

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO/DICIEMBRE - 2025



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

02

Información clave

Pág. 07

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

05

Actividad

Pág. 25

06

Gestión del riesgo

Pág. 29

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 32

08

Gestión del capital

Pág. 35

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 40

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 51

11

La Acción CaixaBank

Pág. 54

12

Información sobre participadas

Pág. 57

13

Ratings

Pág. 58

14

Anexos

Pág. 59

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por los administradores del Grupo.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Clientes

20,7

millones

664.040

MM€ de activo total

Actividad

731.936

MM€ de recursos de clientes

384.334

MM€ de créditos a la clientela, bruto

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,1%

Ratio de morosidad

77%

Ratio de cobertura de la morosidad

0,22%

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,6%

CET1

17,5%

Capital Total

27,7%

MREL

Liquidez

171.830

MM€ de activos líquidos totales

202%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

146%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

5.891

millones de euros

Eficiencia

39,4%

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

17,5%

ROTE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Diciembre				
	2025	2024	Variación	4T25	Variación trimestral
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	10.671	11.108	(3,9)%	2.715	1,5%
Ingresos por servicios¹	5.266	4.995	5,4%	1.383	6,3%
Margen bruto	16.270	15.873	2,5%	4.152	1,8%
Gastos de administración y amortización	(6.415)	(6.108)	5,0%	(1.617)	(0,2)%
Margen de explotación	9.855	9.765	0,9%	2.535	3,2%
Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	1,8%	1.494	3,4%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	39,4%	38,5%	0,9	39,4%	0,3
Coste del riesgo	0,22%	0,27%	(0,05)	0,22%	(0,02)
ROE	14,9%	15,4%	(0,5)	14,9%	(0,3)
ROTE	17,5%	18,1%	(0,6)	17,5%	(0,4)
ROA	0,9%	0,9%	(0,0)	0,9%	(0,0)
RORWA	2,3%	2,4%	(0,0)	2,3%	(0,0)
	Diciembre	Diciembre		Septiembre	
	2025	2024	Variación	2025	Variación trimestral
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	664.040	631.003	5,2%	664.999	(0,1)%
Patrimonio neto	38.526	36.865	4,5%	38.505	0,1%
ACTIVIDAD (en MM €)					
Recursos de clientes	731.936	685.365	6,8%	720.242	1,6%
Crédito a la clientela, bruto	384.334	361.214	6,4%	376.691	2,0%
Volumen de negocio²	1.108.118	1.036.876	6,9%	1.088.115	1,8%
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €, en %)					
Dudosos	8.624	10.235	(1.611)	9.347	(723)
Ratio de morosidad	2,1%	2,6%	(0,5)	2,3%	(0,2)
Provisiones para insolvencias	6.635	7.016	(381)	6.695	(60)
Cobertura de la morosidad	77%	69%	8	72%	5
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.079	1.422	(344)	1.156	(77)
LIQUIDEZ (en MM €, en %)					
Activos líquidos totales	171.830	171.367	462	173.883	(2.053)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	202%	207%	(4)	199%	3
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146%	146%	(1)	148%	(2)
Loan to deposits	87%	86%	1	86%	1
SOLVENCIA³ (en MM €, en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,6%	12,2%	0,4	12,4%	0,1
Tier 1	14,5%	14,0%	0,5	14,4%	0,1
Capital total	17,5%	16,6%	0,9	16,9%	0,6
MREL total	27,7%	28,1%	(0,4)	27,9%	(0,2)
Activos ponderados por riesgo (APR)	245.063	237.969	7.094	243.704	1.360
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	0,1	5,6%	0,1
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	10,445	5,236	5,209	8,946	1,499
Capitalización bursátil (en MM €)	73.200	37.269	35.931	62.922	10.278
Valor teórico contable (€/acción)	5,49	5,17	0,32	5,47	0,02
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,69	4,41	0,28	4,69	(0,00)
BPA - Beneficio neto atrib. por acción (€/acción; 12 meses)	0,83	0,80	0,04	0,84	(0,00)
PER (cotización / BPA; veces)	12,52	6,57	5,95	10,70	1,82
P/ VTC (cotización s/ valor contable)	1,90	1,01	0,89	1,63	0,27
OTROS DATOS (número)					
Empleados	47.120	46.014	1.106	46.950	170
Oficinas⁴	4.552	4.583	(31)	4.555	(3)
Terminales de autoservicio	12.272	12.378	(106)	12.283	(11)

1. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

2. Corresponde al total de recursos de clientes más cartera de crédito sano.

3. A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 31 de diciembre de 2025 se sitúa en el 12,25%. Véase el capítulo 08.Gestión del capital para el resto de ratios.

4. No incluye sucursales internacionales (9) ni oficinas de representación (17). Del total de oficinas, 4.251 están en España (ver detalle en el capítulo 09.Resultados por segmentos de negocio).

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,7 millones de clientes a través de una red que supera las 4.500 oficinas en España y Portugal, y cuenta con más de 660 mil millones de euros en activos.

Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, permite alcanzar **elevadas cuotas de mercado**¹ en España:

Depósitos	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Crédito	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7%	23,3%	34,2%	37,8%	23,4%	19,7%	31,0%	28,2%

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,7% en créditos y del 11,2% en recursos de clientes.

1. Última información disponible. Fuente: Banco Central Europeo, INVERCO, ICEA y Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos corresponden a otros sectores residentes (hogares y empresas no financieras). Para la cuota de seguros de ahorro los datos del sector son estimaciones internas a diciembre de 2025.

2. Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal. Cuota de créditos incluyendo los bonos corporativos sería del 12,0%.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del 2025 asciende a 5.891 millones de euros**, frente a 5.787 millones de euros obtenidos en 2024 (+1,8%).
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **384.334 millones de euros** (+6,4% en el año).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **731.936 millones de euros** (+6,8% en el año).
- > **Aumento de las cuotas de mercado**³ en España, con el **crédito** hasta el 23,4% (+14 pb) y los **depósitos** hasta el 24,7 % (+12 pb).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,1%**, tras reducción de -1.611 millones de euros de dudosos en 2025.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **77%** (+8 p.p. en el año).
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,22%**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **171.830 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grupo es del **202%** (207% a cierre de 2024), mostrando una holgada posición de liquidez, muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **146%** (146% a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

3. Variación interanual con la última información disponible.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,6%**, que recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pb) por la entrada en vigor, en enero de 2025, del nuevo Reglamento de Requisitos de Capital (CRR3, Basilea IV) y del séptimo programa de recompra de acciones anunciado el 31 de octubre de 2025 (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -21 pb).

La evolución de la ratio **CET1** en el año, excluyendo los dos impactos extraordinarios mencionados anteriormente, es de +38 pb, explicada por la generación de capital (+270 pb) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-68 pb), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón **AT1** (-154 pb) y la evolución del mercado y otros (-9 pb).

La ratio **Tier 1** alcanza el **14,5%**, el **Capital Total** el **17,5%** y el **Leverage ratio** el **5,7%**.

La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,7%**.

- > A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en **CET1** de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital. En consecuencia, a 31 de diciembre, **la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25%²**, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025.

1. Pay-out del 59,4%.

2. Véase el capítulo 08. Gestión del capital para el resto de ratios regulatorias.

Programas de recompra de acciones

- > CaixaBank, mediante IP³ publicado el 31 de octubre de 2025, informó que el Consejo de Administración acordó, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del séptimo programa de recompra de acciones propias** (**SBB** en sus siglas en inglés) con las siguientes características:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10% del capital social**.
 - > Duración del programa: **el Programa se inició el 25 de noviembre de 2025 y tendrá una duración máxima de seis meses** desde la fecha de inicio. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 31 de diciembre de 2025, CaixaBank ha adquirido 10.822.959 acciones por 108.445.794 euros, equivalente al 21,69% del importe monetario máximo (15.687.529 acciones por 159.940.052 euros que suponen un 31,99% del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 23 de enero de 2026).

3. Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA Y DE MERCADOS FINANCIEROS

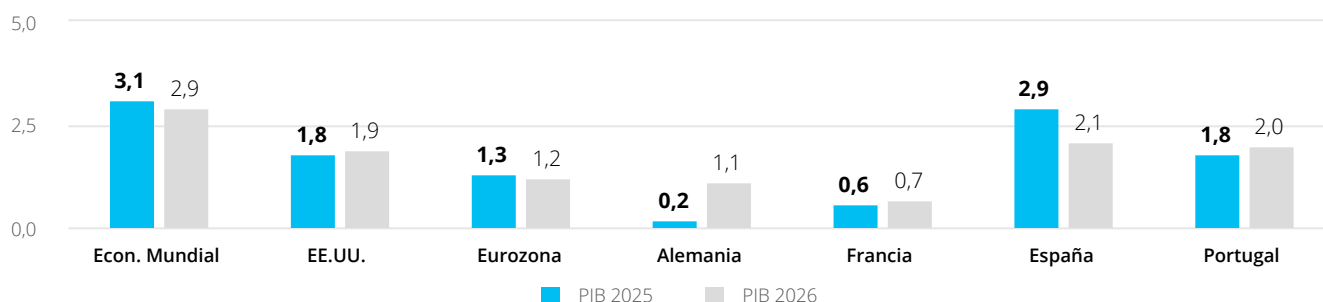
ECONOMÍA MUNDIAL

2025 estuvo marcado por una elevada incertidumbre geopolítica y económica, acentuada por el sustancial aumento global de los aranceles aplicado por la Administración de los EE.UU. Si bien la firma de diversos acuerdos comerciales contribuyó a clarificar el panorama, el nuevo escenario se caracteriza por unos aranceles significativamente superiores a los niveles previos a 2025 y por la persistencia de cierta incertidumbre en cuanto a su impacto macroeconómico. En cualquier caso, los riesgos geopolíticos, más allá de los aranceles, continuarán marcando el nuevo año, especialmente en relación con las implicaciones de la política exterior estadounidense.

Pese a este contexto adverso, la economía internacional mostró una resiliencia notable. Se estima que el PIB mundial consiguió anotar un crecimiento cercano al 3,3% de 2024, apoyado en la consecución de acuerdos arancelarios que evitaron escenarios extremos, en la distensión monetaria y en el impulso derivado de un dólar más débil para la mayoría de economías emergentes.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB^{1,2} 2025 Y 2026

VARIACIÓN ANUAL (%)



1. Previsiones de 2025 y 2026 realizadas por CaixaBank Research vigentes desde octubre 2025.

2. PIB a precios constantes.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **eurozona** registró un desempeño algo mejor de lo previsto, aunque con una marcada volatilidad en el primer semestre, como consecuencia de la anticipación de compras para mitigar el impacto de los aranceles estadounidenses. En balance, se estima que el PIB de la eurozona habría crecido en 2025 un 1,3% frente al 0,8% de 2024. Las tres mayores economías de la zona, sin embargo, siguieron mostrando un trasfondo de debilidad. Así, Alemania, tras dos años de contracción, apenas logró crecer (0,3%). Francia (+0,5% estimado) se vio condicionada por una crisis política que impidió la aprobación de un presupuesto para reducir su elevado déficit fiscal. Italia, por su parte, avanzó a un ritmo muy modesto (+0,5% estimado) condicionada por la dilución del impacto del programa Superbonus (desgravaciones sobre costes de obras de construcción). De cara a 2026, la previsión de crecimiento de la zona euro se sitúa en niveles similares a los del año pasado, en parte por el impacto de los mayores aranceles.

En 2025, la **economía española** siguió sorprendiendo positivamente. Se estima que el PIB creció un 2,9%, superando las previsiones iniciales y muy por encima del promedio de la eurozona. El avance se apoyó principalmente en la demanda interna, impulsada tanto por el consumo privado como la inversión. La fortaleza del mercado laboral desempeñó un papel clave: la afiliación a la Seguridad Social alcanzó un máximo de 21,84 millones, con más de medio millón de nuevos empleos, mientras la tasa de paro continuó descendiendo. El aumento de la población, favorecido por los flujos migratorios, dinamizó el empleo y el consumo. A ello se sumó el efecto del descenso de los tipos de interés, que estimularon el mercado inmobiliario y la inversión empresarial, respaldada también por el despliegue de los fondos NGEU. Por el contrario, la demanda externa neta restó ligeramente crecimiento: si bien las exportaciones, especialmente de servicios no turísticos, mostraron un buen tono, el aumento de las importaciones compensó ese efecto.

La senda de corrección de la inflación se vio truncada en la segunda parte del año, de forma que tras registrar un mínimo en mayo del 2,0%, cerró el ejercicio en el 2,9%, una décima por encima de diciembre de 2024, influida especialmente por el componente energético. Aun así, en media anual, la inflación descendió al 2,7% desde el 2,8% del año anterior y la subyacente se redujo al 2,3% desde el 2,9%.

De cara a 2026, CaixaBank Research prevé un crecimiento robusto, aunque algo más moderado, con un avance del PIB del 2,1%, condicionado por la debilidad de la demanda externa, afectada por la subida arancelaria y la atonía de las principales economías europeas. El consumo privado seguirá siendo el principal motor, apoyado en la mejora del empleo y los salarios, mientras que la inversión continuará beneficiándose de los fondos europeos y de unas condiciones financieras favorables.

La **economía portuguesa** anotó una ligera desaceleración, con un crecimiento del PIB estimado del 1,8%, frente al 2,1% en 2024 y al 3,1% en 2023. Aun así, Portugal avanzó más que la eurozona y su PIB supera en más de un 10% el nivel previo a la pandemia, frente al 7% en la región. El crecimiento se apoyó en la demanda interna, impulsada por el consumo privado gracias al aumento de la renta disponible y al sólido mercado laboral. La inversión también aceleró durante el año. En cambio, la demanda externa neta restó crecimiento: las exportaciones se vieron afectadas por la incertidumbre comercial, mientras las importaciones repuntaron. Para 2026, se prevé un avance del PIB cercano al 2%, sostenido por la inversión, el dinamismo del consumo y una política fiscal de apoyo gracias a unas cuentas públicas próximas al equilibrio.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

En 2025, los bancos centrales reforzaron su estrategia de dependencia de los datos en un contexto de elevada incertidumbre. Así, mientras en la eurozona una inflación en el objetivo permite al BCE mantener los tipos en los actuales niveles neutrales, los datos de un enfriamiento del mercado de trabajo en EE. UU. han llevado a la Reserva Federal a comenzar a relajar la política monetaria.

En la eurozona, la consolidación de la inflación alrededor del objetivo del 2% permitió al **BCE** mantener una senda de distensión monetaria a lo largo de 2025, hasta fijar los tipos en niveles neutrales, con el tipo de facilidad de depósitos en 2,00%. Se prevé que el BCE mantenga sin cambios los tipos de interés durante 2026, respaldado por una inflación en el objetivo y un mapa de riesgos más equilibrado. Ante la incertidumbre del entorno global, el BCE ha reiterado su preferencia por la prudencia, reservándose la posibilidad de reajustar su política monetaria solo ante cambios sustanciales en el escenario macroeconómico.

La **Reserva Federal** recortó los tipos de interés en un total de 75 pb a lo largo de las tres últimas reuniones de 2025, situando el rango del tipo de los fondos federales en el 3,50%-3,75%, tras haberse mantenido en pausa durante la mayor parte del año debido al elevado grado de incertidumbre. Estas bajadas, orientadas a

acercar los tipos a niveles considerados neutrales, respondieron a un enfriamiento del mercado laboral y a unas presiones inflacionistas más contenidas de lo previsto. Las proyecciones de tipos de interés para 2026 reflejan un FOMC dividido, con el votante mediano anticipando apenas una bajada adicional, frente a las dos que descuentan los mercados financieros. En 2026, finaliza el mandato de Jerome Powell como presidente de la Reserva Federal y se espera que el presidente Trump elija un sucesor que abogue por tipos más bajos.

Los **mercados financieros** mostraron un comportamiento de menos a más a lo largo de 2025. Tras el repunte del riesgo geopolítico asociado a las políticas de Trump a comienzos del año y una breve fase de volatilidad, esta fue disminuyendo de forma sostenida a medida que los datos confirmaban un moderado impacto en la inflación y un crecimiento económico resiliente.

A pesar de que persisten focos de vulnerabilidad —tanto por las tensiones geopolíticas como por las elevadas inversiones en EE.UU. vinculadas a la inteligencia artificial—, las bolsas globales encadenaron su tercer ejercicio consecutivo de ganancias generalizadas, con el MSCI ACWI avanzando más del 20%. En Europa y Estados Unidos, los índices se movieron en rangos similares: 21% el Euro Stoxx y un 16% el S&P 500. En EE. UU., las grandes tecnológicas (las denominadas “7 Magníficas”) subieron un 24%, aumentando la concentración del índice. Entre los índices bursátiles, destacó el Ibex 35, que repuntó 49%, impulsado por el sector bancario.

En renta fija, las curvas soberanas de las economías desarrolladas mostraron una pendiente más pronunciada. En Europa y Japón, el desplazamiento al alza se concentró en los tramos más largos, reflejo de las preocupaciones por las políticas fiscales más expansivas: los planes de estímulo en Alemania impulsaron su referencia a 30 años en casi 90 pb, hasta situarse cerca del 3,5%. Paralelamente, las primas periféricas se estrecharon de forma significativa, especialmente en Italia (-46 pb) y España (-26 pb.), mientras que la prima francesa cerró el año en torno a 70 pb, la más elevada de la eurozona tras Eslovaquia. En EE. UU., los recortes de la Fed y la expectativa de que continúen favorecieron caídas en los tramos cortos, mientras que los tipos a largo plazo terminaron prácticamente planos, aunque en niveles elevados, con el Treasury a 10 años por encima del 4,0%.

En el mercado de divisas, la apreciación inicial del dólar tras la victoria de Trump se revirtió con fuerza en la primera mitad de 2025, y el euro se apreció más de un 13% frente al dólar, hasta los 1,18 dólares por euro. En términos efectivos nominales, el euro ganó un 5%, moderado por la fortaleza de otras divisas europeas.

