other Information concerning the Underlying

The past and future performance, the volatility and background information about the Reference Item can be obtained from the corresponding Bloomberg Screen Page as set out in paragraph 22(iv) above and by electronic means and free of charge on the website of the Index Sponsor: <https://www.solactive.com/index/DE000SL0U8T2/>.

For a description of any adjustments and disruption events that may affect a Reference Item and any adjustment rules in relation to events concerning a Reference Item (if applicable) please see Annex 2 (*Additional Terms and Conditions for Index Linked Notes*) in the Issuer's Base Prospectus.

The Issuer does not intend to provide post-issuance information.

6. Operational Information

(i) ISIN Code: XS3497950199

(ii) Common Code: 349795019

(iii) CUSIP: Not applicable

(iv) Other Code(s): Not applicable

(v) Any clearing system(s) other than Euroclear, Clearstream Luxembourg and the DTC approved by the Issuer and the Principal Paying Agent and the relevant identification number(s): Not applicable

(vi) Delivery:	Delivery against payment
(vii) Additional Paying Agent(s) (if any):	Not applicable
(viii) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	No

7. Distribution

7.1 Method of distribution:	Non-syndicated
7.2 Name and address of relevant Dealer:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. C/ Saucedá 28 28050 Madrid Spain
7.3 U.S. Selling Restrictions:	The Notes are only for offer and sale outside the United States in offshore transactions to persons that are not U.S. persons in reliance on Regulation S under the Securities Act and may not be offered, sold, transferred, pledged, delivered, redeemed, directly or indirectly, at any time within the United States or to, or for the account or benefit of, or by, any U.S. person. Each initial purchaser of the Notes and each subsequent purchaser or transferee of the Notes shall be deemed to have agreed with the issuer or the seller of such Securities that (i) it will not at any time offer, sell, resell or deliver, directly or indirectly, such Securities so purchased in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person or to others for offer, sale, resale or delivery, directly or indirectly, in the United States or to, or for the account or benefit of, any U.S. person and (ii) it is not purchasing any Notes for the account or benefit of any U.S. person. Reg. S Compliance Category 2; TEFRA D
7.4 U.S. “Original Issue Discount” Legend:	Not applicable
7.5 Non-Exempt Offer	Applicable
Non-Exempt Offer Jurisdiction:	Finland
7.6 Offer Period:	The period from and including 6 October 2026 to and including 30 October 2026.
7.7 Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	The Issuer consents to the use of the Prospectus by: Alexandria Group Oyj (the “Distributor”) Eteläesplanadi 22 A 00130 Helsinki www.alexandria.fi Except to this Distributor and under the conditions stated herein, no other consent to use this Prospectus is hereby given.
7.8 Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not applicable

7.9 Prohibition of Sales to UK Retail Investors:	Applicable
7.10 Sales outside EEA and UK only:	Not applicable

8. Terms and Conditions of the Offer

The Notes will be offered to the public in the Non-exempt Offer Jurisdiction in accordance with the arrangements listed below.

8.1 Offer Price:	Issue Price
8.2 Conditions to which the offer is subject:	The Notes may be offered to the public only in Finland. In other EEA countries, offers may only be made pursuant to an exemption under the Prospectus Regulation. The offer of the Notes is conditional on their issue and the Issuer reserves its right to cancel the offer at any time during the Offer Period. If any application has been made by a potential investor and the Issuer exercises such a right, each such potential investor shall not be entitled to subscribe or otherwise purchase any Notes.
8.3 Description of the application process:	Application for purchase of Notes may be made by an investor to the Distributor
8.4 Details of the minimum and/or maximum amount of application:	Not applicable
8.5 Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
8.6 Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes	Investors will be notified by the Distributor of the allocations of Notes and the settlement arrangements in respect thereof
8.7 Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The results of the offer will be filed with the Central Bank of Ireland and will be published via Euronext Direct
8.8 Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercise:	Not applicable
8.9 Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not applicable
8.10 Indication of the expected price at which the Notes will be offered or the method of determining the price and the process for its disclosure and if the Notes are being offered to various categories of investors:	The Offer Price The Notes may be offered to any category of investors
8.11 Process for notification to applications of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	Each Investor will be notified directly by the Distributor of the success of their application after the end of the Offer Period and

before the Issue Date, in accordance with the arrangements in place between the Distributor and the investors

8.12 Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser: Apart from the Offer Price, the Issuer is not aware of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber or purchaser

8.13 Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place: The Distributor is identified in 7.7 above.

8.14 Name and address of the entities which have a firm commitment to act as intermediaries in secondary trading, providing liquidity through bid and offer rates and description of the main terms of their commitment: Not applicable

9. EU Benchmarks Regulation

Amounts payable under the Notes may be calculated by reference to Solactive VNA EOD AR 1.25 Index, which is provided by Solactive AG. As at the date of these Final Terms, Solactive AG does appear in the register of administrators and benchmarks established and maintained by European Securities and Markets Authority ("ESMA") pursuant to Article 36 of the EU Benchmarks Regulation.

10. Index Disclaimer(s)

Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

The Indexes are not calculated, sponsored, administered or published in any manner by Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. nor any of its affiliates (hereinafter, "BBVA"). BBVA does not act as an administrator or a contributor of the Indexes. BBVA does not offer any express or implicit guarantee or assurance with regard to the calculation, publication or results of using the Indexes and/or Indexes trade mark or the Indexes prices or levels at any time or in any other respect. There is no corporate ownership relationship between Solactive AG and BBVA, being independent companies. BBVA is not responsible for the Indexes in any case.

BBVA makes no representations or warranties, either explicit or implied, as to the accuracy, reliability or completeness of the matters stated in this document (hereinafter, the "Document"). All statements, information and data in this Document are merely indicative and subject to change without notice and shall not in any case be deemed to constitute an offer, invitation, solicitation, investment advice or a recommendation to enter into any transaction or to trade, nor shall they form the basis of any contract, commitment or investment decision of any kind. Historical performance of securities, instruments, products or indexes (including the Indexes) or the historical results of investments do not guarantee future performance. This Document and its content do not constitute, and shall not be deemed to in any way offer, invitation or solicitation to purchase or subscribe any securities or other instruments, or to undertake investments or divestments and they are therefore not intended to form the basis of any contract or commitment. The Document does not constitute investment advice, legal advice, tax advice or personal recommendation. You acknowledge that the products described herein may not be appropriate for you due to your specific investment or risk management goals, financial positions or risk profiles. Therefore, before entering into a transaction, you should independently evaluate the financial, market, legal, regulatory, credit, tax and accounting risks and consequences involved and consult your own advisors. BBVA is not providing any such advice. The performance by BBVA of any of the tasks mentioned in this Document is conditional upon all of the definitive legal documentation being entered into between itself and a potential client, and BBVA having access to any of the third

party platforms or services mentioned in it. BBVA does not accept any liability for any action taken by you or any third party in reliance on the matters stated in this Document, nor for any direct or indirect damage, cost or loss of any nature whatsoever arising out of any error or inaccuracy in it. If you are a U.S. person (as defined in Regulation S under the Securities Act of 1933), the information presented here is provided to you by BBVA Securities Inc. (“BSI”), the U.S. broker-dealer of the BBVA Group. You should directly contact your representative at BSI for further information should you have any questions. Under Section 871(m) of the IRS, trading on U.S. underlyings could be restricted. This Document is not intended for distribution to, or to be used by, any person or entity in any jurisdiction or country which distribution or use would be contrary to law or regulation.

No part of this Document may be (i) copied, photocopied or duplicated by any other form or means (ii) redistributed or (iii) quoted, without the prior written consent of BBVA. It is understood that you accept all of the warnings and conditions contained herein in its entirety.

DISCLAIMER Solactive

The financial instrument is not sponsored, promoted, sold or supported in any other manner by Solactive AG nor does Solactive AG offer any express or implicit guarantee or assurance either with regard to the results of using the Index and/or Index trade mark or the Index Price at any time or in any other respect. The Index is calculated and published by Solactive AG. Solactive AG uses its best efforts to ensure that the index is calculated correctly. Irrespective of its obligations towards the Issuer, Solactive AG has no obligation to point out errors in the Index to third parties including but not limited to investors and/or financial intermediaries of the financial instrument. Neither publication of the Index by Solactive AG nor the licensing of the Index or Index trade mark for the purpose of use in connection with the financial instrument constitutes a recommendation by Solactive AG to invest capital in said financial instrument nor does it in any way represent an assurance or opinion of Solactive AG with regard to any investment in this financial instrument.

The Issuer is only offering to and selling to the Dealer pursuant to and in accordance with the terms of the Programme Agreement. All sales to persons other than the Dealer will be made by the Dealer or persons to whom they sell, and/or otherwise make arrangements with, including the Financial Intermediaries. The Issuer shall not be liable for any offers, sales or purchase of Notes by the Dealer or Financial Intermediaries in accordance with the arrangements in place between any such Dealer or any such Financial Intermediary and its customers.