Por último, en materias primas, los bienes energéticos se abarataron en Europa (Brent -18%, gas natural TTF -42%), mientras que los metales preciosos registraron un rally histórico (oro +65%, plata +148%) impulsado por mayores compras de bancos centrales y desequilibrios estructurales de oferta, en un movimiento amplificado por factores especulativos y la búsqueda de refugio ante las tensiones geopolíticas.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución anual

El **resultado atribuido del 2025 asciende a 5.891 millones de euros**, frente a 5.787 millones de euros del año anterior (+1,8%).

En millones de euros	2025	2024	Var. %
Margen de intereses	10.671	11.108	(3,9)
Ingresos por dividendos	61	100	(39,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	288	261	10,2
Comisiones netas	3.966	3.779	5,0
Resultado de operaciones financieras	246	223	10,4
Resultado del servicio de seguros	1.300	1.216	6,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(262)	(814)	(67,8)
Margen bruto	16.270	15.873	2,5
Gastos de administración y amortización	(6.415)	(6.108)	5,0
Margen de explotación	9.855	9.765	0,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(903)	(1.056)	(14,5)
Otras dotaciones a provisiones	(221)	(353)	(37,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(58)	(37)	57,1
Resultado antes de impuestos	8.674	8.319	4,3
Impuesto sobre beneficios	(2.775)	(2.525)	9,9
Resultado después de impuestos	5.898	5.794	1,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7	11,4
Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	1,8

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente¹:

En millones de euros	2025	2024	Var. %
Margen Intereses	10.671	11.108	(3,9)
Ingresos por servicios²	5.266	4.995	5,4
Gestión patrimonial	2.011	1.808	11,2
Seguros de protección	1.194	1.139	4,8
Comisiones bancarias	2.062	2.048	0,6
Otros ingresos³	332	(230)	
Margen Bruto	16.270	15.873	2,5

1. Véase Anexo 2, apartado "Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado".
2. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.
3. Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

- > El **Margen de intereses** asciende a 10.671 millones de euros (-3,9%). Los menores ingresos del crédito por la caída de tipos de interés han sido parcialmente compensados por el menor coste de recursos retail, mayores volúmenes de crédito y de cartera renta fija, menor volumen y tipo de la financiación institucional y mayor liquidez por incremento de recursos retail.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +5,4%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** +11,2% crecen por el mayor volumen gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** +4,8% apoyados en la intensa actividad comercial y las **Comisiones bancarias** +0,6% debido a la mayor actividad mayorista.
- > La evolución de **Otros ingresos** refleja, entre otros, el registro en 2024 de la totalidad del gravamen a la banca (-493 millones de euros) y del dividendo de Telefónica (43 millones de euros, previo a la venta de la participación).
- > El **Margen Bruto** crece un +2,5% y los **Gastos de administración y amortización** un +5,0%.
- > Reducción de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-14,5%) y de las **Otras Dotaciones a provisiones** (-37,4%) tras menores provisiones por contingencias legales.
- > En 2025, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -611 millones de euros. Asimismo, incorpora ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+420 millones de euros).

Evolución trimestral

En millones de euros	4T25	3T25	Var. %	4T24	Var. %
Margen de intereses	2.715	2.674	1,5	2.741	(1,0)
Ingresos por dividendos	2	0		1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	23	118	(80,6)	37	(39,0)
Comisiones netas	1.043	975	7,0	1.001	4,2
Resultado de operaciones financieras	66	44	48,0	44	49,0
Resultado del servicio de seguros	340	327	4,1	320	6,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(36)	(61)	(40,6)	(64)	(43,3)
Margen bruto	4.152	4.077	1,8	4.080	1,8
Gastos de administración y amortización	(1.617)	(1.620)	(0,2)	(1.545)	4,6
Margen de explotación	2.535	2.458	3,2	2.535	0,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(286)	(245)	16,8	(332)	(13,8)
Otras dotaciones a provisiones	(58)	(57)	0,7	(82)	(29,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	(28)		44	(98,0)
Resultado antes de impuestos	2.193	2.128	3,1	2.165	1,3
Impuesto sobre beneficios	(696)	(681)	2,3	(624)	11,6
Resultado después de impuestos	1.496	1.447	3,4	1.541	(2,9)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	2	9,4	2	10,4
Resultado atribuido al Grupo	1.494	1.445	3,4	1.539	(2,9)

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente:

En millones de euros	4T25	3T25	Var. %	4T24	Var. %
Margen Intereses	2.715	2.674	1,5	2.741	(1,0)
Ingresos por servicios	1.383	1.302	6,3	1.321	4,7
Gestión patrimonial	527	511	3,2	501	5,3
Seguros de protección	321	298	7,5	285	12,7
Comisiones bancarias	535	492	8,7	536	(0,1)
Otros ingresos	54	101	(46,4)	18	
Margen Bruto	4.152	4.077	1,8	4.080	1,8

En la **evolución del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2025** (1.494 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.445 millones de euros), +3,4%, destaca:

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.715 millones de euros (+1,5%). La caída de ingresos del crédito por tipos de interés se compensa por un mayor volumen del crédito, mayor volumen y tipo medio de cartera de renta fija, menor volumen y tipo de la financiación institucional y una reducción del coste de los depósitos.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +6,3%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen un +3,2%, los **Ingresos por seguros de protección** un +7,5% y las **Comisiones bancarias** un +8,7% tras la menor actividad habitual del tercer trimestre.
- > En **Resultados de entidades valoradas por método de la participación** destaca, entre otros, los menores ingresos atribuidos de SegurCaixa Adeslas afectados por la estacionalidad positiva del tercer trimestre con menores niveles de siniestralidad.
- > Mayores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+16,8%). **Otras dotaciones a provisiones** (+0,7%).
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye en ambos trimestres el devengo lineal del IMIC (-166 millones de euros en el cuarto trimestre y -150 millones en el anterior). Asimismo, incorpora ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales (+171 millones de euros en el cuarto trimestre y +98 millones en el trimestre previo).

El **resultado atribuido del cuarto trimestre de 2025** (1.494 millones de euros) se reduce un -2,9% respecto al **mismo trimestre del año anterior** (1.539 millones de euros), **+5,5% suponiendo un devengo lineal del gravamen a la banca** registrado totalmente en el primer trimestre de 2024:

- > El **Margen de intereses** asciende a 2.715 millones de euros (-1,0%). El impacto que ha tenido la bajada de los tipos de interés se ha visto parcialmente compensado por una mayor actividad comercial (mayor volumen de crédito y recursos) y un incremento de la aportación de la actividad mayorista (renta fija, financiación institucional y coberturas).
- > Los **Ingresos por servicios** incrementan un +4,7%, debido principalmente al aumento de los **Ingresos por gestión patrimonial** (+5,3%), por un mayor volumen gestionado, y de los **Ingresos por seguros de protección** (+12,7%), tras una intensa actividad comercial. Las **Comisiones bancarias** se mantienen en niveles similares (-0,1%).
- > Reducción de **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-13,8%) y **Otras dotaciones a provisiones** (-29,5%) debido a menores provisiones por contingencias legales.
- > El **Impuesto sobre beneficios** del cuarto trimestre de 2025 incluye el devengo lineal del IMIC (-166 millones de euros) y los ingresos fiscales (+171 millones de euros) referidos anteriormente.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Ingresos por intereses	2,63	2,64	2,78	2,98	3,20
Gastos por intereses	(1,02)	(1,04)	(1,15)	(1,30)	(1,49)
Margen de intereses	1,61	1,60	1,63	1,68	1,71
Ingresos por dividendos	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,01	0,07	0,05	0,05	0,02
Comisiones netas	0,62	0,58	0,61	0,61	0,63
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,04)
Margen bruto	2,46	2,45	2,50	2,54	2,55
Gastos de administración y amortización	(0,96)	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,97)
Margen de explotación	1,50	1,47	1,51	1,54	1,59
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,17)	(0,15)	(0,11)	(0,12)	(0,21)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,05)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,00)	0,03
Resultado antes de impuestos	1,30	1,28	1,35	1,39	1,35
Impuesto sobre beneficios	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,45)	(0,39)
Resultado después de impuestos	0,89	0,87	0,92	0,93	0,96
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,89	0,87	0,92	0,93	0,96
Activos totales medios netos (en millones de euros)	668.819	661.542	645.683	639.419	636.238

1. Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.



Margen de intereses

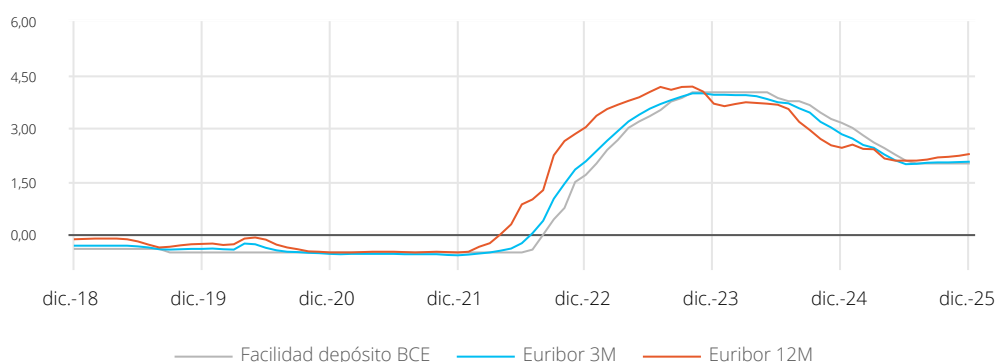
El **Margen de intereses** asciende a 10.671 millones de euros, el decremento respecto a 2024 (-3,9%) se debe a:

- > Disminución de los ingresos del crédito principalmente por una caída en el tipo medio dada la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción, compensados parcialmente por un incremento del volumen medio.
- > Menor aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto desfavorable de la evolución de los tipos de interés a pesar de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- > Disminución de los costes de depósitos de clientes, por un descenso del tipo a pesar del incremento del volumen medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Mayores ingresos de la cartera de valores representativos de deuda, ya que el descenso del tipo se ve compensado por el incremento en el volumen medio.
- > Menor coste de la financiación institucional impactada favorablemente por un descenso en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por descenso de curva de tipo de interés, y por una disminución del volumen medio.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



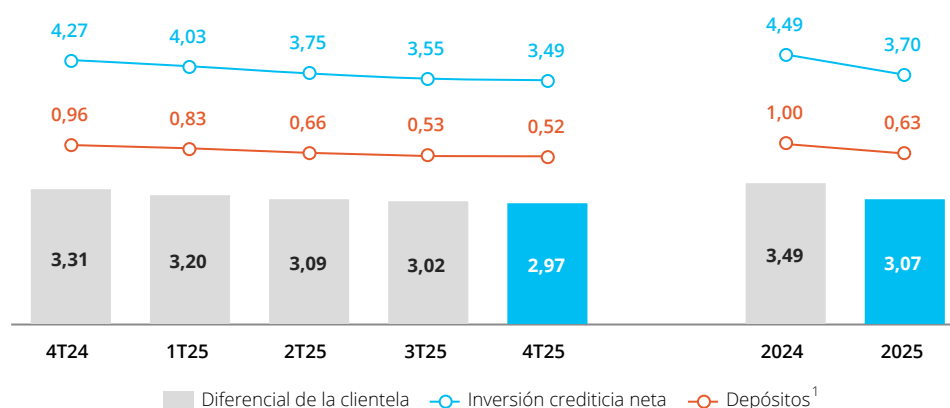
El **margen de intereses** del trimestre asciende a 2.715 millones de euros (+1,5% con respecto al trimestre anterior) siendo las principales claves de su evolución:

- > Decremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un menor tipo a pesar del incremento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Aumento de la cartera de valores representativos de deuda por un incremento del tipo medio de cartera y un incremento del volumen de cartera.
- > Decremento del coste de la financiación institucional impactada por un descenso favorable del tipo, así como decremento del volumen.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la revisión negativa de los tipos de interés compensado por un mayor volumen medio.

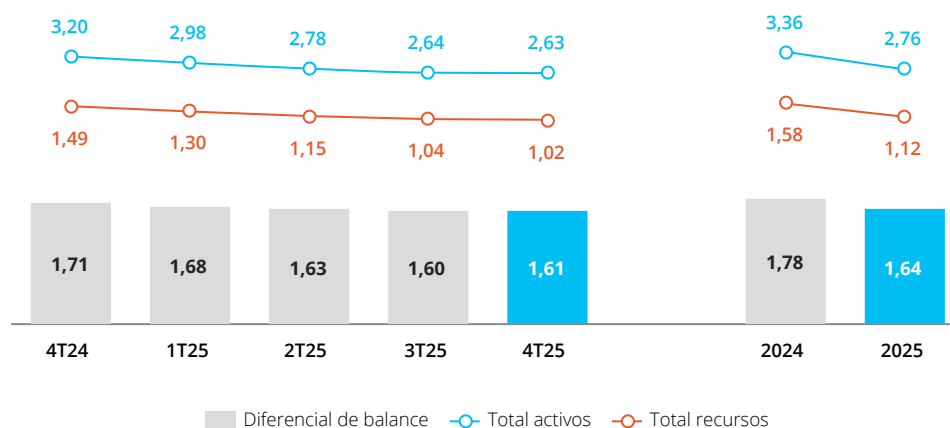
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 5 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 2,97%, debido al decremento del rendimiento del crédito (-6 pb) compensado parcialmente por el decremento de los costes de los depósitos (-1 pb).

1. El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI (en pb): 47 en 4T25, 49 en 3T25, 58 en 2T25, 68 en 1T25, 80 en 4T24

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** incrementa en el trimestre (+1 pb), principalmente por la mayor rentabilidad de la cartera de valores representativos de deuda y la caída del coste de los depósitos, compensada parcialmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por el decremento de la curva de tipos.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas acumulados** del ejercicio 2025¹, en comparación con el año anterior.

En millones de euros	2025			2024		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	69.553	1.715	2,47	61.752	2.432	3,94
Cartera de créditos (a)	347.620	12.854	3,70	331.719	14.880	4,49
Valores representativos de deuda	91.529	1.388	1,52	83.433	1.331	1,60
Otros activos con rendimiento	64.785	1.902	2,94	64.000	1.925	3,01
Resto de activos	80.481	162		80.568	336	
Total activos medios (b)	653.967	18.021	2,76	621.472	20.904	3,36
Intermediarios financieros	32.327	(810)	2,51	29.563	(1.332)	4,51
Recursos de la actividad minorista (c)	423.582	(2.677)	0,63	394.763	(3.951)	1,00
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.725	(1.698)	3,80	50.166	(2.414)	4,81
Pasivos subordinados	10.174	(294)	2,89	9.387	(328)	3,50
Otros pasivos con coste	83.095	(1.757)	2,11	79.265	(1.700)	2,14
Resto de pasivos	60.063	(114)		58.328	(70)	
Total recursos medios (d)	653.967	(7.350)	1,12	621.472	(9.796)	1,58
Margen de intereses	10.671			11.108		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,07			3,49		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,64			1,78		

1. Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- > Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. El Margen de intereses recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Dentro de los 'Intermediarios financieros' del pasivo se incorporan las operaciones de repos tomadas con el Tesoro.
- > Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas acumulados trimestrales**, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	4T25			3T25			2T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	68.158	389	2,26	71.999	413	2,27	67.053	413	2,47
Cartera de créditos (a)	357.232	3.139	3,49	351.775	3.144	3,55	343.540	3.215	3,75
Valores representativos de deuda	94.550	377	1,58	92.667	345	1,48	91.382	345	1,51
Otros activos con rendimiento	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91
Resto de activos	83.485	30		80.879	35		79.030	41	
Total activos medios (b)	668.819	4.426	2,63	661.542	4.410	2,64	645.683	4.483	2,78
Intermediarios financieros	34.093	(195)	2,26	34.732	(200)	2,28	31.986	(207)	2,59
Recursos de la actividad minorista (c)	433.515	(569)	0,52	428.938	(578)	0,53	419.415	(685)	0,66
Empréstitos institucionales y valores negociables	42.838	(391)	3,62	44.754	(423)	3,75	43.361	(417)	3,85
Pasivos subordinados	10.675	(72)	2,68	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96
Otros pasivos con coste	85.589	(456)	2,12	83.249	(438)	2,09	81.436	(433)	2,13
Resto de pasivos	62.109	(29)		60.012	(29)		59.464	(30)	
Total recursos medios (d)	668.819	(1.712)	1,02	661.542	(1.736)	1,04	645.683	(1.846)	1,15
Margen de intereses	2.715			2.674			2.636		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,97			3,02			3,09		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,61			1,60			1,63		

En millones de euros	1T25			4T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	71.007	501	2,86	70.879	643	3,61
Cartera de créditos (a)	337.675	3.357	4,03	334.617	3.595	4,27
Valores representativos de deuda	87.424	322	1,49	82.624	315	1,52
Otros activos con rendimiento	64.845	467	2,92	65.825	496	3,00
Resto de activos	78.468	55		82.293	72	
Total activos medios (b)	639.419	4.702	2,98	636.238	5.121	3,20
Intermediarios financieros	28.409	(209)	2,98	24.648	(266)	4,29
Recursos de la actividad minorista (c)	412.166	(846)	0,83	408.599	(990)	0,96
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.004	(467)	3,95	50.421	(578)	4,56
Pasivos subordinados	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49
Otros pasivos con coste	82.067	(430)	2,12	81.606	(440)	2,15
Resto de pasivos	58.631	(26)		61.275	(21)	
Total recursos medios (d)	639.419	(2.056)	1,30	636.238	(2.380)	1,49
Margen de intereses	2.646			2.741		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,20			3,31		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,68			1,71		

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los **ingresos por servicios** (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) alcanzan los **5.266 millones de euros** +5,4% interanual y +4,7% respecto al mismo trimestre de 2024. Crecimiento trimestral del +6,3%.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Gestión patrimonial	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501
Seguros de protección	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285
Comisiones bancarias	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536
Ingresos por servicios	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
Promemoria:								
del que: Comisiones netas (c)	3.966	3.779	5,0	1.043	975	986	962	1.001
del que: Resultado del servicio de seguros (s)	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320

1. En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente, y que corresponden a la suma de los epígrafes de comisiones netas y resultado del servicio de seguros de la cuenta de resultados en formato de gestión. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe de gestión en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones netas' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del Servicio de Seguros'.