SUMMARY	
A. INTRODUCTION AND WARNINGS	
A.1	<i>Introduction</i>
A.1.1	<i>Name and international securities identifier number (ISIN) of the Notes</i>
Issue of up to EUR 3,000,000 Index Linked Notes due 2033 (the “ Notes ”) issued under the Issuer’s Structured Medium Term Securities Programme (the “ Programme ”). ISIN Code: XS3497950199	
A.1.2	<i>Identity and contact details of the issuer, including its legal entity identifier (LEI)</i>
BBVA Global Markets B.V. (the “ Issuer ”) is a private company with limited liability (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) incorporated under the laws of the Netherlands. BBVA Global Markets B.V. has its seat (<i>zetel</i>) in Amsterdam, the Netherlands and its principal place of business at Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spain (tel: +34 915370703). The Legal Entity Identifier of BBVA Global Markets B.V. is 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
A.1.3	<i>Identity and contact details of the competent authority approving the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus has been approved by the Central Bank of Ireland (the “ Central Bank ”) as competent authority, with its head office at Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 1 and telephone number: +353 1 2246000, in accordance with Regulation (EU) 2017/1129.	
A.1.4	<i>Date of approval of the Base Prospectus</i>
The Base Prospectus was approved on 16 June 2026	
A.2	<i>Warnings</i>
This summary has been prepared in accordance with Article 7 of Regulation (EU) 2017/1129 and should be read as an introduction to the base prospectus (the “ Base Prospectus ”). Any decision to invest in the Notes should be based on consideration of the Base Prospectus as a whole by the investor. Any investor could lose all or part of their invested capital and, where any investor’s liability is not limited to the amount of the investment, it could lose more than the invested capital. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the member states of the European Economic Area and the United Kingdom, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to those persons who have tabled the summary, including any translation thereof, but only if the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus or if it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes. You are about to purchase a product that is not simple and may be difficult to understand.	
B. KEY INFORMATION ON THE ISSUER	
B.1	<i>Who is the issuer of the Note?</i>
B.1.1	<i>Domicile, legal form, LEI, jurisdiction of incorporation and country of operation</i>
The Issuer is a private company with limited liability (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) incorporated under the laws of the Netherlands on October 29, 2009. The Issuer has its seat (<i>zetel</i>) in Amsterdam, the Netherlands and its principal place of business at Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Spain (tel: +34 915370703). The Issuer is registered in the trade register of the Netherlands Chamber of Commerce under number 34363108. The Issuer has its place of effective management and centre of principal interests in Spain. The Legal Entity Identifier of the Issuer is 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
B.1.2	<i>Principal activities of the Issuer</i>

The Issuer serves as a financing company for the purposes of Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (the “**Guarantor**”) and is regularly engaged in different financing transactions within the limits set forth in its deed of incorporation. The Issuer's objective is, among others, to arrange medium and long term financing for the Guarantor and its subsidiaries and cost saving by grouping these activities.

B.1.3	<i>Controlling shareholders of the Issuer</i>
The Issuer is a direct wholly-owned subsidiary of the Guarantor.	
B.1.4	<i>Key managing directors of the Issuer</i>
Marian Coscarón Tomé and Christian Højbjerg Mortensen	
B.1.5	<i>Identity of the statutory auditors of the Issuer</i>
Ernst & Young Accountants B.V.	
B.2	Key financial information
B.2.1	<i>What is the key financial information regarding the Issuer?</i>

The following key financial information has been extracted from the audited financial statements of the Issuer for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 and the unaudited interim financial statements of the Issuer for the period ended 30 June 2025 and 30 June 2024.

Income Statement:

<i>(All figures in thousands of Euros)</i>	31.12.2025	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024
Exchange rate differences	2	(10)	1	5
Other operating income	364	542	97	277
Other operating expenses	(364)	(542)	(97)	(277)
Gains/(Losses) on financial assets designated at fair value through profit or loss	846,813	493,058	427,877	203,003
Gains/(Losses) on financial liabilities designated at fair value through profit or loss	(846,813)	(493,058)	(427,877)	(203,003)
Result of the year before tax	2	(10)	1	5

Balance Sheet:

<i>(All figures in thousands of Euros)</i>	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024
Net financial debt (long term debt plus short term debt minus cash)	10,138,651	7,890,439	7,385,804

Cash flow statement

<i>(All figures in thousands of Euros)</i>	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024
Net Cash flows from operating activities	86	(60)	(23)
Net Cash flows from financing activities	2,898,426	851,026	340,153
Net Cash flow from investing activities	(2,898,426)	(851,326)	(339,845)

There have been no qualifications in the audited annual financial statements of the Issuer for the financial years ended on 31 December 2025 and 31 December 2024.

B.3	<i>Key risks</i>
B.3.1	<i>What are the key risks that are specific to the Issuer?</i>
	• The Issuer is dependent on the Guarantor to make payments on the Notes. If the Guarantor fails to pay interest or repay any loan made to it by the Issuer in a timely fashion this will have a material adverse effect on the ability of the Issuer to fulfil its obligations under the Notes. • In the event of an eventual insolvency of the Issuer, there is uncertainty as to whether the insolvency proceedings would be opened in the Netherlands or in Spain. • The Issuer may become taxable in a jurisdiction other than Spain and this may increase the aggregate tax burden of the Issuer.
C. KEY INFORMATION ON THE NOTES	
C.1	<i>What are the main features of the Notes</i>
C.1.1	<i>Type, class and ISIN</i>
	The Notes are debt securities with a denomination of less than €100,000 (or its equivalent in any other currency). Title of Notes: Issue of up to EUR 3,000,000 Index Linked Notes due 2033 Series Number: 57003 Tranche Number: 1 ISIN Code: XS3497950199 Common Code: 349795019
C.1.2	<i>Currency, denomination and number of the Notes issued</i>
	The specified currency of this Series of Notes is EUR The Specified Denomination of each Note will be EUR 1,000 provided that the Notes shall be tradable in minimum tradable amount of EUR 5,000 Issue Price: 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
C.1.3	<i>Rights attached to the Notes</i>
	<i>Issuance features</i> Issue Date: 20 November 2026 Calculation Amount: EUR 1,000
	<i>Interest</i> Reference Item Linked Interest. The rate of interest payable on each Payment Date is indicatively seven (7) per cent, subject to a minimum of six (6) per cent, determined on the basis set out below in “<i>Derivative component in the interest payments</i>” Derivative component in the interest payments:

Interest is payable on the Notes on the basis that the rate of interest is determined as follows:

Rate of Interest (xvi) – Memory

(A) If Barrier Count Condition is satisfied in respect of a Coupon Valuation Date:

Rate (i) + Sum Rate (i); or

(B) Otherwise: **zero**.

Where:

“**Rate**” means, in respect of a Coupon Valuation Date, a percentage (which is indicatively seven (7) per cent, subject to a minimum of six (6) per cent) to be determined by BBVA and published on the following website prior to the Issue Date: <https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-products-services/regulation>

“**Sum Rate**” means, in respect of each Coupon Valuation Date, the sum of all previous Rates for each Coupon Valuation Date since (but not including) the last occurring date on which the relevant Barrier Count Condition was satisfied (or if none the Issue Date).

“**Barrier Count Condition**” shall be satisfied if, in respect of a Coupon Valuation Date, the Coupon Barrier Value on such Coupon Valuation Date, as determined by the Calculation Agent, is equal to or greater than the Coupon Barrier.

“**Coupon Barrier Value**” means, in respect of a Coupon Valuation Date, RI Value.

“**Coupon Barrier**” means 70 per cent.

“**RI Value**” means, in respect of a Reference Item and a Coupon Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Coupon Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value.

“**RI Closing Value**” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such ST Valuation Date

“**ST Valuation Date**” means each of the Strike Date and Coupon Valuation Date

“**RI Initial Value**” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“**Initial Closing Price**” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

“**Strike Date**” means 6 November 2026

Index: The following Reference Item will apply

(i) Index: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) ISIN Code: DE000SL0U8T2

(iii) Exchange(s) and Index Sponsor: The relevant Exchange is the principal stock exchange on which the securities comprising the Index are principally traded, as determined by the Calculation Agent and the relevant Index Sponsor is Solactive

(iv) Related Exchange: All Exchanges

(v) Screen Page: Bloomberg Code: SOLVN125 Index

i	Coupon Valuation Dates	Interest Payment Dates
1	6 May 2027	20 May 2027
2	8 November 2027	22 November 2027
3	8 May 2028	22 May 2028
4	6 November 2028	20 November 2028
5	7 May 2029	21 May 2029
6	6 November 2029	20 November 2029
7	6 May 2030	20 May 2030
8	6 November 2030	20 November 2030
9	6 May 2031	20 May 2031
10	6 November 2031	20 November 2031

	11	6 May 2032	20 May 2032	
	12	8 November 2032	22 November 2032	
	13	6 May 2033	20 May 2033	
	14	7 November 2033	21 November 2033	

Final Redemption

Subject to any prior purchase and cancellation or early redemption, each Note will be redeemed on the Maturity Date specified below at an amount determined in accordance with the methodology set out below.

Redemption (vii)-Knock-in

(A) If no Knock-in Event has occurred:

100 per cent.; or

(B) If a Knock-in Event has occurred:

FR Value

Where:

A “**Knock-in Event**” will occur if the RI Value on the Redemption Valuation Date is less than 50.00%

“**Redemption Valuation Date**” means 7 November 2033

“**FR Value**” means, in respect of the Redemption Valuation Date, RI Value

“**RI Value**” means, in respect of a Reference Item and the Redemption Valuation Date, (i) the RI Closing Value for such Reference Item in respect of such Redemption Valuation Date, divided by (ii) the relevant RI Initial Value

“**RI Closing Value**” means, in respect of a Reference Item and a ST Valuation Date, the Settlement Level (as defined in the Index Linked Conditions) on such ST Valuation Date

“**RI Initial Value**” means, in respect of a Reference Item, Initial Closing Price

“**Initial Closing Price**” means the RI Closing Value of a Reference Item on the Strike Date

“**ST Valuation Date**” means each of the Strike Date and Redemption Valuation Date

“**Strike Date**” means 6 November 2026

Index: The following Reference Item will apply

(i) Index: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) Exchange(s) and Index Sponsor: The relevant Exchange is the principal stock exchange on which the securities comprising the Index are principally traded, as determined by the Calculation Agent and the relevant Index Sponsor is Solactive

(iii) Related Exchange: All Exchanges

(iv) Screen Page: Bloomberg Code: SOLVN125 Index

Automatic Early Redemption

If an Automatic Early Redemption Event occurs, then the Automatic Early Redemption Amount payable per Note of a nominal amount equal to the Calculation Amount will be:

Calculation Amount *AER Percentage

For these purposes:

Index: The following Reference Item will apply

(i) Index: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) Exchange(s) and Index Sponsor: The relevant Exchange is the principal stock exchange on which the securities comprising the Index are principally traded, as determined by the Calculation Agent and the relevant Index Sponsor is Solactive

(iii) Related Exchange: All Exchanges

(iv) Screen Page: Bloomberg Code: SOLVN125 Index

“**Automatic Early Redemption Event**” means AER Value is greater than or equal to the Automatic Early Redemption Trigger.
“**AER Value**” means RI Value.

j	Automatic Early Redemption Valuation Dates	Automatic Early Redemption Dates	Automatic Early Redemption Trigger(%)	AER Percentage
1	8 May 2028	22 May 2028	100	100
2	6 November 2028	20 November 2028	100	100
3	7 May 2029	21 May 2029	100	100
4	6 November 2029	20 November 2029	100	100
5	6 May 2030	20 May 2030	100	100
6	6 November 2030	20 November 2030	100	100
7	6 May 2031	20 May 2031	100	100
8	6 November 2031	20 November 2031	100	100
9	6 May 2032	20 May 2032	100	100
10	8 November 2032	22 November 2032	100	100
11	6 May 2033	20 May 2033	100	100

Early Redemption Amount

The fair market value of the Notes less associated costs

Maturity Date of the Notes

21 November 2033

Events of default

The terms of the Notes will contain events of default including arising, in summary, as a result of:

- (a) a default is made for more than 14 days in the payment of any principal (including any Instalment Amount(s)) due in respect of any of the Notes or 30 days or more in the payment of any interest or other amount due in respect of any of the Notes; or
- (b) a default is made in the performance by the Issuer or the Guarantor of any other obligation under the provisions of the Notes or under the provisions of the Guarantee relating to the Notes and such default continues for more than 60 days following service by a Noteholder on the Issuer and the Guarantor of a notice requiring the same to be remedied; or
- (c) the occurrence of various bankruptcy related events with respect to the Issuer or Guarantor.

C.1.4 *Ranking of the Notes in the Issuer's capital structure upon insolvency*

The Notes will constitute direct, unconditional, unsecured and unsubordinated obligations and will rank *pari passu* among themselves, with all other outstanding, unsecured and unsubordinated obligations of the Issuer present and future, but, in the event of insolvency, only to the extent permitted by applicable laws relating to creditor's rights.

C.1.5 *Restrictions on free transferability of the Notes*

There are no restrictions on the free transferability of the Notes. However, selling restrictions apply to offers, sales or transfers of the Notes under the applicable laws in various jurisdictions.

C.2 *Where will the Notes be traded*

Application will be made for the Notes to be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.	
C.3	<i>What are the key risks that are specific to the Notes?</i>
There are a number of risks associated with an investment in the Notes. These risks include: • The Notes may not be a suitable investment for all investors. The Notes are complex financial instruments and may entail significant risks not associated with investments in conventional securities such as debt or equity. • There are specific risks relating to Index Linked Notes. • A Noteholder does not have rights of ownership in the Reference Item(s) and potential investors in Index Linked Notes may receive less return than expected. • There are specific risks relating to Reference Item Linked Notes. The Reference Item Linked Notes are securities which do not provide for predetermined redemption amounts and/or interest payments and the amounts payable (whether in respect of principal and/or interest) or deliverable will be dependent upon the performance of the Reference Item, or a combination of Reference Items, which themselves may contain substantial credit, interest rate, foreign exchange, correlation, time value, political and/or other risks. • The past performance of a Reference Item is not indicative of future performance and the range of, or trends in, fluctuations in the Reference Item that may occur in the future. It is therefore possible that future performance of a Reference Item may differ from, and be worse than, such past performance. • Investors may lose the original invested amount due to various reasons including without limitation: (a) possible insolvency proceedings or some other event impairing the ability of the Issuer and the Guarantor to meet its obligations under the Notes; (b) the fact that the terms of the relevant Notes do not provide for full repayment of the initial purchase price upon final maturity and/or mandatory early redemption of such Notes and the relevant Reference Item(s) perform in such a manner that the final redemption amount and/or mandatory early redemption amount is less than the initial purchase price; (c) the fact that the purchaser seeks to sell the relevant Notes prior to their scheduled maturity, and the sale price of the Notes in the secondary market is less than the purchaser's initial investment; and (d) the fact that the Notes are subject to certain adjustments in accordance with the terms and conditions of such Notes that may result in the scheduled amount to be paid or asset(s) to be delivered upon redemption being reduced to or being valued at an amount less than a purchaser's initial investment. • Credit ratings assigned to the Issuer, the Guarantor or any Notes may not reflect all the risks associated with an investment in those Notes. Should the credit ratings of the Issuer, the Guarantor or any Notes be revised, suspended or withdrawn this could result in increased interest and other expenses on the Issuer's and the Guarantor's future borrowings and, therefore, have a material adverse effect on the Guarantor's business, results of operations, and financial condition. • The Calculation Agent, which will generally be the Guarantor or an affiliate of the Guarantor, has broad discretionary powers which may not take into account the interests of the Noteholders. Potential conflicts of interest may exist between the Calculation Agent and the holders of the Notes, including with respect to the exercise of the very broad discretionary powers of the Calculation Agent.	
C.4	<i>Is there a guarantee attached to the Notes?</i>
C.4.1	<i>Nature and scope of the guarantee</i>
The Notes will be unconditionally and irrevocably guaranteed by the Guarantor. The obligations of the Guarantor under its guarantee will be direct, unconditional and unsecured obligations of the Guarantor and will rank pari passu with all other unsecured and unsubordinated obligations of the Guarantor.	
C.4.2	<i>Description of the Guarantor, including LEI</i>
The Guarantor is a limited liability company (a sociedad anónima or S.A.) and was incorporated under the Spanish Corporations Law on 1 October 1988. It has its registered office at Plaza de San Nicolás 4, Bilbao, Spain, 48005, and operates out of Calle Azul 4, 28050, Madrid, Spain. The LEI of the Guarantor is K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71. The Guarantor and its group (the “Group”) is internationally diversified and with strengths in the traditional banking businesses of retail banking, asset management and wholesale banking.	
C.4.3	<i>Key financial information relating to the Guarantor</i>
Selected historical key financial information of the Group	

The following key financial information has been extracted from the consolidated audited financial statements of the Group for the years ended 31 December 2025 and 31 December 2024 and the (auditor's review of) Condensed Interim Consolidated Financial Statements as of and for the six months ended June 30, 2026.

Income Statement

<i>Millions of Euros</i>	30.06.26	31.12.2025	31.12.2024
Net interest income (or equivalent)	15,164	26,280	25,267
Net fee and commission income	4,572	8,215	7,988
Net impairment loss on financial assets	(3,497)	(6,073)	(5,745)
Net trading income	1,498	2,656	3,913
Measure of financial performance used by the issuer in the financial statements such as operating profit	9,581	16,227	15,405
Net profit or loss (for consolidated financial statements net profit or loss attributable to equity holders of the parent)	6,051	10,511	10,054

Balance Sheet

<i>Millions of Euros</i>	30.06.26	31.12.2025	31.12.2024
Total assets	965,426	859,576	772,402
Senior debt	85,005	60,789	50,255
Subordinated debt	21,150	21,053	19,612
Loans and receivables from customers (net)	509,424	460,401	412,477
Deposits from customers	532,981	502,501	447,646
Total equity	63,792	61,798	60,014
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance	12.90%	12.70%	12.88%
Total Capital Ratio	17.42%	17.21%	16.90%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework	6.00%	6.15%	6.81%

There have been no qualifications in the audited consolidated financial statements of the Group as at, and for, the financial year ended 31 December 2025 and 31 December 2024 and the (auditor's review of) Condensed Interim Consolidated Financial Statements as of and for the six months ended June 30, 2026.