Ingresos por gestión patrimonial

Los **ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 2.011 millones de euros tras el aumento del patrimonio gestionado (+11,2% interanual y +5,3% respecto al último trimestre de 2024). Crecimiento del +3,2% respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Activos bajo gestión	1.448	1.280	13,1	385	369	346	348	347
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	1.101	958	15,0	289	283	264	264	255
Planes de pensiones (c)	347	322	7,6	96	86	81	84	92
Seguros de vida ahorro	563	528	6,5	142	142	137	142	153
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultado Unit linked (s)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Otros ingresos de Unit Linked (c)	35	31	14,8	10	9	8	8	8
Ingresos por gestión patrimonial	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501

- > Las comisiones por **activos bajo gestión** se sitúan en 1.448 millones de euros, tras crecer un +13,1% en el año y un +11,0% frente al mismo trimestre de 2024. Mayores ingresos respecto al tercer trimestre (+4,4%):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 1.101 millones de euros (+15,0% en el año, +13,3% respecto al cuarto trimestre de 2024 y +2,1% respecto al trimestre anterior) impulsadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados.
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 347 millones de euros (+7,6% en el año y +4,7% respecto al mismo trimestre de 2024), esencialmente por aumento de patrimonio. Asimismo, frente al trimestre anterior, mejoran un +12,3% tras incluir el registro de comisiones de éxito de final del año.

- > Los ingresos de **seguros de vida ahorro** ascienden a 563 millones de euros, un +6,5% en el año y un -0,2% respecto al tercer trimestre de 2025. La reducción del -7,6% respecto al mismo trimestre de 2024 se ve impactada por un cambio en el criterio de registro de los ingresos:
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 390 millones de euros en 2025, con un crecimiento interanual del +1,9% y ligera disminución respecto al trimestre anterior (-1,3%) y al mismo trimestre de 2024 (-1,2%).
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 138 millones de euros, con un aumento del +19,6% en el año y del +1,1% respecto al trimestre anterior tras la evolución favorable de las suscripciones y la revalorización del mercado.

La caída respecto al mismo trimestre de 2024 (-24,8%) se explica por el distinto criterio de registro de la participación en beneficios de determinados productos que en 2024 fue registrado íntegramente en el cuarto trimestre, mientras que en 2025 se ha registrado linealmente.

- > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 1.194 millones de euros en 2025 (+4,8% interanual y +12,7% en relación con mismo trimestre de 2024). Crecimiento trimestral del +7,5%.
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 772 millones de euros en 2025. Incremento en el año (+7,4%), respecto al tercer trimestre (+7,4%) y frente al cuarto trimestre de 2024 (+19,0%), impulsados por el crecimiento sostenido de la cartera tras una sólida actividad comercial.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 422 millones de euros. En la variación interanual (+0,4%) incide el registro de comisiones extraordinarias en el segundo trimestre de 2024 (16 millones de euros). Incremento respecto al trimestre anterior (+7,7%) y respecto al mismo trimestre de 2024 (+2,7%) derivado de la mayor actividad comercial.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Seguros vida-riesgo (s)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comisiones por comercialización de seguros (c)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Ingresos por seguros de protección	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285

Comisiones bancarias

- > Las **Comisiones bancarias** incluyen, entre otros, ingresos de operaciones de valores, divisa, transaccionalidad, riesgo, mantenimiento de cuentas, medios de pago y banca mayorista. En 2025 ascienden a 2.062 millones de euros, +0,6% interanual y se mantienen estables respecto al mismo trimestre del año anterior (-0,1%). Aumento respecto al trimestre anterior de +8,7% tras mayor actividad:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** disminuyen en el año (-4,3%) y respecto al cuarto trimestre de 2024 (-3,5%), entre otros factores, por menores comisiones de mantenimiento asociadas a programas de fidelización, así como por mayores gastos de comisiones por estructuración de operaciones de transferencia de riesgos. Crecimiento frente al tercer trimestre (+7,2%) marcado por su estacionalidad.
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 361 millones de euros, mostrando un sólido avance en el año (+33,3%) y en relación con el mismo trimestre de 2024 (+19,4%). Crecimiento respecto al trimestre anterior (+16,3%), por estacionalidad derivada de la menor actividad habitual en el tercer trimestre.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comisiones bancarias mayoristas (c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comisiones bancarias	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536

1. Ingreso que dado su bajo componente de riesgo, se rige por NIIF9 y se reporta contablemente en el epígrafe de "Comisiones netas".

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluían 43 millones de euros de Telefónica en 2024 (cuya participación fue vendida en su totalidad en el segundo trimestre de 2024). En 2025 destaca el dividendo de BFA (50 millones de euros) devengado en el primer trimestre.
- > La evolución anual de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** refleja principalmente la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas. La reducción respecto al trimestre anterior, está impactada por la estacionalidad positiva del tercer trimestre con menores niveles de siniestralidad.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Ingresos por dividendos	61	100	(39,1)	2	0	5	53	1
Entidades valoradas por el método de la participación	288	261	10,2	23	118	76	72	37
Ingresos de la cartera de participadas	349	361	(3,4)	25	118	81	125	38

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 246 millones de euros frente a los 223 millones del año anterior (+10,4%).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Resultado de operaciones financieras	246	223	10,4	66	44	67	69	44

Otros ingresos y gastos de explotación

- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados, contribuciones bancarias, tasas e impuestos, así como otros ingresos y cargas de filiales no financieras. En relación con las contribuciones y gravámenes, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe.

El primer trimestre de 2025 incluye la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones de euros en 2024) y en BPI, tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones de euros en ambos ejercicios.

El segundo trimestre de 2025 recoge en BPI la Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones de euros en 2024). Asimismo, tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registró un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho de BPI a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.

En el primer trimestre de 2024 se contabilizó la totalidad del gravamen temporal a la banca (-493 millones de euros).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Contribuciones y gravámenes	(40)	(549)	(92,7)	(13)		15	(41)	(8)
Otros	(222)	(265)	(16,2)	(23)	(61)	(72)	(66)	(56)
Otros ingresos y gastos de explotación	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)

1. Del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones de euros en ejercicios anteriores.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización** asciende a -6.415 millones de euros, un +5,0% interanual y un +4,6% respecto al mismo trimestre de 2024. Contención frente al trimestre anterior (-0,2%).

Los **gastos de personal** incrementan un +5,2% en el año y un +3,6% respecto al mismo trimestre del año anterior debido, entre otros aspectos, al Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado en 2024 y la ampliación de plantilla principalmente con perfiles técnicos, tal y como está previsto en el Plan Estratégico 2025-2027. En el trimestre, los gastos de personal se mantienen en niveles similares (+0,1%).

Los **gastos generales** crecen un +6,3% en el año y un +7,4% respecto al cuarto trimestre de 2024, debido a iniciativas estratégicas. En el trimestre disminuyen ligeramente (-0,1%).

Las **amortizaciones** crecen respecto al año anterior (+1,7%), en un contexto de mayor inversión, según previsto en el Plan Estratégico.

- > La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 39,4%.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Margen Bruto	16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
Gastos de personal	(3.972)	(3.777)	5,2	(999)	(998)	(994)	(981)	(964)
Gastos generales	(1.652)	(1.554)	6,3	(418)	(418)	(408)	(407)	(389)
Amortizaciones	(791)	(778)	1,7	(200)	(203)	(196)	(192)	(192)
Gastos administración y amortización	(6.415)	(6.108)	5,0	(1.617)	(1.620)	(1.599)	(1.580)	(1.545)
Ratio de eficiencia ¹ (% , 12 meses)	39,4	38,5	0,9	39,4	39,2	38,6	37,7	38,5

1. La ratio de eficiencia comparable de 2024, sin considerar los -493 millones de euros de gravamen a la banca en el referido ejercicio, se sitúa en 37,3%.

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -903 millones de euros, un -14,5% en el año. En el trimestre ascienden a -286 millones de euros (+16,8% con respecto al trimestre anterior y -13,8% frente al mismo trimestre de 2024).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,22% (0,27% en diciembre de 2024).

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito por importe de 311 millones de euros (-28 millones de euros en el año tras su reducción en el cuarto trimestre).

- > Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. Las menores dotaciones por contingencias legales y menores provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI en 2024 (-59 millones de euros, de los que -24 en el cuarto trimestre), explican su reducción respecto al año anterior (-37,4%) y al mismo trimestre de 2024 (-29,5%). Las otras dotaciones se mantienen en niveles similares respecto al trimestre anterior (+0,7%).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Dotaciones para insolvencias	(903)	(1.056)	(14,5)	(286)	(245)	(178)	(195)	(332)
Otras dotaciones a provisiones	(221)	(353)	(37,4)	(58)	(57)	(62)	(43)	(82)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.123)	(1.409)	(20,3)	(343)	(302)	(240)	(238)	(414)
Coste del riesgo (% , últimos 12 meses)	0,22%	0,27%	(0,05)	0,22%	0,24%	0,24%	0,25%	0,27%

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos. El epígrafe Resultados inmobiliarios incluye los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles, mientras que en el epígrafe Otros se incluyen principalmente ventas de activos no inmobiliarios y saneamientos de activos.
- > El cuarto trimestre de 2024 se recogía la plusvalía generada por la venta de la participación en una sociedad dedicada al negocio de adquisición en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Resultados inmobiliarios	28	(15)		19	1	10	(1)	14
Otros	(86)	(22)		(18)	(28)	(34)	(6)	30
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(58)	(37)	57,1	1	(28)	(24)	(7)	44

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables.

En 2025 incorpora el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC), por -611 millones de euros (-148 millones de euros en el primer y segundo trimestre, -150 millones en el tercer trimestre y -166 millones en el cuarto trimestre).

En 2025, tras considerarse previsible su recuperabilidad, se ha procedido a la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance. Así, el epígrafe de gasto por impuesto sobre sociedades incluye ingresos por activación de bases imponibles negativas y deducciones por 420 millones de euros (67 millones de euros en el primer trimestre, 84 millones en el segundo trimestre, 98 millones en el tercer trimestre y 171 millones en el cuarto trimestre).



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 664.040 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, manteniéndose estable en el trimestre (-0,1%).

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	45.828	53.698	(14,7)	49.804	(8,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	5.799	6.501	(10,8)	5.688	2,0
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	21.321	20.075	6,2	17.248	23,6
Instrumentos de patrimonio	21.318	20.075	6,2	17.248	23,6
Valores representativos de deuda	2	0		0	
Préstamos y anticipos	0	0		0	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.698	5.645	0,9	6.498	(12,3)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	71.183	70.186	1,4	68.767	3,5
Activos financieros a coste amortizado	479.096	473.685	1,1	446.790	7,2
Entidades de crédito	14.844	16.506	(10,1)	14.950	(0,7)
Clientela	375.328	368.493	1,9	351.799	6,7
Valores representativos de deuda	88.924	88.686	0,3	80.041	11,1
Derivados - contabilidad de coberturas	1.377	1.375	0,1	531	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.749	1.945	(10,1)	1.874	(6,7)
Activos por contratos de reaseguro	60	80	(25,1)	53	13,1
Activos tangibles	6.513	6.710	(2,9)	6.975	(6,6)
Activos intangibles	5.268	5.127	2,8	5.073	3,9
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.779	1.418	25,4	2.012	(11,6)
Resto activos	18.368	18.553	(1,0)	19.689	(6,7)
Total activo	664.040	664.999	(0,1)	631.003	5,2
Pasivo	625.514	626.495	(0,2)	594.138	5,3
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.133	3.486	(10,1)	3.631	(13,7)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.273	3.992	7,0	3.600	18,7
Pasivos financieros a coste amortizado	526.391	528.684	(0,4)	498.820	5,5
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	19.973	9.184		11.178	78,7
Depósitos de la clientela	447.811	460.233	(2,7)	424.238	5,6
Valores representativos de deuda emitidos	52.206	51.187	2,0	56.563	(7,7)
Otros pasivos financieros	6.401	8.080	(20,8)	6.842	(6,4)
Pasivos por contratos de seguros	79.892	78.137	2,2	75.605	5,7
Provisiones	3.785	3.811	(0,7)	4.258	(11,1)
Resto pasivos	8.040	8.385	(4,1)	8.224	(2,2)
Patrimonio neto	38.526	38.505	0,1	36.865	4,5
Fondos Propios	38.962	38.957	0,0	37.425	4,1
Intereses minoritarios	16	13	22,2	34	(51,6)
Otro resultado global acumulado	(452)	(466)	(2,9)	(594)	(23,8)
Total pasivo y patrimonio neto	664.040	664.999	(0,1)	631.003	5,2

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto** se sitúa en **384.334 millones de euros** a 31 de diciembre de 2025 (+6,4% en el año y +2,0% en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+5,7% en el año y +1,7% en el trimestre), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
- > El **crédito para otras finalidades** crece en el año un +5,0% y en el trimestre un +1,4%.
Por su parte, el **crédito al consumo** mantiene la senda de crecimiento (+12,0% en el año y +3,0% en el trimestre), apoyado en los sólidos niveles de producción.
- > Evolución positiva de la **financiación a empresas** que se mantiene como uno de los principales motores del crecimiento de la cartera crediticia (+7,1% en el año y +2,8% en el trimestre).
- > La evolución del crédito al **sector público** está marcada por operaciones singulares (+8,5% en el año y -1,2% en el trimestre).

En millones de euros	31.12.25	Trimestral		Anual	
		30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Créditos a particulares	186.505	183.532	1,6	176.726	5,5
Adquisición vivienda	141.566	139.233	1,7	133.912	5,7
Otras finalidades	44.940	44.299	1,4	42.814	5,0
del que: Consumo	23.858	23.171	3,0	21.295	12,0
Créditos a empresas	179.417	174.531	2,8	167.513	7,1
del que: Sucursales internacionales	34.097	32.301	5,6	28.278	20,6
Sector Público	18.411	18.627	(1,2)	16.975	8,5
Crédito a la clientela, bruto¹	384.334	376.691	2,0	361.214	6,4
Fondo para insolvencias	(6.336)	(6.371)	(0,6)	(6.692)	(5,3)
Crédito a la clientela, neto	377.998	370.319	2,1	354.522	6,6
Riesgos contingentes	33.168	35.060	(5,4)	31.524	5,2
Promemoria:					
Crédito sano, bruto	376.182	367.874	2,3	351.511	7,0

1. Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos ascienden a 731.936 millones de euros** (+6,8% en el año y +1,6% en el trimestre). El **volumen en gestión patrimonial es de 288.870 millones de euros** (+9,7% en el año y +3,4% en el trimestre).

- > Los **Recursos en balance** se sitúan en 524.626 millones de euros (+5,8% en el año y +1,1% en el trimestre).
 - > El **Ahorro a la vista** totaliza 365.999 millones de euros, crecimiento del +6,3% en el año y +0,6% en el trimestre, con cierta estacionalidad positiva a final de año.
 - > El **Ahorro a plazo** asciende a 65.984 millones de euros (+0,5% en el año y +3,4% en el trimestre)
 - > Los **Pasivos por contratos de seguros** crecen hasta los 85.765 millones de euros, un +7,2% en el año y un +2,5% en el trimestre.

Destaca la evolución positiva del *Unit Linked* (+15,3% en 2025 y +5,6% en el trimestre) apoyado por la revalorización de los mercados y mayor nivel de suscripciones.
- > Los **Activos bajo gestión** se sitúan en 202.860 millones de euros, +10,9% en el año y +3,7% en el trimestre, tras la favorable evolución de los mercados y de las suscripciones.
 - > El patrimonio gestionado en **Fondos de inversión, carteras y SICAVs** asciende a 150.947 millones de euros, y se mantiene el crecimiento +13,4% en el año y +4,3% en el trimestre, impulsado por la buena dinámica de las suscripciones.
 - > Los **Planes de pensiones** alcanzan los 51.913 millones de euros, +4,2% en el año y +2,1% en el cuarto trimestre, debido esencialmente a la evolución favorable de los mercados.
- > La variación de **Otras cuentas** en las distintas temporalidades se explica por la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.12.25	Trimestral		Anual	
		30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Depósitos de clientes	431.983	427.596	1,0	410.049	5,3
Ahorro a la vista	365.999	363.802	0,6	344.419	6,3
Ahorro a plazo ¹	65.984	63.793	3,4	65.630	0,5
Pasivos por contratos de seguros ²	85.765	83.705	2,5	80.018	7,2
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	26.990	25.551	5,6	23.403	15,3
Cesión temporal de activos y otros	6.879	7.450	(7,7)	5.817	18,2
Recursos en balance	524.626	518.751	1,1	495.885	5,8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	150.947	144.714	4,3	133.102	13,4
Planes de pensiones	51.913	50.833	2,1	49.844	4,2
Activos bajo gestión	202.860	195.547	3,7	182.946	10,9
Otras cuentas	4.450	5.944	(25,1)	6.534	(31,9)
Total recursos de clientes⁴	731.936	720.242	1,6	685.365	6,8

Promemoria:

Volumen en gestión patrimonial⁵	288.870	279.505	3,4	263.247	9,7
---	----------------	----------------	------------	----------------	------------

1. Incluye empréstitos retail por importe de 445 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 (474 millones de euros a 30 de septiembre de 2025 y 770 millones a 31 de diciembre de 2024).