C.4.4 *Risk factors relating to the Guarantor*

- **Macroeconomic Risks and Geopolitical Risks:** The Group is sensitive to the deterioration of economic conditions and the alteration of the institutional environment of the countries in which it operates, and especially Spain, Mexico and Turkey. The global economy is facing significant challenges, due in part to the policies of the U.S. administration and, more recently, the conflict in Iran. Tensions in the Middle East have led to increases in the prices of oil, gas and other energy-intensive goods, and a prolonged escalation could generate further inflationary pressures, financial volatility and weaker economic growth, while constraining the policy space of major central banks. These risks are compounded by the continuation of the conflict in Ukraine and other geopolitical tensions. In addition, the increase in U.S. tariffs on imports from its trading partners and the uncertainty regarding their final level and duration could

negatively affect the global economy. Retaliatory measures, sustained uncertainty, weakened confidence and financial volatility could amplify these effects, while rising tariffs could further increase inflationary pressures in the United States and the Eurozone and constrain the Federal Reserve's ("Fed") and the ECB's ability to maintain or lower interest rates.

- **Business Risks:** The Group's businesses are subject to inherent risks concerning borrower and counterparty credit quality, and the value of collateral that strengthens its lending portfolio, particularly in Spain. Adverse changes in the credit quality of the Group's borrowers and counterparties or collateral, or in their behaviour or businesses, may reduce the value of the Group's assets, and materially increase the Group's write-downs and loss allowances. Climate change, which is resulting in an increase in the intensity and frequency of extreme weather events and environmental degradation, presents short, medium and long-term risks to the Group and its customers and counterparties, with the risks expected to increase over time.
- **Financial Risks:** The Group has a continuous demand for liquidity to finance its activities and the withdrawal of deposits or other sources of liquidity could significantly affect it. In the event of a withdrawal of deposits or other sources of liquidity, especially if it is sudden or unexpected, the Group may not be able to finance its financial obligations or meet the minimum liquidity requirements that apply to it, and may be forced to incur higher financial costs, liquidate assets and take additional measures to reduce its level of leverage.
- **Legal, Regulatory, Tax and Compliance Risks:** The financial sector faces an environment of increasing regulatory and litigious pressure. The Group is frequently party to judicial, regulatory and administrative proceedings and investigations, as well as arbitration proceedings, including matters relating to consumer protection and other regulatory issues. Such proceedings may result in increased operating and compliance costs, fines or sanctions, reduced revenues, and reputational damage, and an adverse outcome could otherwise adversely affect the Group. Spanish judicial authorities have also investigated the provision of services by Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L. ("Cenyt") to BBVA. On July 9, 2026, the judge issued an order opening oral proceedings in respect of the Bank for alleged offenses of bribery and discovery and revelation of secrets. It is not currently possible to predict the outcome of these proceedings or estimate their potential implications for the Group; an adverse outcome could result in potential fines and/or civil liabilities, neither of which would be material, as well as other adverse consequences, including potential adverse effects on the Group's reputation.
- **Operational Risks:** The Group's activities depend to a large extent on information technology systems and on its ability to process and report effectively and accurately on a high volume of complex transactions. The development and increasing use of digital technologies and artificial intelligence expose the Group to risks including cyber-attacks, theft or unauthorized use of internal and customer data, fraud in payment systems and unauthorized access to the Group's IT systems and client accounts. The Group is also exposed to model risk, including the possibility that models used in critical processes present deficiencies in their design, implementation, use or interpretation that could affect risk management, solvency, financial reporting, regulatory compliance or the Group's reputation. Any attack, failure or deficiency in the Group's systems or models could adversely affect its ability to carry out operations or provide services to the Group that could have a significant adverse impact on its business, financial condition, results of operations or reputation.

For further information on the Group's risk factors as of June 30, 2026, see Note 6.1 ("Risk factors") to the BBVA Group's Condensed Interim Consolidated Financial Statements as of and for the six months ended June 30, 2026.

D. KEY INFORMATION ON THE OFFER OF NOTES TO THE PUBLIC AND THE ADMISSION TO TRADING ON A REGULATED MARKET

D.1 *Under which conditions and timetable can I invest in this Note?*

Application will be made for the Notes to be listed on the official list of and admitted to trading on the regulated market of Euronext Dublin.

Expenses: The estimated total expenses that can be determined as of the issue date are up to EUR 4,500 consisting of listing and legal fees, such expenses exclude certain out-of pocket expenses incurred or to be incurred by or on behalf of the issuer in connection with the admission to trading

D.2 *Why has the prospectus been produced?*

Use and estimated net amount of proceeds: The net proceeds from the issue of Notes will be deposited with the Guarantor.

Conflicts of interest:

Save for any fee paid to the Dealer (if applicable, such fee shall be as set out below) and/or any fee or inducement paid by the Dealer to the distributor of up to 5 per cent of the nominal amount of the

Notes' so far as the Issuer is aware no person involved in the offer of the Notes has an interest material to the offer. For specific and detailed information on the nature and quantity of the fee or inducement paid to the distributor (if any) the investor should contact the distributor.

Dealer commission: Not applicable

The dealer and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services (such as services that Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. may provide as Calculation Agent) for the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

TIIVISTELMÄ	
A. JOHDANTO JA VAROITUKSET	
A.1	<i>Johdanto</i>
A.1.1	<i>Joukkovelkakirjalainojen nimi ja kansainvälinen arvopaperitunnus (ISIN)</i>
Enintään 3 000 000 euron indeksisidonnaisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlasku, erääntyä 2033 (“ Joukkovelkakirjalainat ”), jotka lasketaan liikkeeseen Liikkeeseenlaskijan strukturoidun keskipitkän maturiteetin arvopaperiohjelman (the Structured Medium Term Securities Programme) nojalla. ISIN-koodi: XS3497950199	
A.1.2	<i>Liikkeeseenlaskijan tunnistetiedot ja yhteystiedot, mukaan lukien sen oikeushenkilötunnus (LEI)</i>
BBVA Global Markets B.V. (“ Liikkeeseenlaskija ”) on yksityinen osakeyhtiö, jonka vastuu on rajoitettu (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) ja joka on perustettu Alankomaiden lakien mukaisesti. BBVA Global Markets B.V.:n kotipaikka (<i>zetel</i>) on Amsterdam, Alankomaat, ja sen pääasiallinen toimipaikka on Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Espanja (puh: +34 915370703). BBVA Global Markets B.V.:n oikeushenkilötunnus (LEI) on 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
A.1.3	<i>Perusesitteen hyväksyneen toimivaltaisen viranomaisen tunnistetiedot ja yhteystiedot</i>
Irlannin keskuspankki (“ Keskuspankki ”) on hyväksynyt Perusesitteen toimivaltaisena viranomaisena. Sen pääkonttori sijaitsee osoitteessa Central Bank of Ireland, PO Box 559, New Wapping Street, Dublin 1, ja puhelinnumero on: +353 1 2246000, asetuksen (EU) 2017/1129 mukaisesti.	
A.1.4	<i>Perusesitteen hyväksymispäivä</i>
Perusesite hyväksyttiin 16. kesäkuuta 2026	
A.2	<i>Varoitukset</i>
Tämä tiivistelmä on laadittu asetuksen (EU) 2017/1129 7 artiklan mukaisesti, ja sitä tulisi pitää johdantona Perusesitteeseen (“ Perusesite ”). Sijoittajan tulisi perustaa päätöksensä sijoittaa Joukkovelkakirjalainoihin Perusesitteen kokonaisarviointiin. Sijoittaja voi menettää koko sijoitetun pääoman tai osan siitä, ja mikäli sijoittajan vastuu ei rajoitu sijoituksen määrään, sijoittaja voi menettää enemmän kuin sijoitetun pääoman. Jos Perusesitteen sisältämiin tietoihin liittyvä vaatimus saatetaan tuomioistuimen käsiteltäväksi, kantajana toimiva sijoittaja voi Euroopan talousalueen jäsenvaltioiden ja Yhdistyneen kuningaskunnan kansallisen lainsäädännön mukaan joutua vastaamaan Perusesitteen kääntämisestä aiheutuvista kustannuksista ennen oikeudenkäynnin vireillepanoa. Siviilioikeudellinen vastuu koskee vain niitä henkilöitä, jotka ovat laatineet tiivistelmän, mukaan lukien sen mahdollisen käännöksen, mutta vain siinä tapauksessa, että tiivistelmä on harhaanjohtava, epätarkka tai epä johdonmukainen luettuna yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa, tai jos siinä ei anneta yhdessä Perusesitteen muiden osien kanssa luettuna keskeisiä tietoja, jotka auttaisivat sijoittajia harkitessaan sijoittamista Joukkovelkakirjalainoihin. Olette hankkimassa tuotetta, joka ei ole yksinkertainen ja joka saattaa olla vaikeaselkoinen.	
B. KESKEISET TIEDOT LIIKKEESEENLASKIJASTA	
B.1	<i>Kuka on Joukkovelkakirjalainan liikkeeseenlaskija?</i>
B.1.1	<i>Kotipaikka, oikeudellinen muoto, LEI-tunnus, perustamisvaltio ja toimintamaa</i>
Liikkeeseenlaskija on yksityinen osakeyhtiö, jonka vastuu on rajoitettu (<i>besloten vennootschap met beperkte aansprakelijkheid</i>) ja joka on perustettu Alankomaiden lakien mukaisesti 29. lokakuuta 2009. Liikkeeseenlaskijan kotipaikka (<i>zetel</i>) on Amsterdam, Alankomaat, ja sen pääasiallinen toimipaikka on Calle Saucedo, 28, Edificio Asia, 28050 Madrid, Espanja (puh: +34 915370703). Liikkeeseenlaskija on rekisteröity Alankomaiden kauppakamarin kaupparekisteriin numerolla 34363108. Liikkeeseenlaskijan tosiasiallisen johtamispaikka ja pääasiallisten etujen keskus on Espanjassa. Liikkeeseenlaskijan oikeushenkilötunnus (LEI) on 213800L2COK1WB5Q3Z55.	
B.1.2	<i>Liikkeeseenlaskijan pääasiallinen toiminta</i>
Liikkeeseenlaskija toimii Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.:n (“ Takaaja ”) rahoitusyhtiönä ja harjoittaa säännöllisesti erilaisia rahoitustoimia perustamiskirjassaan asetettujen rajojen puitteissa. Liikkeeseenlaskijan toiminnan tarkoituksena on muun muassa järjestää keskipitkän ja pitkän aikavälin rahoitusta Takaajalle ja sen tytäryhtiöille sekä säästää kustannuksia kokoamalla nämä toiminnot yhteen.	
B.1.3	<i>Liikkeeseenlaskijan määräysvaltaa käyttävät osakkeenomistajat</i>

Liikkeeseenlaskija on Takaajan suoraan kokonaan omistama tytäryhtiö.				
B.1.4	<i>Liikkeeseenlaskijan keskeiset toimitusjohtajat</i>			
Marian Coscarón Tomé ja Christian Højbjerg Mortensen				
B.1.5	<i>Liikkeeseenlaskijan tilintarkastajien tunnistetiedot</i>			
Ernst & Young Accountants B.V.				
B.2	<i>Keskeiset taloudelliset tiedot</i>			
B.2.1	<i>Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot?</i>			
Seuraavat keskeiset taloudelliset tiedot on johdettu Liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuista tilinpäätöksistä 31. joulukuuta 2025 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä tilikausilta sekä Liikkeeseenlaskijan tilintarkastamattomista välitilinpäätöksistä 30. kesäkuuta 2025 ja 30. kesäkuuta 2024 päättyneiltä kausilta.				
Tuloslaskelma:				
<i>(Kaikki luvut tuhansina euroina)</i>	31.12.2025	31.12.2024	30.06.2025	30.06.2024
Valuuttakurssierot	2	(10)	1	5
Muut liiketoiminnan tuotot	364	542	97	277
Muut liiketoiminnan kulut	(364)	(542)	(97)	(277)
Voitot/(Tappiot) käyvän arvon rahoitusvaroista tulosvaikutteisesti	846 813	493 058	427 877	203 003
Voitot/(Tappiot) käyvän arvon rahoitusveloista tulosvaikutteisesti	(846 813)	(493 058)	(427 877)	(203 003)
Tilikauden tulos ennen veroja	2	(10)	1	5
Tase:				
<i>(Kaikki luvut tuhansina euroina)</i>	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024	
Nettorahoitusvelka (pitkäaikainen velka lisättynä lyhytaikaisella velalla vähennettynä rahavaroilla)	10 138 651	7 890 439	7 385 804	
Rahavirtalaskelma				
<i>(Kaikki luvut tuhansina euroina)</i>	31.12.2025	30.06.2025	31.12.2024	
Liiketoiminnan nettorahavirta	86	(60)	(23)	
Rahoitustoiminnan nettorahavirta	2 898 426	851 026	340 153	

Investointitoiminnan nettorahavirta	(2 898 426)	(851 326)	(339 845)
-------------------------------------	-------------	-----------	-----------

Liikkeeseenlaskijan tilintarkastetuissa vuositilinpäätöksissä 31. joulukuuta 2025 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä tilikaudilta ei ole ollut huomautuksia.

B.3	Keskeiset riskit
B.3.1	<i>Mitkä ovat Liikkeeseenlaskijalle ominaiset keskeiset riskit?</i>
	- Liikkeeseenlaskija on riippuvainen Takaajasta Joukkovelkakirjalainojen maksujen suorittamisessa. Jos Takaaja ei maksa korkoa tai maksa takaisin Liikkeeseenlaskijan sille myöntämää lainaa ajallaan, tällä on olennainen haitallinen vaikutus Liikkeeseenlaskijan kykyyn täyttää velvoitteensa Joukkovelkakirjalainojen osalta. - Liikkeeseenlaskijan mahdollisen maksukyvyttömyyden yhteydessä on epävarmaa, aloitetaanko maksukyvyttömyysmenettely Alankomaissa vai Espanjassa. - Liikkeeseenlaskijasta voi tulla verovelvollinen muulla lainkäyttöalueella kuin Espanjassa, mikä saattaa lisätä Liikkeeseenlaskijan kokonaisverorasitusta.
C. KESKEISET TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINOISTA	
C.1	<i>Mitkä ovat Joukkovelkakirjalainojen pääpiirteet</i>
C.1.1	<i>Tyyppi, luokka ja ISIN</i>
	Joukkovelkakirjalainat ovat velkakirjoja, joiden yksikkökokoo on alle 100 000 euroa (tai vastaava määrä muussa valuutassa). Joukkovelkakirjalainojen nimi: Enintään 3 000 000 euron indeksisidonnaisten joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlasku, erääntyä 2033 Sarjanumero: 57003 Eränumero: 1 ISIN-koodi: XS3497950199 Common Code -tunnus: 349795019
C.1.2	<i>Liikkeeseen laskettujen Joukkovelkakirjalainojen valuutta, yksikkökokoo ja määrä</i>
	Näiden Joukkovelkakirjalainojen sarjan valuutta on EUR Kunkin Joukkovelkakirjalainan yksikkökokoo on 1 000 euroa, edellyttäen että Joukkovelkakirjalainoja voidaan vaihtaa vähintään 5 000 euron vaihdettävissä määrissä Liikkeeseenlaskuhinta: 100 prosenttia kokonaisnimellisarvosta
C.1.3	<i>Joukkovelkakirjalainoihin liittyvät oikeudet</i>
	Liikkeeseenlaskun ominaisuudet Liikkeeseenlaskupäivä: 20. marraskuuta 2026 Nimellismäärä (Calculation Amount): 1 000 euroa
	Korko Viitekohteeseen sidottu korko. Kunakin Maksupäivänä maksettava korkokanta on alustavasti arviolta seitsemän (7) prosenttia, mutta kuitenkin vähintään kuusi (6) prosenttia, määritettynä jäljempänä kohdassa “Korkomaksujen johdannaiskomponentti” esitetyllä perusteella Korkomaksujen johdannaiskomponentti: Joukkovelkakirjalainoille maksetaan korkoa siten, että korkokanta määräytyy seuraavasti: Korkokanta (xvi) – Memory (A) Jos Barrier Count -ehto täyttyy Kuponginarvostuspäivän osalta: Rate (i) + Sum Rate (i); tai (B) Muutoin: nolla.

Missä:

“**Rate**” tarkoittaa Kuponginarvostuspäivänä prosenttiosuutta, jonka (alustavasti arviolta seitsemän (7) prosenttia, mutta kuitenkin vähintään kuusi (6) prosenttia) BBVA määrittää ja julkistaa ennen Liikkeeseenlaskupäivää seuraavalla verkkosivustolla: <https://www.bbvacib.com/solutions/capital-markets-productsservices/regulation>

“**Sum Rate**” tarkoittaa kunkin Kuponginarvostuspäivän osalta kaikkien aikaisempien Rate-arvojen summaa kultakin Kuponginarvostuspäivältä siitä päivästä lukien (poislukien kyseinen päivä), jona Barrier Count -ehto viimeksi täyttyi (tai jos ehto ei ole aiemmin täytynyt, Liikkeeseenlaskupäivästä).

“**Barrier Count -ehto**” täyttyy, jos Kuponginarvostuspäivänä Laskenta-asiamiehen määrittämä Coupon Barrier Value on yhtä suuri tai suurempi kuin Coupon Barrier.

“**Coupon Barrier Value**” tarkoittaa Kuponginarvostuspäivänä RI Value -arvoa.

“**Coupon Barrier**” tarkoittaa 70 prosenttia.

“**RI Value**” tarkoittaa Viitekohteen ja Kuponginarvostuspäivän osalta (i) kyseisen Viitekohteen RI Closing Value -arvoa kyseisenä Kuponginarvostuspäivänä jaettuna (ii) asiaankuuluvalla RI Initial Value -arvolla.