2. No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit Linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

3. Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 correspondientes a *Unit Linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

4. Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

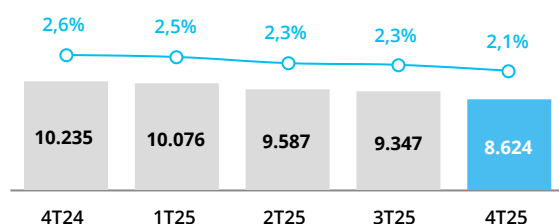
5. Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y SICAVs, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 245 millones de euros a 31 de diciembre de 2025, 254 millones a 30 de septiembre de 2025 y 283 millones a 31 de diciembre de 2024).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

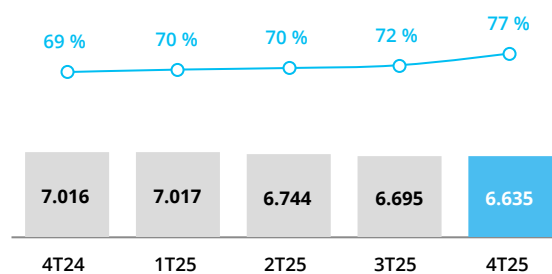
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **saldos dudosos** **descienden hasta los 8.624 millones de euros** (-1.611 millones de euros en el año), tras la buena evolución orgánica de la calidad de activo y la gestión activa de la morosidad que incluye ventas de carteras.
- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,1%** (-0,5 p.p. respecto al cierre de 2024).
- > Los **fondos para insolvencias** (**6.635 millones de euros**) sitúan la **ratio de cobertura** en el **77%** (+8 p.p. respecto al cierre de 2024).

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito por importe de 311 millones de euros (-28 millones de euros en el año tras su reducción en el cuarto trimestre).

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Saldo inicial del período	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
Entradas en dudosos	1.683	996	1.307	1.066	997
Salidas de dudosos	(1.799)	(1.155)	(1.796)	(1.306)	(1.720)
de los que: fallidos	(208)	(143)	(180)	(179)	(207)
Saldo final del período	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

En %	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Créditos a particulares	2,9%	2,4%	2,2%
Adquisición vivienda	2,6%	2,1%	1,9%
Otras finalidades	4,0%	3,5%	3,3%
del que: Consumo	3,1%	2,9%	2,8%
Créditos a empresas	2,7%	2,5%	2,2%
Sector Público	0,1%	0,1%	0,1%
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,6%	2,3%	2,1%

1. Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Saldo inicial del período	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695
Dotaciones para insolvencias	332	195	178	245	286
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(614)	(194)	(451)	(294)	(346)
Saldo final del período	7.016	7.017	6.744	6.695	6.635

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa NIIF9.

31.12.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	351.250	24.932	8.151	384.334	(683)	(863)	(4.791)	(6.336)
Riesgos contingentes	30.722	1.973	473	33.168	(31)	(53)	(214)	(299)
Total crédito y riesgos contingentes	381.972	26.905	8.624	417.501	(714)	(916)	(5.005)	(6.635)

30.09.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	344.635	23.239	8.817	376.691	(693)	(842)	(4.836)	(6.371)
Riesgos contingentes	32.544	1.987	530	35.060	(30)	(43)	(250)	(323)
Total crédito y riesgos contingentes	377.179	25.225	9.347	411.751	(724)	(886)	(5.086)	(6.695)

31.12.24	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	328.150	23.362	9.703	361.214	(696)	(939)	(5.057)	(6.692)
Riesgos contingentes	28.893	2.098	533	31.524	(21)	(42)	(261)	(324)
Total crédito y riesgos contingentes	357.043	25.459	10.235	392.738	(717)	(981)	(5.318)	(7.016)

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*²

Se presenta a continuación detalle de la distribución, según porcentaje de *loan to value*, de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

31.12.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.406	42.404	40.291	15.323	140.423
del que: Dudosos	508	578	528	970	2.584

30.09.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.201	42.013	39.168	14.769	138.150
del que: Dudosos	565	650	601	1.084	2.899

31.12.24					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.226	41.009	36.878	13.812	132.925
del que: Dudosos	528	704	690	1.532	3.454

2. *Loan to Value* calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.24		30.09.25		31.12.25	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	3.304	2.082	2.709	1.824	2.370	1.621
Empresas	4.067	2.313	3.156	2.014	2.776	1.767
Sector Público	37	4	31	1	31	1
Total	7.409	4.399	5.897	3.840	5.176	3.389
Provisiones	2.312	2.205	2.064	1.911	1.931	1.853

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España disminuye hasta los 1.079 millones de euros (-344 millones de euros en el año).
La **ratio de cobertura contable**² es del 37%, y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 51%.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 814 millones de euros netos de provisiones (-194 millones de euros en el año).
- > El **total de ventas**³ en 2025 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 701 millones de euros.

1. No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 54 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2025.

2. Véase definición en 'Anexo 1'.

3. A precio de venta.



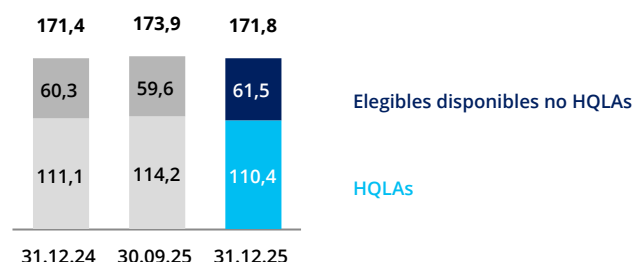


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

	31.12.24	30.09.25	31.12.25
LCR puntual	207%	199%	202%
LCR medio (12 meses)	204%	203%	200%
NSFR	146%	148%	146%
LTD	85,5%	86,0%	86,9%



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Depósitos de clientes	410,0	427,6	432,0
Emisiones institucionales ¹	57,2	51,3	51,0
Interbancario neto	(51,2)	(58,9)	(38,2)
Total financiación	416,1	420,0	444,8

Vencimientos de emisiones institucionales² (a 31.12.2025)

	2026	2027	2028	>2028	TOTAL
Covered bond hipotecario ³	0,0	3,0	1,8	6,3	11,0
Senior Preferred	1,8	1,9	0,6	4,8	9,0
Senior Non-Preferred	4,1	1,7	3,9	10,0	19,7
Deuda subordinada	1,0	0,8	1,6	3,2	6,5
Additional Tier 1	0,2	0,8	0,8	3,0	4,7
Emisiones institucionales	7,1	8,1	8,6	27,3	51,0

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **171.830 millones de euros** a 31 de diciembre de 2025 (+462 millones de euros en el año).
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del **202%**, mostrando una holgada posición de liquidez (200% del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el **146%**, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100%.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 86,9%**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de diciembre de 2025, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **77,6%**⁴. Por su parte, el **61,6%** de los depósitos están **garantizados**^{4,5}.
- > **Financiación institucional**⁶ por **51.016 millones de euros**, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 54.518 millones de euros.

1. Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

2. Fecha call para aquellas emisiones que cuenten con una fecha; en caso contrario, se utiliza el criterio de vencimiento legal.

3. En España corresponde a cédula hipotecaria y en Portugal a Obrigações hipotecárias.

4. Basado en los últimos datos publicados del Pilar 3 (datos puntuales).

5. Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.

6. Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2025

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada	Categoría
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetuo	6,250% (midswap + 3,935%)	24/1/2033	
Deuda Senior Non-Preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 años	3,816% (midswap + 1,35%)	27/1/2035	
Deuda Senior Non-Preferred	€ 150	3/3/2025	3 años y 6 meses	3% (midswap + 0,763%)	3/9/2027	
Deuda subordinada - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 años	4,02% (midswap + 1,75%)	5/3/2032	
Deuda Senior Preferred	€ 500	26/6/2025	4 años	3M Euribor + 0,65%	26/6/2028	
Deuda Senior Preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 años	3,488% (midswap + 0,95%)		Bono Verde
Deuda Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	4 años	4,634% (UST + 0,9%)	3/7/2028	
Deuda Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	6 años	4,885% (UST + 1,05%)	3/7/2030	
Deuda Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	11 años	5,581% (UST + 1,30%)	3/7/2035	
Additional Tier 1 ²	€ 500	25/9/2025	Perpetuo	5,875% (midswap + 3,348%)	25/9/2035	
Covered Bond - BPI	€ 500	8/10/2025	5 años y 6 meses	2,728% (midswap + 0,32%)		
Deuda subordinada - Tier 2 ²	€ 1.000	14/11/2025	12 años y 6 meses	3,973% (midswap + 1,45%)	14/5/2033	Bono Social
Deuda Senior Non-Preferred ⁴	£ 500	11/12/2025	6 años	4,761% (UKT + 0,98%)	29/11/2030	

1. Corresponde a la yield de la emisión y en el caso de la emisión AT1 al cupón de la misma.

2. Emisión con *call* diaria durante los 6 meses anteriores a la fecha de revisión de la remuneración (fecha de amortización en la tabla).

3. Importe equivalente el día de ejecución en euros: 862 millones.

4. Importe equivalente el día de ejecución en euros: 571 millones.

- > Con posterioridad al cierre del año 2025, CaixaBank ha realizado una **emisión 1.250 millones de euros de Senior Non-Preferred (SNP)** con vencimiento a 11 años, con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el décimo año y con una rentabilidad del 3,921% equivalente a midswap +108 pbs. De forma simultánea, se anunció una oferta de **recompra anticipada sobre una emisión SNP con vencimiento junio 2026**. El importe recomprado ascendió a **406 millones de euros**, quedando un nominal en circulación de 844 millones de euros.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISIONES EN 2025

- > **Vencimientos:** por importe de **10.047 millones de euros**:
 - > **Senior Preferred:** una emisión por **1.000 millones de euros**.
 - > **Cédulas Hipotecarias:** 8 emisiones (de las que 2 multicedentes) por **9.047 millones de euros** (de los que 8.797 millones en CaixaBank y 250 millones en BPI).
- > **Amortizaciones anticipadas:** por importe de **4.658 millones de euros**:
 - > **Tier 2:** una emisión de **1.000 millones de euros**.
 - > **Senior Non-Preferred:** 5 emisiones por **2.658 millones de euros**.
 - > **Senior Preferred:** una emisión de **1.000 millones de euros**.
- > **Recompras de instrumentos de capital AT1:** dos operaciones de recompra parcial sobre la emisión de AT1 con amortización anticipada marzo de 2026. La primera por **836 millones de euros** que se ejecutó en enero, y la segunda en septiembre por **170 millones de euros**. Tras ambas operaciones, el nominal en circulación es de 245 millones de euros.

INFORMACIÓN SOBRE COLATERALIZACIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAIXABANK, S.A.

En millones de euros		31.12.25
Cédulas hipotecarias emitidas	a	56.300
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁵	b	111.350
Colateralización	b/a	198%
Sobrecolateralización	b/a -1	98%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias ⁶		49.748

5. A 31 de diciembre de 2025 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

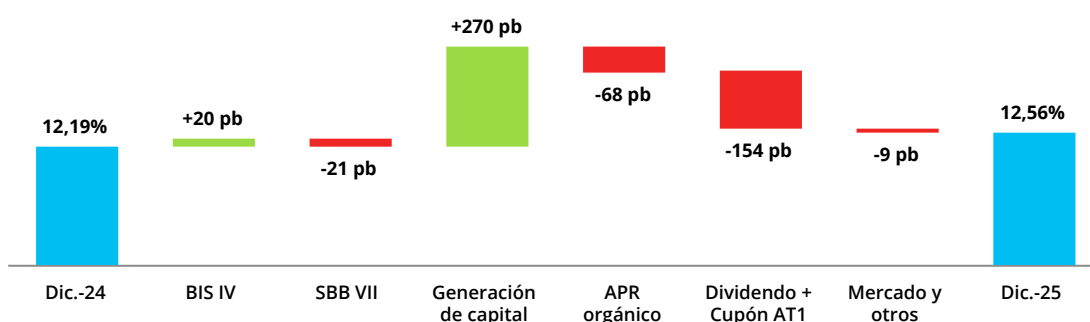
6. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 4.770 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 49.748 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 4.770 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de diciembre de 2025.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

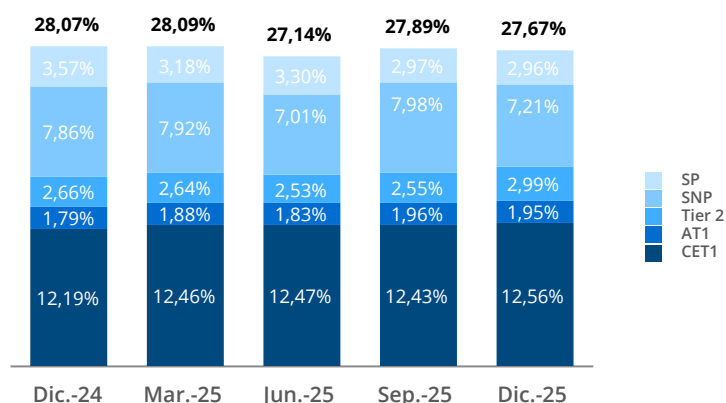
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,6%**. Esta ratio recoge, por un lado, el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pb) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3¹ (Basilea IV) y, por otro, el impacto extraordinario -21 pb de un séptimo programa de recompra de acciones² anunciado el 31 de octubre de 2025 por 500 millones de euros.

La evolución de la ratio **CET1** en el año, excluyendo los dos impactos extraordinarios mencionados anteriormente, es de +38 pb y se explica por la generación de capital (+270 pb, de los cuales +63 pb en el trimestre), minorada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-68 pb, de los cuales -5 pb en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (payout 59,4%) y el pago del cupón de **AT1** (-154 pb, de los cuales -38 pb en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (-9 pb, de los cuales -8 pb en el trimestre).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,5%**.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,5%**. En noviembre, se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda subordinada por 1.000 millones de euros.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,7%**.
- > A 31 de diciembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,7%** y la ratio **MREL total** el **27,7%**. Este trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Non-Preferred* de 500 millones de libras esterlinas. Por otro lado, dejan de computar tres emisiones de *Senior Non-Preferred* por un total de 2.322 millones de euros. Con posterioridad al cierre se ha realizado una nueva emisión de deuda *Senior Non-Preferred* de 1.250 millones de euros; con esto, la ratio **MREL subordinada proforma** y **MREL proforma** ascenderían a **25,2%** y **28,2%** respectivamente.



1. CaixaBank no se ha acogido a las disposiciones transitorias de la CRR3. Los datos de 2025 recogen todo el impacto de la implantación de esta normativa.
2. Véase el capítulo 02. Información clave.

- > El actual **Plan Estratégico 2025-2027** establece un objetivo interno de la ratio de solvencia de CET1 entre el **11,5% y el 12,5%, con un transitorio del 11,5% - 12,25% para 2025**. El límite superior del objetivo establece el umbral para las posibles distribuciones extraordinarias de capital (sujeto a las autorizaciones del ECB y del Consejo de Administración).

A 31 de diciembre, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25%**¹, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025.

- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2025 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50%. El colchón anticíclico estimado para diciembre de 2025, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia (incluye el 0,50% de colchón anticíclico para las exposiciones crediticias en España activado en octubre 2025), se sitúa en el 0,50% y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,07%. En enero de 2026, se activa el 75% de colchón anticíclico para las exposiciones crediticias en Portugal, lo cual implica un incremento estimado de +7 puntos básicos en los requerimientos mínimos para el Grupo CaixaBank (total colchones estimado en 3,64%²).
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para diciembre de 2025 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	9,05%	4,50%	0,98%	3,57%
Tier 1	10,88%	6,00%	1,31%	3,57%
Capital Total	13,32%	8,00%	1,75%	3,57%

- > En base a dichos requerimientos, CaixaBank dispone de un margen de 351 puntos básicos, esto es, 8.595 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

- > A 31 de diciembre de 2025, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Total	24,84%	6,15%
MREL Subordinado	17,07%	6,15%

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 283 puntos básicos, esto es, 6.939 millones de euros (el margen proforma la nueva emisión de SNP se situaría en 334 puntos básicos, 8.189 millones de euros).
- > En relación con la retribución al accionista, en abril de 2025 **la Junta General aprobó la distribución del dividendo complementario con cargo a 2024 por un importe de 2.028 millones de euros** (28,64 céntimos de euro brutos por acción). El importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 considerando también el dividendo a cuenta pagado en noviembre de 2024 (1.068 millones de euros) fue equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).
- > El 29 de enero de 2025, el Consejo de Administración aprobó el **plan de dividendos para el ejercicio 2025 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, incluyendo un dividendo a cuenta. De acuerdo con dicho plan de dividendos:
 - > El 7 de noviembre de 2025 se abonó el pago del **dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto** consolidado del primer semestre de 2025, por un **importe de 1.179 millones de euros**³ (16,79 céntimos de euro brutos por acción).
 - > El 29 de enero de 2026, el Consejo de Administración **acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.320 millones de euros**, equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2025, a abonar durante el mes de abril de 2026. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 será equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado (50 céntimos de euro brutos por acción).

1. A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en 2025 y 12,50% en 2026).

2. Adicionalmente, a partir del 1 de octubre de 2026, el colchón para las exposiciones crediticias en España se incrementará hasta el 1,0% (implicará un incremento estimado de 37 puntos básicos adicionales)

3. Se anunciaron 1.181 millones de euros.

- > Referente a los **programas de recompra de acciones (SBB)**:
 - > En el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**, en marzo de 2025 finalizó **el quinto SBB¹**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A mediante la amortización de dichas acciones.

Asimismo, en noviembre de 2025 finalizó el **sexto SBB²**, habiéndose adquirido 61.044.767 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. El Consejo de Administración celebrado el 27 de noviembre acordó la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de estas dos reducciones de capital ha quedado fijado en 7.024.520.689 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. **Con este programa queda completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-2024 por un total de 12.000 millones de euros.**
 - > El actual **Plan Estratégico 2025-2027** establece un umbral para la **distribución adicional de exceso de capital del 12,25% de CET1 en 2025 y del 12,50% a partir de 2026.**

En base a lo anterior, en noviembre de 2025 se inició el **séptimo programa de recompra de acciones³** (por 500 millones de euros) anunciado el pasado 31 de octubre 2025. A 31 de diciembre 2025, CaixaBank ha adquirido 10.822.959 acciones por 108.445.794 euros, equivalente al 21,69% del importe monetario máximo⁴.
 - > El Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2026 **ha aprobado mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2026 (a abonar durante el mes de noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027).