“**RI Closing Value**” tarkoittaa Viitekohteen ja ST Valuation Date -päivän osalta Settlement Level -arvoa (määritelty Index Linked Conditions -ehdoissa) kyseisenä ST Valuation Date -päivänä

“**ST Valuation Date**” tarkoittaa kumpaakin Strike Date -päivää ja Kuponginarvostuspäivää

“**RI Initial Value**” tarkoittaa Viitekohteen osalta Initial Closing Price -arvoa

“**Initial Closing Price**” tarkoittaa Viitekohteen RI Closing Value -arvoa Strike Date -päivänä

“**Strike Date**” tarkoittaa 6. marraskuuta 2026

Indeksi: Sovelletaan seuraavaa Viitekohdetta

(i) Indeksi: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) ISIN-koodi: DE000SL0U8T2

(iii) Pörssi(t) ja indeksin ylläpitäjä: Asiaankuuluva pörssi on pääasiallinen arvopaperipörssi, jossa indeksin sisältämiä arvopapereita pääasiassa vaihdetaan, sellaisena kuin Laskenta-asiamies sen määrittää, ja asiaankuuluva indeksin ylläpitäjä on Solactive

(iv) Liitännäinen pörssi: Kaikki pörssit

(v) Näyttösivu: Bloomberg-koodi: SOLVN125 Index

i	Kuponginarvostuspäivät	Koronmaksupäivät
1	6.5.2027	20.5.2027
2	8.11.2027	22.11.2027
3	8.5.2028	22.5.2028
4	6.11.2028	20.11.2028
5	7.5.2029	21.5.2029
6	6.11.2029	20.11.2029
7	6.5.2030	20.5.2030
8	6.11.2030	20.11.2030
9	6.5.2031	20.5.2031
10	6.11.2031	20.11.2031
11	6.5.2032	20.5.2032
12	8.11.2032	22.11.2032
13	6.5.2033	20.5.2033
14	7.11.2033	21.11.2033

Lopullinen lunastus

Ellei Joukkovelkakirjalainaa ole aikaisemmin ostettu ja mitätöity tai lunastettu ennaikaisesti, kukin Joukkovelkakirjalainaa lunastetaan jäljempänä määriteltynä Erääntymispäivänä määrällä, joka määräytyy jäljempänä esitetyn menetelmän mukaisesti.

Lunastus (vii) – Knock-in

(A) Jos Knock-in-tapahtumaa ei ole tapahtunut:

100 prosenttia; tai

(B) Jos Knock-in-tapahtuma on tapahtunut:

FR Value

Missä:

“**Knock-in-tapahtuma**” tapahtuu, jos RI Value -arvo Lunastuksen arvostuspäivänä on alle 50,00 %

“**Lunastuksen arvostuspäivä**” tarkoittaa 7. marraskuuta 2033

“**FR Value**” tarkoittaa Lunastuksen arvostuspäivän osalta RI Value -arvoa

“**RI Value**” tarkoittaa Viitekohteen ja Lunastuksen arvostuspäivän osalta (i) kyseisen Viitekohteen RI Closing Value -arvoa kyseisenä Lunastuksen arvostuspäivänä jaettuna (ii) asiaankuuluvalla RI Initial Value -arvolla

“**RI Closing Value**” tarkoittaa Viitekohteen ja ST Valuation Date -päivän osalta Settlement Level -arvoa (määritelty Index Linked Conditions -ehdoissa) kyseisenä ST Valuation Date -päivänä

“**RI Initial Value**” tarkoittaa Viitekohteen osalta Initial Closing Price -arvoa

“**Initial Closing Price**” tarkoittaa Viitekohteen RI Closing Value -arvoa Strike Date -päivänä

“**ST Valuation Date**” tarkoittaa kumpaakin Strike Date -päivästä ja Lunastuksen arvostuspäivästä

“**Strike Date**” tarkoittaa 6. marraskuuta 2026

Indeksi: Sovelletaan seuraavaa Viitekohdetta

(i) Indeksi: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) Pörssi(t) ja indeksin ylläpitäjä: Asiaankuuluva pörssi on pääasiallinen arvopaperipörssi, jossa indeksin sisältämiä arvopapereita pääasiassa vaihdetaan, sellaisena kuin Laskenta-asiamies sen määrittää, ja asiaankuuluva indeksin ylläpitäjä on Solactive

(iii) Liitännäinen pörssi: Kaikki pörssit

(iv) Näyttösivu: Bloomberg-koodi: SOLVN125 Index

Automaattinen ennaikainen lunastus

Jos Automaattinen ennaikainen lunastustapahtuma tapahtuu, kutakin Joukkovelkakirjalainaa kohden Laskentamäärän suuruusena maksettava Automaattinen ennaikainen lunastusmäärä on:

Laskentamäärä * AER-prosenttiosuus

Tässä tarkoituksessa:

Indeksi: Sovelletaan seuraavaa Viitekohdetta

(i) Indeksi: Solactive VNA EOD 1.25 AR Index

(ii) Pörssi(t) ja indeksin ylläpitäjä: Asiaankuuluva pörssi on pääasiallinen arvopaperipörssi, jossa indeksin sisältämiä arvopapereita pääasiassa vaihdetaan, sellaisena kuin Laskenta-asiamies sen määrittää, ja asiaankuuluva indeksin ylläpitäjä on Solactive

(iii) Liitännäinen pörssi: Kaikki pörssit

(iv) Näyttösivu: Bloomberg-koodi: SOLVN125 Index

“**Automaattinen ennaikainen lunastustapahtuma**” tarkoittaa, että AER Value -arvo on yhtä suuri tai suurempi kuin Automaattisen ennaikaisen lunastuksen kynnysarvo.

“**AER Value**” tarkoittaa RI Value -arvoa.

j	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen arvostuspäivät	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen päivät	Automaattisen ennenaikaisen lunastuksen kynnysarvo (%)	AER-prosenttiosuus
1	8.5.2028	22.5.2028	100	100
2	6.11.2028	20.11.2028	100	100
3	7.5.2029	21.5.2029	100	100
4	6.11.2029	20.11.2029	100	100
5	6.5.2030	20.5.2030	100	100
6	6.11.2030	20.11.2030	100	100
7	6.5.2031	20.5.2031	100	100
8	6.11.2031	20.11.2031	100	100
9	6.5.2032	20.5.2032	100	100
10	8.11.2032	22.11.2032	100	100
11	6.5.2033	20.5.2033	100	100

Ennenaikainen lunastusmäärä

Joukkovelkakirjalainojen käypä markkina-arvo vähennettynä siihen liittyvillä kustannuksilla

Joukkovelkakirjalainojen erääntymispäivä

21. marraskuuta 2033

Erityiset eräännyttämisperusteet (Events of Default)

Joukkovelkakirjalainojen ehdot sisältävät erityisiä eräännyttämisperusteita, jotka voivat yhteenvetona seurata muun muassa seuraavista:

- (a) laiminlyönti tapahtuu, jos pääoman (mukaan lukien mahdolliset maksuerät) maksu viivästyy enemmän kuin 14 päivää tai koron tai muun määrän maksu viivästyy 30 päivää tai enemmän minkä tahansa Joukkovelkakirjalainan osalta; tai
- (b) Liikkeeseenlaskija tai Takaaja laiminlyö jonkin muun Joukkovelkakirjalainojen ehtojen tai Joukkovelkakirjalainoja koskevan takauksen mukaisen velvoitteen, ja tällainen laiminlyönti jatkuu enemmän kuin 60 päivää sen jälkeen, kun joukkovelkakirjalainanhaltija on antanut Liikkeeseenlaskijalle ja Takaajalle ilmoituksen, jossa vaaditaan asian korjaamista; tai
- (c) Liikkeeseenlaskijaa tai Takaajaa koskevien erilaisten konkurssiin liittyvien tapahtumien toteutuminen.

C.1.4 *Joukkovelkakirjalainojen etuoikeusasema Liikkeeseenlaskijan pääomarakenteessa maksukyvyttömyystilanteessa*

Joukkovelkakirjalainat ovat Liikkeeseenlaskijan suoria, ehdottomia, vakuudettomia ja etuoikeudeltaan muihin velkoihin nähden samanarvoisia velvoitteita, jotka ovat keskenään samassa asemassa (*pari passu*) sekä samassa asemassa kaikkien Liikkeeseenlaskijan muiden nykyisten ja tulevien vakuudettomien ja etuoikeudeltaan muihin velkoihin nähden samanarvoisten velvoitteiden kanssa, mutta maksukyvyttömyystilanteessa vain siinä laajuudessa kuin velkojien oikeuksia koskeva sovellettava laki sallii.

C.1.5 *Joukkovelkakirjalainojen vapaan siirrettävyyden rajoitukset*

Joukkovelkakirjalainojen vapaalle siirrettävyydelle ei ole asetettu rajoituksia. Joukkovelkakirjalainojen tarjoamiseen, myyntiin tai siirtoon sovelletaan kuitenkin eri lainkäyttöalueiden sovellettavien lakien mukaisia myyntirajoituksia.