1. El 10 de marzo de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 89.372.390 acciones propias, representativas del 1,25% del capital social.

2. El 21 de noviembre de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 61.044.767 acciones propias, representativas del 0,86% del capital social.

3. Véase capítulo 02. Información clave

4. 15.687.529 acciones por 159.940.052 euros que suponen un 31,99% % del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 23 enero 2026.

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

Grupo CaixaBank	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Instrumentos CET1	34.266	34.618	35.350	35.405	35.973	568
Fondos propios contables	37.425	38.574	37.904	38.957	38.962	4
Capital	7.175	7.175	7.086	7.086	7.025	(61)
Resultado atribuido al Grupo	5.787	1.470	2.951	4.397	5.891	1.494
Reservas y otros	24.463	29.929	27.867	27.475	26.046	(1.429)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(3.159)	(3.957)	(2.554)	(3.552)	(2.989)	563
Deducciones CET1	(5.254)	(5.292)	(5.203)	(5.101)	(5.199)	(99)
CET1	29.012	29.326	30.147	30.304	30.773	469
Instrumentos AT1	4.266	4.436	4.437	4.766	4.768	1
TIER 1	33.278	33.762	34.584	35.071	35.541	471
Instrumentos T2	6.321	6.221	6.120	6.215	7.336	1.121
TIER 2	6.321	6.221	6.120	6.215	7.336	1.121
CAPITAL TOTAL	39.599	39.982	40.704	41.286	42.877	1.591
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	18.702	18.637	16.942	19.439	17.680	(1.758)
MREL subordinado	58.301	58.619	57.646	60.725	60.558	(167)
Otros instrumentos computables MREL	8.492	7.488	7.982	7.241	7.246	4
MREL	66.793	66.108	65.628	67.966	67.803	(163)
Ratio CET1	12,2%	12,5%	12,5%	12,4%	12,6%	0,1
Ratio Tier 1	14,0%	14,3%	14,3%	14,4%	14,5%	0,1
Ratio Capital Total	16,6%	17,0%	16,8%	16,9%	17,5%	0,6
Ratio MREL subordinada	24,5%	24,9%	23,8%	24,9%	24,7%	(0,2)
Ratio MREL	28,1%	28,1%	27,1%	27,9%	27,7%	(0,2)
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	0,1
Activos ponderados por riesgo	237.969	235.374	241.835	243.704	245.063	1.360
Buffer MDA	8.277	8.904	9.182	9.153	8.595	(558)
Buffer M-MDA	8.674	8.624	6.584	8.441	6.939	(1.502)

A continuación se presentan las ratios regulatorias² a 31 de diciembre de 2025:

Grupo CaixaBank (ratios regulatorias)	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ratio CET1	12,2%	12,3%	12,3%	12,3%	12,3%	0,0
Ratio Tier 1	14,0%	14,1%	14,1%	14,2%	14,2%	(0,0)
Ratio Capital Total	16,6%	16,8%	16,6%	16,8%	17,2%	0,4
Ratio MREL subordinada	24,5%	24,7%	23,6%	24,7%	24,4%	(0,3)
Ratio MREL	28,1%	27,9%	26,9%	27,7%	27,4%	(0,3)
Leverage Ratio	5,7%	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	0,1
Buffer MDA ³	8.277	8.404	8.660	8.703	7.842	(861)
Buffer M-MDA	8.674	8.124	6.062	7.991	6.186	(1.804)

Los datos correspondientes a septiembre de 2025 han sido actualizados con la última información oficial.

- Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones anunciado en octubre de 2025 y los OCIs.
- A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital.
- Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

CaixaBank individual	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ratio <i>CET1</i> individual	11,7%	12,1%	12,0%	12,1%	12,2%	0,2
Ratio <i>Tier 1</i> individual	13,6%	14,1%	13,9%	14,1%	14,3%	0,2
Ratio Capital Total individual	16,4%	16,9%	16,6%	16,8%	17,5%	0,7
<i>Leverage ratio</i> individual	5,6%	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	0,1
Activos ponderados por riesgo	225.879	224.219	231.497	231.627	230.765	(862)
Resultado individual	5.543	1.816	3.508	4.666	5.987	1.321
ADIs ¹	9.891	9.432	11.077	12.170	12.216	46
<i>Buffer MDA</i> individual	10.331	11.257	11.326	11.433	10.915	(518)

CaixaBank individual (ratios regulatorias)	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ratio <i>CET1</i> individual	11,7%	11,9%	11,8%	11,8%	11,9%	0,1
Ratio <i>Tier 1</i> individual	13,6%	13,9%	13,7%	13,9%	14,0%	0,1
Ratio Capital Total individual	16,4%	16,7%	16,3%	16,6%	17,1%	0,6
<i>Leverage ratio</i> individual	5,6%	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	0,1
<i>Buffer MDA</i> individual ²	10.331	10.756	10.719	10.909	10.162	(747)

BPI	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ratio <i>CET1</i>	14,3%	13,9%	14,0%	14,3%	14,0%	(0,3)
Ratio <i>Tier 1</i>	15,7%	15,2%	15,3%	15,7%	15,3%	(0,3)
Ratio Capital Total	17,9%	17,3%	17,4%	17,8%	17,5%	(0,4)

1. No incluye prima de emisión.

2. *Buffer MDA* (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de *AT1* y *T2*. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.





09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

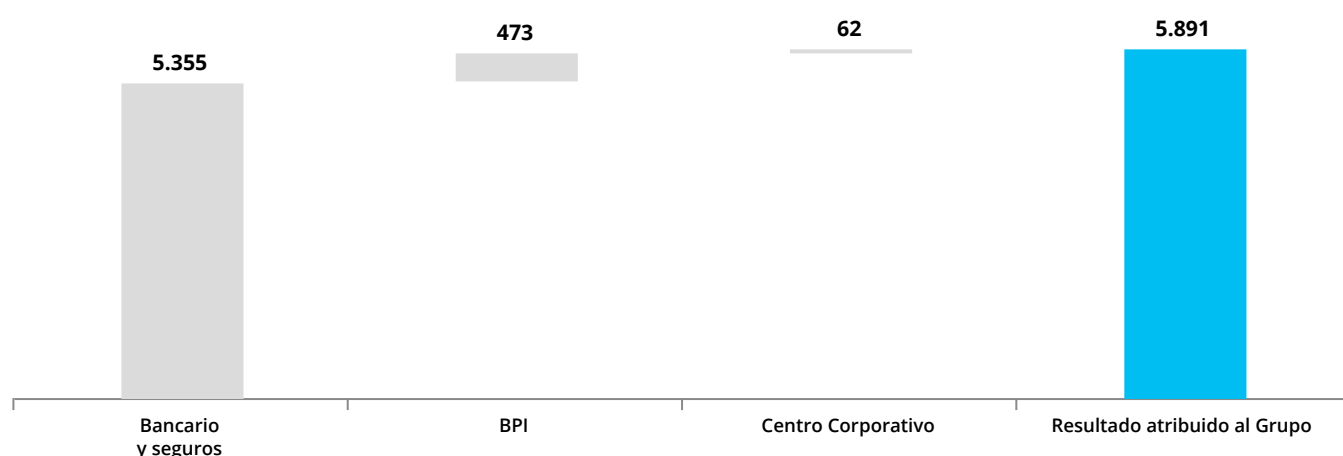
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.
- > **Centro Corporativo:** Incluye, entre otros, los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes. En 2024, incluía Telefónica hasta su venta en junio.

Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total del patrimonio neto del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5%, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios de 2025 es la siguiente:

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2025 (MM€)



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	9.681	846	144	10.671
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	292	25	32	349
Comisiones netas	3.659	307		3.966
Resultado de operaciones financieras	231	22	(6)	246
Resultado del servicio de seguros	1.300			1.300
Otros ingresos y gastos de explotación	(261)	4	(6)	(262)
Margen bruto	14.902	1.204	164	16.270
Gastos de administración y amortización	(5.832)	(510)	(72)	(6.415)
Margen de explotación	9.069	694	91	9.855
Pérdidas por deterioro activos financieros	(876)	(26)	(0)	(903)
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(2)		(221)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(45)	(0)	(12)	(58)
Resultado antes de impuestos	7.929	666	79	8.674
Impuesto sobre beneficios	(2.566)	(193)	(16)	(2.775)
Resultado después de impuestos	5.363	473	62	5.898
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7			7
Resultado atribuido al Grupo	5.355	473	62	5.891



Negocio bancario y seguros

Resultado en 2025 de 5.355 millones de euros (+3,4%).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	9.681	10.064	(3,8)	2.465	2.430	2.392	2.394	2.480
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	292	232	25,6	37	110	67	77	29
Comisiones netas	3.659	3.452	6,0	963	898	912	887	918
Resultado de operaciones financieras	231	196	17,6	61	43	64	63	33
Resultado del servicio de seguros	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320
Otros ingresos y gastos de explotación	(261)	(793)	(67,1)	(41)	(62)	(73)	(85)	(66)
Margen bruto	14.902	14.368	3,7	3.825	3.746	3.679	3.652	3.714
Gastos de administración y amortización	(5.832)	(5.544)	5,2	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)
Margen de explotación	9.069	8.824	2,8	2.353	2.275	2.225	2.216	2.301
Pérdidas por deterioro activos financieros	(876)	(1.028)	(14,7)	(288)	(244)	(173)	(171)	(329)
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(285)	(23,3)	(56)	(57)	(62)	(43)	(50)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(45)	(28)	62,3	(4)	(17)	(17)	(7)	54
Resultado antes de impuestos	7.929	7.484	6,0	2.005	1.957	1.972	1.995	1.976
Impuesto sobre beneficios	(2.566)	(2.295)	11,8	(635)	(628)	(636)	(667)	(575)
Resultado después de impuestos	5.363	5.188	3,4	1.369	1.329	1.336	1.329	1.401
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7	11,4	2	2	2	1	2
Resultado atribuido al Grupo	5.355	5.181	3,4	1.367	1.327	1.334	1.327	1.399

- > El **Margen bruto** crece hasta los 14.902 millones de euros (+3,7%):
 - > El **Margen de intereses** se reduce un -3,8% respecto a 2024. En su evolución, destaca el impacto de la caída de los tipos de interés compensada, en parte por mayores volúmenes y el mayor exceso de liquidez por el incremento de recursos.
 - > Los **Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 292 millones de euros (+25,6%), esencialmente por la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas. La evolución trimestral se ve afectada por la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad del tercer trimestre.
 - > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +6,2%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+11,3%) aumentan por mayor volumen gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +6,9%, en tanto que las **Comisiones bancarias** un +1,0%.
 - > El **Resultado de operaciones financieras** alcanza 231 millones de euros (+17,6%).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -261 millones de euros (-793 millones de euros en 2024, al incluir la totalidad del gravamen a la banca por -493 millones de euros).
- > **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -5.832 millones de euros (+5,2%).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros**, hasta los -876 millones de euros (-14,7%) y **Otras dotaciones a provisiones** hasta los -219 millones de euros (-23,3%). El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en los 24 pb.
- > En 2025, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -611 millones de euros. Asimismo, incluye ingresos por la activación de bases imposables negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+420 millones de euros).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	1.949	1.751	11,3	510	495	469	475	486
Activos bajo gestión	1.415	1.249	13,3	377	361	338	340	339
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	1.069	928	15,2	281	275	257	256	248
Planes de pensiones (c)	346	321	7,6	96	85	81	83	92
Seguros vida-ahorro	534	502	6,4	133	135	131	135	147
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultado Unit Linked (s)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Otros ingresos de Unit Linked (c)	6	4	56,1	1	2	2	1	1
Ingresos por seguros de protección	1.149	1.075	6,9	309	287	277	276	273
Seguros vida-riesgo (s)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comisiones por comercialización de seguros (c)	377	356	5,9	101	93	89	93	98
Comisiones bancarias	1.861	1.843	1,0	484	443	482	452	480
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.506	1.578	(4,6)	390	362	379	375	402
Comisiones bancarias mayoristas (c)	355	265	33,8	94	80	103	77	78
Ingresos por servicios¹	4.959	4.669	6,2	1.303	1.225	1.228	1.203	1.238
Gastos de personal	(3.655)	(3.469)	5,4	(917)	(919)	(916)	(904)	(888)
Gastos generales	(1.456)	(1.364)	6,8	(374)	(367)	(359)	(357)	(350)
Amortizaciones	(721)	(711)	1,4	(182)	(185)	(179)	(174)	(175)
Gastos de administración y amortización	(5.832)	(5.544)	5,2	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	16,9%	16,8%	0,1	16,9%	17,1%	17,7%	18,2%	16,8%
ROTE ²	20,6%	20,5%	0,1	20,6%	20,8%	21,6%	22,1%	20,5%
Ratio de eficiencia ³	39,1%	38,6%	0,6	39,1%	39,0%	38,5%	37,8%	38,6%
Coste del riesgo	0,24%	0,29%	(0,06)	0,24%	0,25%	0,25%	0,27%	0,29%

1. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión. En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe contable en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones netas' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del Servicio de Seguros'.

2. ROE del 16,7% y ROTE del 20,3% en el tercer trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

3. La ratio de eficiencia comparable de 2024, sin considerar los -493 millones de euros del gravamen a la banca en el referido ejercicio, se sitúa en 37,3%.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de diciembre de 2025:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 351.126 millones de euros**, +6,3% en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden a 693.908 millones de euros**, +6,8% en el año.
- > La **ratio de morosidad** disminuye hasta el 2,1% y la **ratio de cobertura** se sitúa en el 76%.

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	615.618	617.336	(0,3)	585.094	5,2
Pasivo	584.859	586.812	(0,3)	555.121	5,4
Capital asignado	30.742	30.510	0,8	29.939	2,7
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	167.923	165.405	1,5	159.951	5,0
Adquisición de vivienda	124.404	122.541	1,5	118.680	4,8
Otras finalidades	43.519	42.865	1,5	41.271	5,4
del que: Consumo	22.619	21.928	3,2	19.960	13,3
Crédito a empresas	166.668	162.034	2,9	155.162	7,4
Sector Público	16.535	16.786	(1,5)	15.117	9,4
Crédito a la clientela bruto	351.126	344.226	2,0	330.230	6,3
del que: Cartera sana	343.481	335.909	2,3	321.083	7,0
de los que: Dudosos	7.645	8.317	(8,1)	9.147	(16,4)
Fondos para insolvencias	(5.904)	(5.941)	(0,6)	(6.188)	(4,6)
Crédito a la clientela neto	345.221	338.285	2,1	324.042	6,5
Riesgos contingentes	30.878	32.743	(5,7)	29.070	6,2
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	399.731	395.771	1,0	379.779	5,3
Ahorro a la vista	349.085	347.029	0,6	328.483	6,3
Ahorro a plazo	50.646	48.742	3,9	51.296	(1,3)
Pasivos por contratos de seguros	85.765	83.705	2,5	80.018	7,2
del que: Unit Linked y otros	26.990	25.551	5,6	23.403	15,3
Cesión temporal de activos y otros	6.778	7.353	(7,8)	5.697	19,0
Recursos en balance	492.274	486.828	1,1	465.494	5,8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	145.325	139.296	4,3	128.212	13,3
Planes de pensiones	51.913	50.833	2,1	49.844	4,2
Activos bajo gestión	197.238	190.129	3,7	178.057	10,8
Otras cuentas	4.397	5.891	(25,4)	6.458	(31,9)
Total recursos de clientes	693.908	682.848	1,6	650.009	6,8
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ¹	2,1%	2,3%	(0,2)	2,7%	(0,6)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ¹	76%	71%	6	67%	9
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,87	18,76	0,1	18,48	0,4
Clientes particulares vinculados (%)	72,1%	72,0%	0,1	71,8%	0,3
Empleados	42.644	42.520	124	41.780	864
Oficinas y centros de atención	4.251	4.253	(2)	4.280	(29)
del que: Oficinas retail	3.542	3.544	(2)	3.570	(28)
del que: Otros centros de atención retail	450	450	0	450	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios	259	259	0	260	(1)
Terminales de autoservicio	11.034	11.047	(13)	11.137	(103)

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por VidaCaixa, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

El resultado de 2025 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 1.312 millones de euros, +5,9% respecto a 2024.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Margen de intereses	159	252	(37,1)	38	40	40	40	59
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	280	211	32,7	34	106	65	75	27
Comisiones netas	149	148	0,6	39	37	35	39	46
Resultado de operaciones financieras	18	14	26,4	3	3	(0)	12	(1)
Resultado del servicio de seguros	1.283	1.195	7,4	336	323	312	311	315
Otros ingresos y gastos de explotación	5	5	(16,9)	2	1	1	0	0
Margen bruto	1.892	1.825	3,7	452	510	453	478	446
Gastos de administración y amortización	(165)	(152)	8,4	(40)	(40)	(43)	(41)	(38)
Margen de explotación	1.728	1.673	3,3	412	469	410	436	408
Pérdidas por deterioro activos financieros	(0)	(1)	(63,3)	0	(1)	0	0	(1)
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	4	(3)		4	(0)	0	0	0
Resultado antes de impuestos	1.731	1.669	3,8	416	469	411	436	407
Impuesto sobre beneficios	(419)	(430)	(2,5)	(107)	(111)	(94)	(107)	(114)
Resultado después de impuestos	1.312	1.239	5,9	309	358	317	329	293
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	1.312	1.239	5,9	309	358	317	329	293

- > El **Margen de intereses**, cuya variación interanual está impactada esencialmente por la evolución de los tipos de interés, refleja el rendimiento financiero neto del negocio de seguros, derivado de la diferencia entre la rentabilidad de las inversiones financieras afectas a las carteras de seguros y el gasto financiero asociado a los pasivos de seguros, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro corto plazo.

Adicionalmente, incluye el rendimiento de las carteras de inversiones financieras propias de la entidad aseguradora.

- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** aumentan por la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% por VidaCaixa. En la evolución trimestral destaca, entre otros, la estacionalidad positiva habitual del tercer trimestre por menor siniestralidad.
- > En el epígrafe de **Comisiones netas**² se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

1. Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank.

2. Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

BPI

Resultado en 2025 de 473 millones de euros (-6,1%).

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	846	961	(11,9)	209	208	214	216	234
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	25	28	(11,8)	3	5	9	8	5
Comisiones netas	307	327	(6,0)	80	77	75	75	83
Resultado de operaciones financieras	22	31	(29,6)	6	2	7	7	9
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	4	(18)		5	3	15	(18)	2
Margen bruto	1.204	1.328	(9,3)	303	294	320	287	332
Gastos de administración y amortización	(510)	(498)	2,4	(125)	(130)	(128)	(127)	(116)
Margen de explotación	694	830	(16,4)	178	164	192	160	216
Pérdidas por deterioro activos financieros	(26)	(29)	(8,4)	3	(1)	(4)	(24)	(3)
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(67)	(97,4)	(2)	0	(0)	(0)	(32)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0)	1		(1)	0	0	0	(1)
Resultado antes de impuestos	666	735	(9,4)	178	163	188	137	181
Impuesto sobre beneficios	(193)	(231)	(16,7)	(56)	(47)	(47)	(43)	(53)
Resultado después de impuestos	473	504	(6,1)	122	116	141	94	128
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	473	504	(6,1)	122	116	141	94	128
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	62	58	7,4	17	16	14	15	15
Activos bajo gestión	33	31	6,2	9	8	8	8	8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	32	30	6,5	8	8	7	8	8
Planes de pensiones	1	1	(1,6)	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	29	27	8,7	9	7	6	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	29	27	8,7	9	7	6	7	7
Ingresos por seguros de protección	45	64	(30,2)	12	11	10	11	12
Comisiones por comercialización de seguros	45	64	(30,2)	12	11	10	11	12
Comisiones bancarias	201	205	(2,2)	51	50	50	49	56
Comisiones bancarias recurrentes	194	199	(2,6)	50	48	49	47	55
Comisiones bancarias mayoristas	7	6	10,2	2	2	1	2	2
Ingresos por servicios ¹	307	327	(6,0)	80	77	75	75	83
Gastos de personal	(262)	(256)	2,3	(69)	(65)	(65)	(63)	(63)
Gastos generales	(181)	(178)	1,5	(40)	(48)	(46)	(47)	(36)
Amortizaciones	(68)	(64)	5,2	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos de administración y amortización	(510)	(498)	2,4	(125)	(130)	(128)	(127)	(116)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	18,1%	19,7%	(1,6)	18,1%	18,4%	18,2%	18,9%	19,7%
ROTE ²	19,2%	20,9%	(1,8)	19,2%	19,5%	19,3%	20,0%	20,9%
Ratio de eficiencia	42,4%	37,5%	4,9	42,4%	40,6%	39,2%	38,1%	37,5%
Coste del riesgo	0,08%	0,09%	(0,01)	0,08%	0,09%	0,16%	0,10%	0,09%

1. Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas".

2. Para el cálculo de ROTE y ROE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 1.204 millones euros (-9,3% respecto a 2024):
 - > El **Margen de intereses** se reduce un -11,9% respecto a 2024 principalmente por la evolución de los tipos de interés, minorando los tipos de la inversión crediticia.
 - > Los **Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 25 millones de euros (-11,8%).
 - > Los **Ingresos por servicios** disminuyen un -6,0%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +7,4% y los **Ingresos por seguros de protección** decrecen un -30,2% al incluir en el segundo trimestre de 2024 comisiones extraordinarias por 16 millones de euros. Las **Comisiones bancarias** se reducen en el año (-2,2%).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 22 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, en el primer trimestre de 2025 tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones de euros (al igual que en 2024). El segundo trimestre de 2025 recoge:
 - > Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones de euros en el segundo trimestre 2024).
 - > Tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.
- > **Gastos de administración y amortización** por -510 millones de euros (+2,4% respecto 2024).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -26 millones de euros (-29 millones de euros en 2024). El coste del riesgo es del 0,08% (últimos 12 meses).
- > En 2024 las **Otras dotaciones a provisiones** incluyen -59 millones de euros asociados a prejubilaciones.

1. Del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones de euros en ejercicios anteriores.



En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 33.208 millones de euros**, +7,2% en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 38.028 millones de euros**, +7,6% en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,5%, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos es del 85%.

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	42.709	41.794	2,2	40.977	4,2
Pasivo	40.237	39.325	2,3	38.515	4,5
Capital asignado	2.471	2.469	0,1	2.463	0,3
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	18.582	18.127	2,5	16.775	10,8
Adquisición de vivienda	17.162	16.692	2,8	15.232	12,7
Otras finalidades	1.421	1.435	(1,0)	1.543	(7,9)
del que: Consumo	1.239	1.243	(0,3)	1.335	(7,2)
Crédito a empresas	12.750	12.498	2,0	12.351	3,2
Sector Público	1.876	1.840	1,9	1.857	1,0
Crédito a la clientela bruto	33.208	32.465	2,3	30.984	7,2
del que: Cartera sana	32.701	31.965	2,3	30.429	7,5
de los que: Dudosos	507	500	1,4	555	(8,7)
Fondos para insolvencias	(431)	(430)	0,2	(504)	(14,4)
Crédito a la clientela neto	32.777	32.035	2,3	30.480	7,5
Riesgos contingentes	2.290	2.317	(1,2)	2.454	(6,7)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	32.252	31.825	1,3	30.270	6,5
Ahorro a la vista	16.914	16.774	0,8	15.936	6,1
Ahorro a plazo	15.338	15.051	1,9	14.334	7,0
Cesión temporal de activos y otros	101	98	3,0	120	(16,4)
Recursos en balance	32.353	31.923	1,3	30.391	6,5
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Activos bajo gestión	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Otras cuentas	53	54	(0,7)	76	(30,0)
Total recursos de clientes	38.028	37.394	1,7	35.356	7,6
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	5.655	5.234	8,0	4.685	20,7
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ²	1,5%	1,5%	0,0	1,7%	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ²	85%	85%	(0)	90%	(5)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,84	1,84	0,0	1,84	(0,0)
Empleados	4.476	4.430	46	4.234	242
Oficinas y centros de atención	301	302	(1)	303	(2)
del que: Oficinas retail	259	260	(1)	261	(2)
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios	42	42	0	42	0
Terminales de autoservicio ³	1.238	1.236	2	1.241	(3)

1. Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.
2. Considerando créditos y riesgos contingentes.
3. Cifras reexpresadas en diciembre de 2024

Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 62 millones de euros.

En millones de euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	144	83	72,9	41	36	30	36	27
Ingresos por dividendos	50	88	(44,0)				50	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(18)	12		(16)	3	5	(10)	4
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(6)	(4)	56,2	(2)	(0)	(4)	(0)	3
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(4)	57,7	(0)	(1)		(4)	
Margen bruto	164	176	(7,0)	24	37	31	72	34
Gastos de administración y amortización	(72)	(66)	10,4	(19)	(18)	(17)	(17)	(17)
Margen de explotación	91	110	(17,4)	5	19	13	54	17
Pérdidas por deterioro activos financieros	(0)			(0)				
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(12)	(10)	25,2	6	(11)	(7)		(9)
Resultado antes de impuestos	79	101	(21,8)	10	8	7	54	8
Impuesto sobre beneficios	(16)	1		(5)	(5)	(0)	(6)	4
Resultado después de impuestos	62	102	(38,7)	5	3	6	48	12
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	62	102	(38,7)	5	3	6	48	12

En la cuenta de resultados de 2025 destaca la evolución de:

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas. Se incrementa hasta los 144 millones de euros (83 millones de euros en 2024) por un menor coste de financiación de las participadas, esencialmente por la venta de Telefónica en junio de 2024, y unos mayores ingresos de la liquidez asociada al mayor exceso de capital.
- > **Ingresos de participadas** incluyen 50 millones de euros de **Ingresos por dividendos** de BFA (frente a 45 millones de euros de BFA y 43 millones de euros de Telefónica en 2024, este último previo a la venta de la participación), así como menores ingresos atribuidos en 2025 de **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación**.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del Centro Corporativo:

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	5.713	5.870	(2,7)	4.932	15,8
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	586	502	16,7	722	(18,9)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.128	5.368	(4,5)	4.209	21,8
Pasivo	417	358	16,7	503	(17,0)
Financiación intragrupo y otros pasivos	417	358	16,7	503	(17,0)
Capital asignado	5.296	5.512	(3,9)	4.429	19,6
del que: Asociado a las participadas	168	144	16,6	219	(23,2)

10. SOSTENIBILIDAD Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

El Plan Estratégico 2025-2027 tiene como uno de sus tres pilares, que CaixaBank alcance una **posición diferencial en ASG** y sea un **referente en sostenibilidad**. En este contexto, en 2025 se ha puesto en marcha el Plan de Sostenibilidad 2025-2027, que se vertebra entorno a dos ambiciones:


- > **Avanzar hacia una economía más sostenible.**
- > **Apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas.**

Para alcanzarlas, se establecen cinco líneas de trabajo y se define para cada ambición objetivos concretos cuya evolución, a lo largo de los tres años del plan, se seguirá a través de distintos indicadores.




SEGUIMIENTO DE OBJETIVOS FIJADOS EN EL PLAN DE SOSTENIBILIDAD 2025-2027

Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE

	Mobilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ¹	46.167	>100.000
	Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI) ²	17,0%	17,0%
	Realizar <i>engagement</i> con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero ³	~94%	90%
	Cumplir con los objetivos Net Zero anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento ⁴	4 sectores	5 sectores

Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS

	Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.800.000	Indicador de seguimiento continuo
	Ayudar a 150K personas a mejorar su empleabilidad y el acceso a un empleo, con soluciones específicas (estudiantes, autónomos y emprendedores, acumulado 2025-27) ⁵	>48.200	150.000
	Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	31%	33%
	Reconocimiento en 2027 como el mejor banco entre los bancos cotizados en España con una capitalización bursátil superior a 10.000 millones de euros para los clientes Senior ⁶	#3	#1

REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD

Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los <i>peers</i> ⁷ europeos de referencia: estar por encima de la media de los <i>peers</i> incluidos en el Euro Stoxx Banks ⁸	5	≥ 3
--	---	-----

1. El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles de BPI en el periodo 2025-2027 es de 4.400 millones de euros. En 2025 el importe movilizado acumulado de BPI ha sido de 1.819 millones de euros. Asimismo, el importe movilizado de finanzas sostenibles es el resultado de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles. La intermediación también incluye la comercialización de renting de movilidad sostenible. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.

2. Sobre la base de información de cierre de 2024 y dada la mejor calidad del dato disponible, se reestimó el objetivo para 2027 fijándolo en un 17% (desde un 15%).

3. Clientes bajo el perímetro Net Zero a 31 de diciembre de 2024, excluyendo particulares, filiales con *engagement* a través de sus matrices y clientes únicamente de Project-finance.

4. Los sectores Net Zero con compromisos de descarbonización a 2030 son: *Oil & Gas*, Eléctrico, Automoción, Hierro & Acero, Carbón Térmico, *Real Estate Comercial (CRE)*, *Real Estate Residencial (RRE)*, Aviación, Naval y Agricultura. Para los sectores *Oil & Gas*, Eléctrico, Automoción, Hierro & Acero y Carbón Térmico se fijaron objetivos anuales para 2025 con márgenes operativos de cumplimiento. Excepto el sector Automoción, todos los demás están alineados.

5. Empleos generados con el apoyo de microcréditos de MicroBank, estudiantes apoyados por Dualiza y emprendedores apoyados por "Tierra de Oportunidades".

6. Posición según resultados acumulados últimos 12 meses NPS - estudio benchmark BMKS de Stiga. Dato a 31.12.25.

7. *Peers* incluidos en el Euro Stoxx Banks Index (SX7E).

8. Por encima de la media en al menos 3 de 5 ratings seleccionados y mantener, en aquellos donde esto no se alcance, el rating a cierre de 2024 (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS).

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

En 2025, en el ámbito de la ambición de **avanzar hacia una economía sostenible** invirtiendo en soluciones para la transición e impulsando la descarbonización del tejido social y empresarial, destaca:

- > **Movilización sostenible**, el Grupo ha movilizado 46.167 millones de euros en 2025, un 136% del objetivo anual de movilización de finanzas sostenibles de 33.928 millones de euros enmarcado en el objetivo de más de 100.000 millones de euros en el periodo 2025-2027. Además, CaixaBank ha emitido un bono de 1.000 millones de euros de deuda subordinada *Tier 2* con características sociales, que se suma al bono verde emitido por 1.000 millones de euros a mitad de año. En total, se han emitido 16 bonos ASG desde la publicación del marco de financiación sostenible en 2019.
- > Publicación de los informes sobre el impacto de sus emisiones verdes y sociales y su Informe Climático 2024 - junio 2025 incluyendo como novedad una sección específica de información sobre naturaleza y actualización de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad.
- > Lanzamiento de una nueva calculadora gratuita para medir el consumo energético del hogar, que se suma a la calculadora de emisiones de CO2 para clientes y al servicio de verificación de huella de carbono para empresas.
- > **Premio *Innovation/invention of the year*** en los ***Impact Investment Awards 2025 de Environmental Finance*** por el desarrollo del producto *Sustainable Supply Chain Finance (SSCF)*, que evalúa el desempeño en sostenibilidad de los proveedores.

En la ambición de **apoyar el desarrollo económico y social de las personas**, reforzando la inclusión social y financiera, favoreciendo empleabilidad emprendimiento y respondiendo a la longevidad creciente, destaca:

- > Reconocimiento en 2026 de la revista Global Finance como el **Mejor Banco del Mundo por su apoyo a la sociedad, el Mejor Banco en Bonos Sociales en Europa Occidental y el Mejor Banco en Bonos Sostenibles en Europa Occidental**, por su capacidad para generar un impacto positivo en la comunidad.
- > Para el colectivo joven, **imagin** ha lanzado la **6ª edición** del programa de emprendimiento sostenible **imaginPlanet Challenge**, en el que ya han participado más de 10.000 jóvenes, dirigido a estudiantes interesados en desarrollar ideas para combatir el cambio climático.
- > **En el ámbito de la longevidad** y dentro de su iniciativa **Generación +**, CaixaBank lanza en colaboración con Qida, un servicio de asesoramiento integral a la **tramitación de las ayudas de la Ley de Dependencia**, una nueva propuesta de valor para el segmento sénior con la que refuerza su propósito de acompañar a sus más de 4 millones de clientes sénior a lo largo de todas las etapas de su vida.
- > **En apoyo a la inclusión social**, se han impulsado iniciativas como **El Árbol de los Sueños**, gracias al cual más de 34.000 niños recibieron el regalo que pidieron por Navidad, y se han desarrollado campañas de recaudación junto a Fundación "la Caixa", como **Ningún Hogar Sin Alimentos** (1,9 millones de euros) y la colaboración con Gavi, the Vaccine Alliance, mediante la vacunación en territorios desfavorecidos.
- > **En el ámbito del voluntariado e iniciativas sociales**, se organizaron 31.359 actividades solidarias con la participación de 23.860 voluntarios y 2.422 entidades sociales, beneficiando a 754.902 personas. A través de su red de oficinas, CaixaBank canalizó 25 millones de euros de Fundación "la Caixa" hacia proyectos sociales de entidades locales.

Asimismo, se ha avanzado en **mantener una sólida gobernanza de la sostenibilidad y ser referentes en sostenibilidad** mediante los siguientes hitos:

- > **MSCI** ha actualizado el rating ESG alcanzando la **máxima calificación de AAA** obteniendo el máximo score posible de 10. Siendo el único banco español con la máxima calificación.
- > Un año más, **CDP** ha vuelto a otorgar a la entidad la **máxima nota** en su rating *Climate Change*, una A, e incluye a CaixaBank en la **A List 2025** de las entidades más comprometidas a nivel mundial con el Cambio Climático. La entidad se sitúa por decimosegundo año consecutivo en la categoría **Leadership**. Además, por primera vez la entidad ha obtenido una calificación en el rating de *Water*, con un score de **B**.
- > **Sustainalytics** ha mejorado el ESG Risk Rating de CaixaBank y lo ha situado en **9,5 puntos**. El analista sitúa a la entidad en la categoría de riesgo **"Negligible"**.
- > **ISS ESG Corporate Rating** incrementa la puntuación de CaixaBank a **61,88 puntos**, la más alta entre los bancos que integran el EuroStoxx Banks a cierre de año, **con un rating de C+, categoría Prime**, decil 1.
- > Por decimocuarto año consecutivo, CaixaBank también ha sido destacada por su desempeño ASG entre los principales bancos del mundo por **S&P**, analista que gestiona el **Dow Jones Best in Class Index (DJBIC)**, que ha puntuado a la entidad con **88 puntos** sobre 100 en 2025.