C.2	Missä Joukkovelkakirjalainoilla käydään kauppaa
Joukkovelkakirjalainoja haetaan otettavaksi viralliselle listalle ja kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinin säännellylle markkinalle.	
C.3	Mitkä ovat Joukkovelkakirjalainoille ominaiset keskeiset riskit?
Joukkovelkakirjalainoihin sijoittamiseen liittyy useita riskejä. Näihin riskeihin kuuluvat muun muassa: - Joukkovelkakirjalainat eivät välttämättä sovellu sijoituskohteeksi kaikille sijoittajille. Joukkovelkakirjalainat ovat monimutkaisia rahoitusvälineitä, ja niihin voi liittyä merkittäviä riskejä, joita ei liity sijoituksiin tavanomaisiin arvopapereihin, kuten velkaan tai osakkeisiin. - Indeksisidonnaisiin Joukkovelkakirjalainoihin liittyy erityisiä riskejä. - Joukkovelkakirjalainanhaltijalla ei ole omistusoikeuksia Viitekohteeseen/Viitekohteisiin, ja indeksisidonnaisiin Joukkovelkakirjalainoihin sijoittavat saattavat saada odotettua vähemmän tuottoa. - Viitekohteeseen sidottuihin Joukkovelkakirjalainoihin liittyy erityisiä riskejä. Viitekohteeseen sidotut Joukkovelkakirjalainat ovat arvopapereita, joissa ei ole ennalta määrättyä lunastusmäärää ja/tai korkomaksuja, ja maksettavat tai luovutettavat määrät (olipa kyse pääomasta ja/tai korosta) riippuvat Viitekohteen tai Viitekohteiden yhdistelmän kehityksestä; näihin voi liittyä huomattavia luotto-, korko-, valuuttakurssi-, korrelaatio-, aika-arvo-, poliittisia ja/tai muita riskejä. - Viitekohteen aiempi kehitys ei ennakoisi sen tulevaa kehitystä tai tulevaisuudessa mahdollisesti esiintyvien vaihteluiden vaihteluväliä tai trendejä. Tästä syystä on mahdollista, että Viitekohteen tuleva kehitys saattaa poiketa aiemmasta kehityksestä ja olla sitä huonompi. - Sijoittajat saattavat menettää alkuperäisen sijoitetun määrän useista syistä, mukaan lukien rajoituksetta: (a) mahdollinen maksukyvyttömyysmenettely tai muu tapahtuma, joka heikentää Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan kykyä täyttää Joukkovelkakirjalainojen mukaiset velvoitteensa; (b) se, että kyseisten Joukkovelkakirjalainojen ehdot eivät takaa alkuperäisen ostohinnan täyttämistä takaisinmaksua lopullisen erääntymisen ja/tai pakollisen ennaikaisen lunastuksen yhteydessä ja asiaankuuluvat Viitekohteet kehittyvät siten, että lopullinen lunastusmäärä ja/tai pakollinen ennaikainen lunastusmäärä on alkuperäistä ostohintaa pienempi; (c) se, että ostaja pyrkii myymään kyseiset Joukkovelkakirjalainat ennen niiden suunniteltua erääntymistä ja Joukkovelkakirjalainojen myyntihinta jälkimarkkinoilla on ostajan alkuperäistä sijoitusta pienempi; ja (d) se, että Joukkovelkakirjalainoihin sovelletaan tiettyjä niiden ehtojen mukaisia mukautuksia, jotka voivat johtaa siihen, että lunastuksen yhteydessä maksettava tai luovutettava suunniteltu määrä tai omaisuuserä(t) pienenee tai arvostetaan määrään, joka on pienempi kuin ostajan alkuperäinen sijoitus. - Liikkeeseenlaskijalle, Takaajalle tai Joukkovelkakirjalainoille annetut luottoluokitukset eivät välttämättä heijasta kaikkia näihin Joukkovelkakirjalainoihin sijoittamiseen liittyviä riskejä. Jos Liikkeeseenlaskijan, Takaajan tai Joukkovelkakirjalainojen luottoluokituksia tarkistetaan, ne asetetaan väliaikaisesti keskeytetyksi tai perutaan, tästä voi aiheutua korotettuja korko- ja muita kuluja Liikkeeseenlaskijan ja Takaajan tuleville lainanotoille, ja tällä voi tästä johtuen olla olennaisen haitallinen vaikutus Takaajan liiketoimintaan, toiminnan tuloksiin ja taloudelliseen asemaan. - Laskenta-asiamiehellä, joka yleensä on Takaaja tai Takaajan lähipiiriin kuuluva taho, on laajat harkintavaltuudet, joissa ei välttämättä oteta huomioon joukkovelkakirjalainanhaltijoiden etuja. Laskenta-asiamiehen ja Joukkovelkakirjalainojen haltijoiden välillä voi olla mahdollisia eturistiriitoja, muun muassa Laskenta-asiamiehen hyvin laajojen harkintavaltuuksien käytön osalta.	
C.4	Liittyykö Joukkovelkakirjalainoihin takaus?
C.4.1	Takauksen luonne ja laajuus
Takaaja takaa Joukkovelkakirjalainat ehdoilla ja peruuttamattomasti. Takaajan takauksen mukaiset velvoitteet ovat Takaajan suoria, ehdottomia ja vakuudettomia velvoitteita, jotka ovat etuoikeudeltaan samassa asemassa (<i>pari passu</i>) kaikkien Takaajan muiden vakuudettomien ja etuoikeudeltaan muihin velkoihin nähden samanarvoisten velvoitteiden kanssa.	
C.4.2	Takaajan kuvaus, mukaan lukien LEI-tunnus
Takaaja on osakeyhtiö (<i>sociedad anónima eli S.A.</i>), joka on perustettu Espanjan yhtiölain mukaisesti 1. lokakuuta 1988. Sen rekisteröity toimipaikka on Plaza de San Nicolás 4, Bilbao, Espanja, 48005, ja se toimii osoitteesta Calle Azul 4, 28050, Madrid, Espanja. Takaajan LEI-tunnus on K8MS7FD7N5Z2WQ51AZ71.	

Takaaja ja sen konserni ("Konserni") on kansainvälisesti hajautunut ja sillä on vahva asema perinteisissä pankkitoiminnoissa, kuten vähittäispankkitoiminnassa, varainhoidossa ja tukkupankkitoiminnassa.

C.4.3 Takaajaa koskevat keskeiset taloudelliset tiedot

Konsernin valikoidut historialliset keskeiset taloudelliset tiedot

Seuraavat keskeiset taloudelliset tiedot on poimittu Konsernin konsernitilinpäätöksistä 31. joulukuuta 2025 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä tilikausilta sekä (tilintarkastajan tarkastuksen kohteena olleesta) 30. kesäkuuta 2026 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta laaditusta suppeasta välitilinpäätöksestä.

Tuloslaskelma

Miljoonaa euroa	30.06.26	31.12.2025	31.12.2024
Nettokorkotuotot (tai vastaava)	15 164	26 280	25 267
Nettopalkkio- ja provisiotuotot	4 572	8 215	7 988
Rahoitusvarojen nettoarvon alentumistappiot	(3 497)	(6 073)	(5 745)
Kaupankäynnin nettotuotot	1 498	2 656	3 913
Liikkeeseenlaskijan tilinpäätöksessä käyttämä taloudellisen tuloksen mittari, kuten liikevoitto	9 581	16 227	15 405
Tilikauden voitto tai tappio (konsernitilinpäätöksissä emoyhtiön omistajille kuuluva tilikauden voitto tai tappio)	6 051	10 511	10 054

Tase

Miljoonaa euroa	30.06.26	31.12.2025	31.12.2024
Varat yhteensä	965 426	859 576	772 402
Etuoikeutettu velka	85 005	60 789	50 255
Toissijainen velka	21 150	21 053	19 612
Lainat ja saamiset asiakkailta (netto)	509 424	460 401	412 477
Asiakastalletukset	532 981	502 501	447 646
Oma pääoma yhteensä	63 792	61 798	60 014
Ydinpääoma (CET1) -suhdeluku tai muu liikkeeseenlaskusta riippuen olennainen vakavaraisuussuhdeluku	12,90%	12,70%	12,88%
Kokonaisvakavaraisuussuhde	17,42%	17,21%	16,90%
Sovellettavan sääntelykehäyksen perustuva omavaraisuusaste	6,00%	6,15%	6,81%

Konsernin konsernitilinpäätöksissä 31. joulukuuta 2025 ja 31. joulukuuta 2024 päättyneiltä tilikausilta sekä 30. kesäkuuta 2026 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta laadituissa suppeissa välitilinpäätöksissä (ja niitä koskevassa tilintarkastajan katsauksessa) ei ole ollut huomautuksia.