Índices ASG - Ratings

Peor ← Escala de Rating → Mejor

CaixaBank



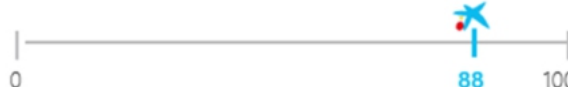
ESG Entity Rating Score (Solicited)



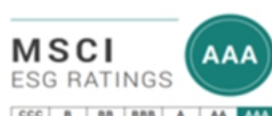
2



Sustainability Score



88



Rating ASG



AAA
Líder



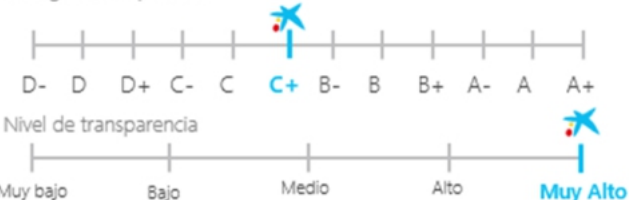
ESG Risk Rating



9,5
Negligible



Rating ASG corporativo



C +
Categoría: Prime
Transparencia: muy alta
Decil: #1



ASG Quality Score



1 | 1 | 1
AISIG



Rating ASG



4,9



Rating riesgo climático



A
Liderazgo

Otros analistas/ratings ASG con valoración sobre CaixaBank:



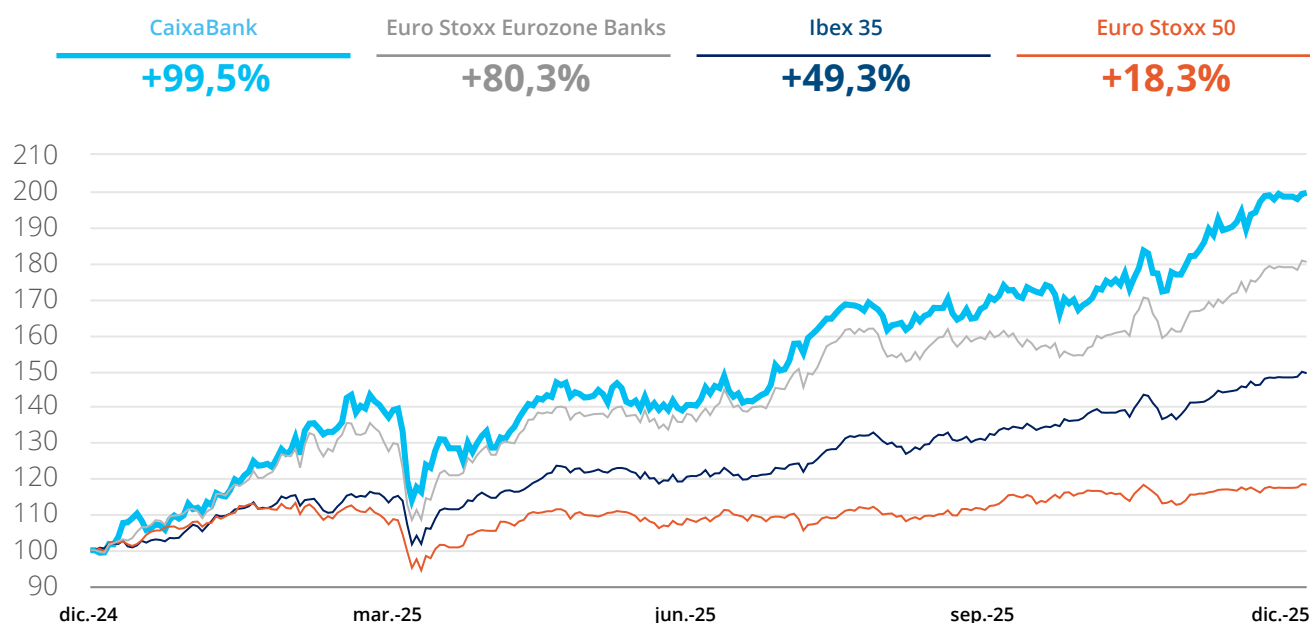
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 31 de diciembre de 2025 en **10,445 euros por acción**, lo que representa un avance del +99,5% en el año (+16,8% en el cuarto trimestre).
- > La evolución anual compara favorablemente con la de los agregados generales (+49,3% en el caso del Ibex 35 y +18,3% el Euro Stoxx 50), así como con la del selectivo bancario europeo de referencia (+80,3% el Euro Stoxx Banks). La evolución del último trimestre de 2025 mantuvo una dinámica similar (+11,8% el Ibex 35, +4,7% el Euro Stoxx 50 y +12,8% el Euro Stoxx Banks).
- > En cuanto al volumen de negociación¹ de la acción de CaixaBank, en el acumulado del año 2025, fue un -21,2% inferior en número de títulos (+21,2% en euros¹) en relación con el total negociado en 2024. En el cuarto trimestre de 2025, el número de títulos negociados¹ de CaixaBank aumentó un +1,4% respecto al tercer trimestre de 2025 (+15,8% en valor en euros¹) y se situó un -36,6% por debajo del volumen negociado¹ en el mismo periodo del año anterior (+11,7% en euros¹).

1. Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK

RESPECTO A LOS ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS (CIERRE 2024 = 100)



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.12.25
Capitalización bursátil (MME) ¹	73.200
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.008.111
Cotización² (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.24)	5,236
Cotización al cierre del periodo (31.12.25)	10,445
Cotización máxima	10,445
Cotización mínima	5,200
Volumen de negociación en 2025, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	55.912
Volumen diario mínimo	1.196
Volumen diario promedio	14.402
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,83
Valor teórico contable (€/acción)	5,49
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,69
PER (Cotización / BPA; veces)	12,52
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,90
Rentabilidad por dividendo⁴	4,35%

1. Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del séptimo programa de recompra de acciones en curso, iniciado el 25 de noviembre de 2025 (SBB VII). Incluyendo autocartera, el número total de acciones a cierre de diciembre de 2025 se situaría en 7.024.521 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 73.371 millones de euros.

2. Cotización a cierre de sesión.

3. Véase información adicional en Anexo 1 - Medidas Alternativas de Rendimiento.

4. Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,4543€) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de diciembre de 2025 (10,445€).



Remuneración al accionista

- > El 24 de abril de 2025, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de CaixaBank del 11 de abril, la entidad abonó en efectivo a sus accionistas **28,64 céntimos de euro brutos por acción, por un total de 2.028 millones de euros, en concepto del dividendo complementario** con cargo a los beneficios de 2024. Con dicha distribución, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 se situó en **3.096 millones de euros** (43,52 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado de 2024, en línea con el plan de dividendos para 2024.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 aprobó el plan de dividendos para el ejercicio 2025 consistente en una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, para ser abonada en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el 7 de noviembre de 2025 se abonó el pago del dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2025, por un importe de **1.179 millones de euros**¹ (16,79 céntimos de euro brutos por acción). Asimismo, el 29 de enero de 2026, el Consejo de Administración **acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.320 millones de euros**, equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2025, a abonar durante el mes de abril de 2026. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 se situará en **3.499 millones de euros** (50 céntimos de euro brutos por acción) equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado, en línea con el plan de dividendos de 2025.
- > En relación con los programas de recompra de acciones (*SBB* por sus siglas en inglés), en marzo y noviembre de 2025 **se completaron, respectivamente, el quinto² y sexto³ programa de recompra de acciones propias, por un importe de 500 millones de euros cada uno**, mediante la adquisición de 89.372.390 y 61.044.767 acciones, respectivamente.

En cumplimiento del objetivo del programa, la Junta General de Accionistas, celebrada el 11 de abril de 2025, aprobó la reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de las acciones adquiridas en el quinto programa, con un valor nominal de 1 euro por acción, inscripción que quedó registrada el 13 de mayo de 2025 en el Registro Mercantil. Del mismo modo, el Consejo de Administración, en su reunión del 27 de noviembre de 2025, acordó la reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de las acciones adquiridas en el sexto programa, con un valor nominal de 1 euro por acción, inscripción que quedó registrada el 5 de diciembre de 2025 en el Registro Mercantil. Con la finalización del sexto *SBB*, el capital social resultante de CaixaBank, S.A. se sitúa en 7.024.520.689 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una, y **se completa el objetivo de distribución previsto en el Plan Estratégico 2022-2024, por un importe total de 12.000 millones de euros**.

Adicionalmente, el 25 de noviembre de 2025 **se inició el séptimo programa de recompra de acciones**, también por un importe máximo de 500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2025, CaixaBank ha adquirido 10.822.959 acciones por 108.445.794 euros, equivalente al 21,69% del importe monetario máximo⁴.

- > En relación con el plan de dividendos de 2026, el Consejo de Administración del 29 de enero de 2026 ha aprobado **mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2026 (a abonar durante el mes de noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027). El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2026 se sitúa en el 12,50%** de CET1.

1. Se anunciaron 1.181 millones de euros.

2. El 10 de marzo de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 89.372.390 acciones propias, representativas del 1,2% del capital social.

3. El 21 de noviembre de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 61.044.767 acciones propias, representativas del 0,86% del capital social.

4. 15.687.529 acciones por 159.940.052 euros que suponen un 31,99% % del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 23 enero 2026.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de diciembre de 2025:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0%	Bancario y seguros
Coral Homes	20,0%	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0%	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	33,4%	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centro Corporativo

En el tercer trimestre, tras la Oferta Pública de Venta (OPV) de BFA, se redujo la participación del 48,1% al 33,4%, sin impacto material en patrimonio o ratios de solvencia.



13. RATINGS

Rating Emisor							
Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
Fitch Ratings	A-	F1	Positiva	A	07.10.2025	-	-
Moody's	A2	P-1	Estable	A2	03.10.2025	Aaa	03.10.2025
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	18.12.2025	AAA	09.01.2026
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	16.09.2025	AAA	18.09.2025

En 2025 Moody's y S&P Global han mejorado el rating de todos los instrumentos de deuda de CaixaBank situando los ratings a largo plazo y de la deuda senior preferente en A2 y A+, respectivamente, mientras que Fitch ha mejorado el rating a corto plazo hasta F1 y ha revisado la perspectiva del rating a largo plazo hasta Positiva desde Estable.

Asimismo, en el mismo período, Moody's y S&P Global han mejorado el rating del programa de cédulas hipotecarias de CaixaBank hasta el máximo nivel Aaa y AAA, respectivamente.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio¹ de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- > Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Relevancia de su uso: Métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre el rendimiento medio de los créditos y el coste medio de los depósitos de clientes en un periodo determinado.

En millones de euros y %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	14.302	13.615	12.895	12.473	12.452
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	334.617	337.675	343.540	351.775	357.232
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,27	4,03	3,75	3,55	3,49
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	3.938	3.431	2.748	2.293	2.256
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	408.599	412.166	419.415	428.938	433.515
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,96	0,83	0,66	0,53	0,52
Diferencial de la clientela (%) (a - b)		3,31	3,20	3,09	3,02	2,97

1. Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del período, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios¹ de dicho periodo).
- > Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Relevancia de su uso: Métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre ingresos y gastos por intereses en relación con los activos y recursos totales medios del Grupo.

En millones de euros y %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	20.373	19.069	17.981	17.497	17.561
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	636.238	639.419	645.683	661.542	668.819
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	3,20	2,98	2,78	2,64	2,63
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	9.468	8.338	7.404	6.888	6.791
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	636.238	639.419	645.683	661.542	668.819
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,49	1,30	1,15	1,04	1,02
Diferencial de balance (%) (a - b)		1,71	1,68	1,63	1,60	1,61

1. Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del período, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

c. ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco.

En millones de euros y %		4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.058	37.082	37.450	37.816	38.166
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.131)	(817)	(611)	(571)	(522)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	35.927	36.265	36.839	37.245	37.644
ROE (%)		15,4%	16,5%	15,7%	15,2%	14,9%

2. ROE del 15,4% en el primer trimestre de 2025, 15,0% en el segundo trimestre de 2025 y 14,9% en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- > Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- > Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco, una vez deducidos los activos intangibles.

En millones de euros y %		4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹	4T25
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.058	37.082	37.450	37.816	38.166
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.131)	(817)	(611)	(571)	(522)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.365)	(5.389)	(5.420)	(5.454)	(5.491)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	30.563	30.876	31.418	31.792	32.153
	ROTE (%)	18,1%	19,4%	18,5%	17,8%	17,5%

1. ROTE del 18,1% en el primer trimestre de 2025, 17,6% en el segundo trimestre de 2025 y 17,4% en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

e. ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero, entre otros sectores, ya que refleja el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco.

En millones de euros y %		4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.795	6.260	6.073	5.945	5.901
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.529	5.996	5.810	5.676	5.622
Denominador	Activos totales medios 12M	621.472	630.260	637.086	645.755	653.967
	ROA (%)	0,9%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%

2. ROA del 0,9% en el primer, segundo y tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

f. RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero. Esta métrica es una evolución del ROA que relaciona el resultado del Grupo con los activos ponderados por riesgo, incorporando por tanto un factor de corrección a la rentabilidad en función del nivel de riesgo asumido por el banco.

En millones de euros y %		4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹	4T25
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.795	6.260	6.073	5.945	5.901
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.529	5.996	5.810	5.676	5.622
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	232.824	234.332	235.773	238.267	240.634
RORWA (%)		2,4%	2,6%	2,5%	2,4%	2,3%

1. RORWA del 2,4% en el primer y segundo trimestre de 2025 y 2,3% en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

g. Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en el sector financiero que permite comparar la eficiencia operativa entre entidades, y que relaciona los gastos de explotación incurridos para generar los ingresos medidos a través del margen bruto.

En millones de euros y %		4T24 ²	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.108	6.180	6.258	6.343	6.415
Denominador	Margen bruto 12M	15.873	16.388	16.212	16.198	16.270
Ratio de eficiencia (%)		38,5%	37,7%	38,6%	39,2%	39,4%

2. La ratio de eficiencia comparable de 2024, sin considerar los -493 millones de euros de gravamen a la banca en el referido ejercicio, se sitúa en 37,3%.

h. Ingresos Core:

Explicación: Son aquellos ingresos recurrentes relacionados con el negocio bancario y asegurador. Se definen incluyendo las siguientes partidas:

- > Margen de intereses
- > Ingresos de participadas de Bancaseguros
- > Comisiones netas
- > Resultado del servicio de seguros

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte del margen bruto corresponde a ingresos relacionados con la actividad principal definida por la entidad.

En millones de euros		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Margen de intereses		2.741	2.646	2.636	2.674	2.715
Ingresos de participadas de Bancaseguros		26	77	68	105	32
Comisiones netas		1.001	962	986	975	1.043
Resultado del servicio de seguros		320	316	317	327	340
Ingresos Core		4.088	4.002	4.007	4.081	4.130

2. Actividad

a. Volumen de negocio:

Explicación: Corresponde al total de recursos de clientes (depósitos y gestión patrimonial) más la cartera de crédito sano, es decir, aquella que no presenta deterioro ni riesgo significativo.

Relevancia de su uso: Esta métrica es clave para evaluar la capacidad del Grupo de captar recursos y mantener una cartera de crédito saludable, lo que constituye un indicador esencial de estabilidad y crecimiento. Además, permite analizar la evolución del negocio y compararlo entre periodos y con otras entidades, ofreciendo una visión integral de la actividad comercial más allá de los resultados contables.

En millones de euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Recursos de clientes	685.365	690.523	717.652	720.242	731.936
Crédito sano, bruto	351.511	354.592	368.569	367.874	376.182
Volumen de negocio	1.036.876	1.045.116	1.086.221	1.088.115	1.108.118

3. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

Relevancia de su uso: Métrica de uso habitual en el sector financiero que relaciona las pérdidas por deterioro de activos, esencialmente asociadas a riesgo de crédito, con el total de la cartera crediticia.

En millones de euros y %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Dotaciones para insolvencias 12M	1.056	983	942	949	903
Denominador Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	386.229	389.207	393.756	400.364	406.858
Coste del riesgo (%)	0,27%	0,25%	0,24%	0,24%	0,22%

b. Ratio de morosidad:

Explicación: Cociente entre:

- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica relevante en el sector bancario que mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo al determinar qué parte de ésta está clasificada contablemente como dudosa.

En millones de euros y %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624
Denominador Crédito a la clientela + riesgos contingentes	392.738	396.878	411.622	411.751	417.501
Ratio de morosidad (%)	2,6%	2,5%	2,3%	2,3%	2,1%

c. Ratio de cobertura:

Explicación: Cociente entre:

- > Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte de los préstamos clasificados como dudosos ha sido cubierta contablemente vía provisiones.

En millones de euros y %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.016	7.017	6.744	6.695	6.635
Denominador Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624
Ratio de cobertura (%)	69%	70%	70%	72%	77%

d. Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: Cociente entre:

- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos vía saneamientos en su adjudicación y vía provisiones contables posteriormente. Refleja el grado de saneamiento en relación con la exposición a esta tipología de activos.

En millones de euros y %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.853	2.782	2.546	2.441	2.213
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.422	1.361	1.273	1.156	1.079
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.431	1.421	1.273	1.285	1.134
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.853	2.782	2.546	2.441	2.213
Ratio cobertura inmuebles DPV (%)		50%	51%	50%	53%	51%

e. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: Cociente entre:

- > Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- > Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos con provisiones contables. Refleja la exposición contable neta a esta tipología de activos.

En millones de euros y %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	776	780	716	728	631
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.422	1.361	1.273	1.156	1.079
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	776	780	716	728	631
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.199	2.141	1.988	1.884	1.709
Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)		35%	36%	36%	39%	37%

4. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

Explicación: Suma de *HQLA's* (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y los activos elegibles disponibles no *HQLA's*.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer el nivel de activos líquidos del Grupo, que son claves para mitigar el riesgo de liquidez ante eventuales dificultades para cumplir con las obligaciones de un banco.

En millones de euros		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (<i>HQLA's</i>)	111.109	114.356	116.382	114.233	110.374
(b)	Elegibles Disponibles no <i>HQLA</i>	60.259	56.814	61.003	59.649	61.456
Activos Líquidos Totales (a + b)		171.367	171.170	177.385	173.883	171.830

b. Loan to deposits:

Explicación: Cociente entre:

- > Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- > Depósitos de clientes y periodificadoras.

Relevancia de su uso: Ratio que refleja la estructura de financiación minorista del Grupo. Permite conocer la proporción del crédito de la actividad de clientes que está financiada por depósitos de la actividad de clientes.

En millones de euros y %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	351.325	354.833	368.657	368.245	375.924
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	361.214	364.159	377.649	376.691	384.334
(b)	Fondos para insolvencias	6.692	6.678	6.533	6.371	6.336
(c)	Crédito de mediación	3.197	2.648	2.459	2.074	2.074
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	410.695	414.069	433.069	428.176	432.425
(d)	Depósitos de clientes	410.049	413.382	432.489	427.596	431.983
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	646	687	580	580	442
Loan to deposits (%)		85,5%	85,7%	85,1%	86,0%	86,9%

5. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: Cociente entre:

- > el resultado atribuido al Grupo y
- > el número medio de acciones¹ en circulación.