C.4.4 Takaajaa koskevat riskitekijät

- **Makrotaloudelliset ja geopolittiset riskit:** Konserni on altis taloudellisten olosuhteiden heikkenemiselle ja niiden maiden institutionaalisen ympäristön muutoksille, joissa se toimii, erityisesti Espanjassa, Meksikossa ja Turkissa. Maailmantalous on suurten haasteiden edessä, mikä johtuu osittain Yhdysvaltain hallinnon politiikasta ja viime aikoina

myös Iranin konfliktista. Jännitteet Lähi-idässä ovat nostaneet öljyn, kaasun ja muiden energaintensiivisten hyödykkeiden hintoja, ja pitkään jatkuva kiristyminen voi synnyttää lisää inflaatiopaineita, rahoitusmarkkinoiden volatiliiteettia ja heikentää talouskasvua samalla kun se rajoittaa suurten keskuspankkien toimintamahdollisuuksia. Näitä riskejä voimistavat Ukrainan konfliktin jatkuminen ja muut geopolittiset jännitteet. Lisäksi Yhdysvaltain kauppakumppaneihin kohdistuvien tuontitullien korotus ja epävarmuus niiden lopullisesta tasosta ja kestosta voisi vaikuttaa haitallisesti maailmantalouteen. Vastatoimet, jatkuva epävarmuus, heikentynyt luottamus ja rahoitusmarkkinoiden volatiliiteetti voivat vahvistaa näitä vaikutuksia, samalla kun nousevat tullit voivat edelleen lisätä inflaatiopaineita Yhdysvalloissa ja euroalueella sekä rajoittaa Yhdysvaltain keskuspankin ("Fed") ja EKP:n kykyä pitää yllä tai laskea korkoja.

- **Liiketoimintariskit:** Konsernin liiketoimintaan liittyy luontaisia riskejä, jotka koskevat lainanottajien ja vastapuolten luottokelpoisuutta sekä konsernin luottokantaa vahvistavien vakuuksien arvoa, erityisesti Espanjassa. Konsernin lainanottajien ja vastapuolten luottokelpoisuuden tai vakuuksiin liittyvät haitalliset muutokset taikka niiden käyttäytymisen tai liiketoiminnan muutokset voivat pienentää Konsernin varojen arvoa ja lisätä olennaisesti Konsernin arvonalentumiskirjauksia ja tappiovarauksia. Ilmastonmuutos, joka lisää äärisääilmiöiden voimakkuutta ja esiintymistiheyttä sekä ympäristön heikkenemistä, muodostaa Konsernille ja sen asiakkaille ja vastapuolille lyhyen, keskipitkän ja pitkän aikavälin riskejä, joiden odotetaan kasvavan ajan myötä.
- **Rahoitusriskit:** Konsernilla on jatkuva likviditeetin tarve toimintansa rahoittamiseksi, ja talletusten tai muiden likviditeetin lähteiden nosto voisi vaikuttaa siihen merkittävästi. Jos talletuksia tai muita likviditeetin lähteitä nostetaan, erityisesti jos se tapahtuu äkillisesti tai odottamatta, Konserni ei välttämättä pysty rahoittamaan taloudellisia velvoitteitaan tai täyttämään sitä koskevia vähimmäislikviditeettivaatimuksia, ja se voi joutua kasvattamaan rahoituskustannuksiaan, realisoimaan omaisuutta ja ryhtymään lisätoimenpiteisiin velkaantumistasoonsa pienentämiseksi.
- **Oikeudelliset, sääntelyyn liittyvät, verotukselliset ja vaatimustenmukaisuusriskit:** Rahoitusala kohtaa yhä tiukempaa sääntely- ja oikeudenkäyntipainetta. Konserni on usein osapuolena oikeudellisissa, sääntely- ja hallinnollisissa menettelyissä ja tutkimuksissa sekä välimiesmenettelyissä, mukaan lukien kuluttajansuojan ja muihin sääntelykysymyksiin liittyvät asiat. Tällaiset menettelyt voivat johtaa kasvaneisiin toiminta- ja vaatimustenmukaisuuskustannuksiin, sakkoihin tai seuraamuksiin, tuottojen vähenemiseen ja maineen vahingoittumiseen, ja epäsuotuisa lopputulos voi muutoinkin vaikuttaa haitallisesti Konserniin. Espanjan oikeusviranomaiset ovat myös tutkineet Centro Exclusivo de Negocios y Transacciones, S.L.:n ("Cenyt") BBVA:lle tarjoamia palveluja. Tuomari antoi 9. heinäkuuta 2026 määräyksen suullisen käsittelyn aloittamisesta Pankkia vastaan väitetyistä lahjonta- ja salaisuuksien paljastamis- ja ilmaisurikoksista. Tällä hetkellä ei ole mahdollista ennustaa näiden menettelyjen lopputulosta tai arvioida niiden mahdollisia vaikutuksia Konserniin; epäsuotuisa lopputulos voisi johtaa mahdollisiin sakkoihin ja/tai siviilioikeudelliseen vastuuseen, joista kumpikaan ei olisi olennainen, sekä muihin haitallisiin seurauksiin, mukaan lukien mahdolliset haitalliset vaikutukset Konsernin maineeseen.
- **Operatiiviset riskit:** Konsernin toiminta on suurelta osin riippuvainen tietoteknisistä järjestelmistä ja sen kyvystä käsitellä ja raportoida tehokkaasti ja tarkasti suurta määrää monimutkaisia liiketoimia. Digitaalisten teknologioiden ja tekoälyn kehitys ja lisääntyvä käyttö altistavat Konsernin riskeille, kuten kyberhyökkäyksille, sisäisten tietojen ja asiakastietojen varastamiselle tai luvattomalle käytölle, maksujärjestelmiin kohdistuvalle petoksille sekä luvattomalle pääsulle Konsernin tietojärjestelmiin ja asiakastileille. Konserni altistuu myös mallinnusriskille, mukaan lukien mahdollisuudelle, että kriittisissä prosesseissa käytetyissä malleissa on puutteita niiden suunnittelussa, toteutuksessa, käytössä tai tulkinnassa, mikä voisi vaikuttaa riskienhallintaan, vakavaraisuuteen, taloudelliseen raportointiin, sääntelyn noudattamiseen tai Konsernin maineeseen. Mikä tahansa hyökkäys, häiriö tai puute Konsernin järjestelmissä tai malleissa voisi vaikuttaa haitallisesti sen kykyyn harjoittaa toimintaansa tai tarjota palveluja Konsernille, mikä voisi vaikuttaa merkittävän haitallisesti sen liiketoimintaan, taloudelliseen asemaan, toiminnan tuloksiin tai maineeseen.

Lisätietoja Konsernin riskitekijöistä 30. kesäkuuta 2026 tilanteen mukaan on BBVA-konsernin 30. kesäkuuta 2026 päättyneeltä kuuden kuukauden kaudelta laadittujen suppeiden välitilinpäätösten liitetiedossa 6.1 ("Riskitekijät").

D. KESKEISET TIEDOT JOUKKOVELKAKIRJALAINOJEN YLEISÖANNISTA JA KAUPANKÄYNNIN KOHTEEKSI OTTAMISESTA SÄÄNNELLYLLÄ MARKKINALLA

D.1	<i>Millaisin ehdoin ja aikataulun mukaisesti voin sijoittaa tähän Joukkovelkakirjalainaan?</i>
Joukkovelkakirjalainoja haetaan otettavaksi viralliselle listalle ja kaupankäynnin kohteeksi Euronext Dublinin säännellylle markkinalle.	

Kulut: Liikkeeseenlaskupäivänä arvioitavissa olevat kokonaiskulut ovat enintään 4 500 euroa, koostuen listalleottomaksuista ja oikeudellisista kuluista; näihin kuluihin eivät sisälly tietyt liikkeeseenlaskijan puolesta tai sen lukuun kaupankäynnin kohteeksi ottamisen yhteydessä aiheutuneet tai aiheutuvat kulut	
D.2	<i>Miksi esite on laadittu?</i>
Tuottojen käyttö ja arvioitu nettomäärä: Joukkovelkakirjalainojen liikkeeseenlaskusta saatavat nettotuotot talletetaan Takaajalle. Eturistiriidat: Lukuun ottamatta välittäjälle (Dealer) maksettavaa palkkiota (jos sovellettavissa, sellainen palkkio esitetään jäljempänä) ja/tai välittäjän (Dealer) jakelijalle maksamaa palkkiota, joka on enintään 5 prosenttia Joukkovelkakirjalainojen nimellisarvosta, Liikkeeseenlaskijan käsityksen mukaan kenelläkään Joukkovelkakirjalainojen tarjoamiseen osallistuvalla henkilöllä ei ole tarjoamisen liittyvää olennaista intressiä. Tarkempia ja yksityiskohtaisia tietoja jakelijalle mahdollisesti maksettavan palkkion tai kannustimen luonteesta ja määrästä sijoittajan tulee tiedustella jakelijalta. Välittäjän palkkio: Ei sovellu. Välittäjä (Dealer) ja sen lähipiiriin kuuluvat tahot ovat harjoittaneet ja saattavat tulevaisuudessakin harjoittaa investointipankki- ja/tai liikepankkitoimintaa sekä tarjota muita palveluja (kuten palveluja, joita Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. saattaa tarjota Laskenta-asiamiehenä) Liikkeeseenlaskijalle ja sen lähipiiriin kuuluville tahoille tavanomaisen liiketoiminnan yhteydessä.	