Relevancia de su uso: Indicador financiero que mide el beneficio que genera una empresa en relación con el número de acciones en circulación.

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M (millones de euros)	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (millones de acciones)	7.262	7.198	7.148	7.099	7.060
	BPA (Beneficio por acción)² (€/acción)	0,80	0,87	0,85	0,84	0,83
	Cupón Additional TIER 1 (12 M) (millones de euros)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1 (millones de euros)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1³ (€/acción)	0,76	0,83	0,81	0,80	0,79

1. El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluyendo el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado asociado a *share buy-backs*). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

2. BPA del 0,82 en el primer y tercer trimestre de 2025 y del 0,81 en el segundo trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

3. BPA ajustado por cupón AT1 del 0,78 en el primer, segundo y tercer trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

b. PER (Price-to-earnings ratio):

Explicación: Cociente entre:

- > el valor de cotización y
- > el beneficio por acción (BPA).

Relevancia de su uso: Indicador financiero utilizado para valorar una empresa (múltiplo de valoración). Refleja la comparación entre la cotización y el beneficio por acción.

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo (€/acción)	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
Denominador	Beneficio por acción (BPA; €/acción)	0,80	0,87	0,85	0,84	0,83
	PER (Price-to-earnings ratio; Precio-beneficios; veces)	6,57	8,26	8,67	10,70	12,52

c. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: Cociente entre:

- > los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos 12 meses y
- > el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

Relevancia de su uso: Métrica financiera, de uso común en empresas cotizadas, que indica el rendimiento anual de una inversión en acciones en forma de dividendos al relacionar la remuneración en dividendos con la cotización.

En €/acción y %		4T24 ¹	1T25 ²	2T25	3T25	4T25
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,5407	0,5407	0,4352	0,4352	0,4543
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
Rentabilidad por dividendo (%)		10,33%	7,54%	5,92%	4,86%	4,35%

1. La rentabilidad del dividendo proforma en el cuarto trimestre de 2024, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 8,31%. Se calcula como el cociente entre 0,4352€ (0,1488€ de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864€ de dividendo complementario abonado en abril de 2025) y la cotización de la acción a cierre de año.

2. La rentabilidad del dividendo proforma en el primer trimestre de 2025, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 6,07%. Se calcula como el cociente entre 0,4352€ (0,1488€ de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864€ de dividendo complementario abonado en abril 2025) y la cotización de la acción a cierre del trimestre.

d. VTC (Valor teórico contable³) por acción:

Explicación: Cociente entre:

- > el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y
- > el número de acciones en circulación⁴ a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa y se usa habitualmente como múltiplo de valoración.

VTCT (Valor teórico contable tangible³) por acción:

Explicación: Cociente entre:

- > el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles y
- > el número de acciones en circulación a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa una vez descontados los activos intangibles.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTCT: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Patrimonio neto (millones de euros)	36.865	37.934	37.435	38.505	38.526
(b)	Intereses minoritarios (millones de euros)	(34)	(26)	(11)	(13)	(16)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	36.831	37.908	37.424	38.491	38.509
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.118	7.080	7.069	7.034	7.008
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	5,17	5,35	5,29	5,47	5,49
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado; millones de euros)	(5.453)	(5.441)	(5.477)	(5.507)	(5.648)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,41	4,59	4,52	4,69	4,69
(h)	Cotización a cierre del periodo (€/acción)	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,01	1,34	1,39	1,63	1,90
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,19	1,56	1,63	1,91	2,23

3. El **valor teórico contable** y el **valor teórico contable tangible** por acción recogen el impacto de eventuales programas de recompra de acciones que puedan estar en marcha por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).

4. El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), a una fecha determinada.

ANEXO 2. CONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

Adaptación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ingresos por comisiones.
- > Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (netas).
- > Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas).
- > Diferencias de cambio (netas).

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del servicio de seguros.
- > Resultados por contratos de reaseguro.

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- > (+) Margen bruto.
- > (-) Gastos de administración y amortización.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones. Incluye los epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.
- > Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas).
- > Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- > Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- > Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado.

A continuación, se facilita la conciliación de los ingresos entre las dos visiones. El total del margen bruto no varía entre las dos presentaciones, solamente su desglose en distintos epígrafes.

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

En millones de euros

		2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Margen de intereses	(a)	10.671	11.108	(3,9)	2.715	2.674	2.636	2.646	2.741
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comercialización de seguros	(d)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	(e)	1.101	958	15,0	289	283	264	264	255
Planes de pensiones	(f)	347	322	7,6	96	86	81	84	92
Otros ingresos de Unit Linked ¹	(g)	35	31	14,8	10	9	8	8	8
Comisiones netas	(h)	3.966	3.779	5,0	1.043	975	986	962	1.001
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultado Unit linked	(k)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Resultado del servicio de seguros	(l)	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	282	216	30,8	32	105	68	77	26
Otros ingresos de participadas	(n)	67	146	(54,1)	(7)	13	13	48	12
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	349	361	(3,4)	25	118	81	125	38
Resultado de operaciones financieras	(p)	246	223	10,4	66	44	67	69	44
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)
Margen bruto		16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
del que: Ingresos por servicios	(h)+(l)	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
del que: Ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	16.219	16.319	(0,6)	4.130	4.081	4.007	4.002	4.088

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros

		2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Margen de intereses	(a)	10.671	11.108	(3,9)	2.715	2.674	2.636	2.646	2.741
Activos bajo gestión	(e)+(f)	1.448	1.280	13,1	385	369	346	348	347
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	563	528	6,5	142	142	137	142	153
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501
Seguros vida-riesgo	(i)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Ingresos por seguros de protección	(s)	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comisiones bancarias	(t)	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	282	216	30,8	32	105	68	77	26
Otros ingresos de participadas	(n)	67	146	(54,1)	(7)	13	13	48	12
Resultado de operaciones financieras	(p)	246	223	10,4	66	44	67	69	44
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)
Otros ingresos		332	(230)		54	101	90	86	18
Margen bruto		16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
del que: Ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
del que: Ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	16.219	16.319	(0,6)	4.130	4.081	4.007	4.002	4.088

1. Corresponden esencialmente a ingresos de Unit Linked de BPI Vida e Pensoes que, dado su bajo componente de riesgo, se rigen bajo NIIF9 y se reportan contablemente en "Comisiones".
2. Incluye el resultado atribuido de SegurCaixa Adeslas e ingresos de otras participadas de bancaseguros.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Diciembre 2025

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	375.328
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(0)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.995)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(380)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda del Balance Público)	5.045
Fondos para insolvencias	6.336
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	384.334
Crédito a la clientela dudoso	(8.151)
Crédito a la clientela sano	376.182

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Diciembre 2025

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	79.892
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye <i>Unit Linked</i> y Otros)	730
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	4.273
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(4)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	874
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	85.765

RECURSOS DE CLIENTES

Diciembre 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	447.811
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(9.395)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(6.757)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda)	445
Emisiones retail y otros	445
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	85.765
Total recursos de clientes en balance	524.626
Activos bajo gestión	202.860
Otras cuentas¹	4.450
Total recursos de clientes	731.936

1. Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Diciembre 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	52.206
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.829)
Bonos de titulización	(1.334)
Ajustes por valoración	(2.263)
Con naturaleza minorista	(445)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	213
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	2.638
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	51.016

1. 2.605 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Diciembre 2025

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.779
Otros activos no adjudicados	(711)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	11
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.079
Activos tangibles (Balance Público)	6.513
Activos tangibles de uso propio	(5.630)
Otros activos	(69)
Activos adjudicados en alquiler	814

ANEXO 3. SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

| 3.1. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA CUENTA DE RESULTADOS Y RATIOS DE SOLVENCIA

CAIXABANK

En millones de euros	2025	2024	Var. %
Margen de intereses	9.798	10.133	(3,3)
Ingresos por dividendos	4	46	(91,2)
Resultados entidades por método de la participación	265	201	31,7
Comisiones netas	3.659	3.452	6,0
Resultado de operaciones financieras	231	196	17,6
Resultado del servicio de seguros	1.300	1.216	6,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(261)	(793)	(67,1)
Margen bruto	14.996	14.453	3,8
Gastos de administración y amortización	(5.904)	(5.610)	5,3
Margen de explotación	9.092	8.843	2,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(876)	(1.028)	(14,7)
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(285)	(23,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(30)	(29)	6,0
Resultado antes de impuestos	7.967	7.502	6,2
Impuesto sobre beneficios	(2.580)	(2.297)	12,3
Resultado después de impuestos	5.387	5.205	3,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7	11,4
Resultado atribuido al Grupo	5.380	5.198	3,5
Activos ponderados por riesgo	224.469	217.940	6,529
CET1	12,4%	12,0%	0,4
Capital Total	17,5%	16,5%	1,0

4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
2.495	2.459	2.418	2.425	2.502
2	0	1	1	1
32	106	63	64	21
963	898	912	887	918
61	43	64	63	33
340	327	317	316	320
(41)	(62)	(73)	(85)	(66)
3.853	3.771	3.702	3.671	3.727
(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)
2.362	2.282	2.231	2.218	2.298
(288)	(244)	(173)	(171)	(329)
(56)	(57)	(62)	(43)	(50)
(4)	(17)	(12)	2	54
2.014	1.964	1.984	2.006	1.972
(639)	(631)	(639)	(671)	(576)
1.374	1.333	1.345	1.335	1.396
2	2	2	1	2
1.372	1.331	1.343	1.333	1.394
224.469	223.162	221.042	214.568	217.940
12,4%	12,3%	12,3%	12,3%	12,0%
17,5%	16,9%	16,8%	17,0%	16,5%

BPI

En millones de euros	2025	2024	Var. %
Margen de intereses	873	974	(10,4)
Ingresos por dividendos	57	54	5,3
Resultados entidades por método de la participación	23	60	(62,1)
Comisiones netas	307	327	(6,0)
Resultado de operaciones financieras	15	27	(42,8)
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(2)	(22)	(91,8)
Margen bruto	1.273	1.420	(10,3)
Gastos de administración y amortización	(511)	(498)	2,5
Margen de explotación	763	922	(17,3)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(27)	(29)	(7,6)
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(67)	(97,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(27)	(8)	
Resultado antes de impuestos	707	817	(13,5)
Impuesto sobre beneficios	(196)	(229)	(14,3)
Resultado después de impuestos	511	589	(13,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	511	589	(13,2)
Activos ponderados por riesgo	20.594	20.029	565
CET1	14,0%	14,3%	(0,3)
Capital Total	17,5%	17,9%	(0,5)

4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
219	215	218	221	239
0	0	5	52	0
(9)	12	12	7	17
80	77	75	75	83
5	2	2	7	11
4	1	15	(22)	2
300	306	327	340	353
(126)	(130)	(128)	(127)	(116)
174	176	200	213	237
2	(1)	(4)	(24)	(3)
(2)	0	(0)	(0)	(32)
5	(11)	(12)	(9)	(10)
179	164	183	181	193
(57)	(50)	(44)	(44)	(48)
122	114	138	136	145
122	114	138	136	145
20.594	20.542	20.794	20.806	20.029
14,0%	14,3%	14,0%	13,9%	14,3%
17,5%	17,8%	17,4%	17,3%	17,9%

3.2. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS DEL MARGEN DE INTERESES

CAIXABANK																
En millones de euros	4T25			3T25			2T25			1T25			4T24			
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	64.621	370	2,27	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62	
Cartera de créditos (a)	329.425	2.886	3,48	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24	
Valores representativos de deuda	87.952	352	1,59	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51	
Otros activos con rendimiento	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99	
Resto de activos	85.498	30		82.789	34		82.702	41		80.243	55		84.042	71		
Total activos medios (b)	632.890	4.130	2,59	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14	
Intermediarios financieros	33.577	(191)	2,25	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27	
Recursos de la actividad minorista (c)	401.434	(511)	0,50	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95	
Empréstitos institucionales y valores negociables	40.889	(375)	3,64	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55	
Pasivos subordinados	10.675	(72)	2,69	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	
Otros pasivos con coste	85.588	(457)	2,12	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15	
Resto de pasivos	60.727	(28)		58.913	(29)		60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)		
Total recursos medios (d)	632.890	(1.634)	1,02	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49	
Margen de intereses	2.496			2.459			2.418			2.425			2.501			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,98			3,02			3,10			3,20			3,29			
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,57			1,56			1,58			1,62			1,65			

BPI																
En millones de euros	4T25			3T25			2T25			1T25			4T24			
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	2.962	16	2,15	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16	
Cartera de créditos (a)	27.632	252	3,62	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65	
Valores representativos de deuda	9.625	49	2,02	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21	
Otros activos con rendimiento															1	
Resto de activos	2.014			1.891			2.073	1		2.292	1		2.301	1		
Total activos medios (b)	42.233	317	2,98	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74	
Intermediarios financieros	805	(5)	2,48	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	
Recursos de la actividad minorista (c)	31.974	(57)	0,70	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19	
Empréstitos institucionales y valores negociables	3.711	(31)	3,34	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06	
Pasivos subordinados	425	(6)	5,48	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos	5.318	(1)		5.183	(1)		5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)		
Total recursos medios (d)	42.233	(100)	0,94	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40	
Margen de intereses	217			215			218			221			240			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,92			2,89			3,09			3,21			3,46			
Diferencial de balance (%) (b-d)	2,04			2,01			2,08			2,13			2,34			

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comisiones bancarias	484	443	482	452	480
Comercialización de seguros	101	93	89	93	98
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	281	275	257	256	248
Planes de pensiones y otros	97	87	83	85	93
Comisiones netas	963	898	912	887	918

En millones de euros	BPI				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comisiones bancarias	51	50	50	49	56
Comercialización de seguros	12	11	10	11	12
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	8	8	7	8	8
Planes de pensiones y otros	9	7	7	7	7
Comisiones netas	80	77	75	75	83

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Gastos de personal	(930)	(933)	(930)	(918)	(901)
Gastos generales	(378)	(370)	(362)	(360)	(353)
Amortizaciones	(183)	(186)	(179)	(175)	(175)
Gastos administración y amortización	(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)

En millones de euros	BPI				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Gastos de personal	(69)	(65)	(65)	(63)	(63)
Gastos generales	(40)	(48)	(46)	(47)	(36)
Amortizaciones	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos administración y amortización	(126)	(130)	(128)	(127)	(116)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

En %	CAIXABANK			BPI		
	31.12.25	30.09.25	31.12.24	31.12.25	30.09.25	31.12.24
Créditos a particulares	2,3%	2,5%	3,0%	1,4%	1,5%	1,9%
Adquisición vivienda	2,0%	2,2%	2,7%	1,0%	1,1%	1,4%
Otras finalidades	3,2%	3,4%	3,9%	5,9%	5,9%	7,0%
Créditos a empresas	2,3%	2,5%	2,7%	2,0%	1,9%	1,9%
Sector Público	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%		
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,1%	2,3%	2,7%	1,5%	1,5%	1,7%

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, **los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados** (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Ativos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	167.756	165.197	1,5	159.789	5,0
Adquisición de vivienda	124.404	122.541	1,5	118.680	4,8
Otras finalidades	43.352	42.656	1,6	41.110	5,5
del que: Consumo	22.547	21.837	3,3	19.874	13,5
Créditos a empresas	166.556	161.956	2,8	155.048	7,4
Sector Público	16.535	16.786	(1,5)	15.117	9,4
Crédito a la clientela bruto	350.848	343.939	2,0	329.955	6,3
RECURSOS					
Depósitos de clientes	399.731	395.771	1,0	379.779	5,3
Ahorro a la vista	349.085	347.029	0,6	328.483	6,3
Ahorro a plazo	50.646	48.742	3,9	51.296	(1,3)
Pasivos por contratos de seguro	80.110	78.471	2,1	75.333	6,3
del que: Unit Linked y otros	22.413	21.324	5,1	19.655	14,0
Cesión temporal de activos y otros	6.778	7.353	(7,8)	5.697	19,0
Recursos en balance	486.619	481.594	1,0	460.809	5,6
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	145.325	139.296	4,3	128.212	13,3
Planes de pensiones	48.475	47.463	2,1	46.467	4,3
Activos bajo gestión	193.799	186.759	3,8	174.679	10,9
Otras cuentas	4.397	5.891	(25,4)	6.458	(31,9)
Total recursos de clientes	684.815	674.244	1,6	641.947	6,7

Portugal

En millones de euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	18.749	18.336	2,3	16.937	10,7
Adquisición de vivienda	17.162	16.692	2,8	15.232	12,7
Otras finalidades	1.588	1.643	(3,4)	1.705	(6,9)
del que: Consumo	1.310	1.334	(1,8)	1.421	(7,8)
Créditos a empresas	12.861	12.575	2,3	12.465	3,2
Sector Público	1.876	1.840	1,9	1.857	1,0
Crédito a la clientela bruto	33.486	32.751	2,2	31.259	7,1
RECURSOS					
Depósitos de clientes	32.252	31.825	1,3	30.270	6,5
Ahorro a la vista	16.914	16.774	0,8	15.936	6,1
Ahorro a plazo	15.338	15.051	1,9	14.334	7,0
Pasivos por contratos de seguro	5.655	5.234	8,0	4.685	20,7
del que: Unit Linked y otros	4.577	4.227	8,3	3.748	22,1
Cesión temporal de activos y otros	101	98	3,0	120	(16,4)
Recursos en balance	38.008	37.157	2,3	35.075	8,4
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Planes de pensiones	3.439	3.370	2,0	3.377	1,8
Activos bajo gestión	9.061	8.788	3,1	8.267	9,6
Otras cuentas	53	54	(0,7)	76	(30,0)
Total recursos de clientes	47.121	45.998	2,4	43.418	8,5

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente “CaixaBank” o “la Compañía”) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza (“ASG”), particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones en materia ASG, que podrán depender en gran medida de actuaciones de terceros, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos incluidos los objetivos de desempeño en materia ASG pueden diferir sustancialmente. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Português de Investimento (“BPI”), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como “APMs”, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) (“las Directrices ESMA”), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio del régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

