

2025

# Resultados 2025

30 ENERO 2026

# Importante



El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero ni debe entenderse como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. ("CaixaBank") o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en la misma. La información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio 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 esa oferta o emisión 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 esta presentación.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras. Particularmente, tanto la información financiera como no financiera relativa al Grupo CaixaBank relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por CaixaBank (incluyendo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ASG")). A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. 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 alcanzar nuestras expectativas o compromisos en materia ASG, que pueden depender de terceros, como nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos factores de riesgo, junto con cualquier otro mencionado en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y las previsiones contenidas en esta presentación, incluyendo las relativas a objetivos ASG. 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 aquéllos 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 esta presentación debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que esta presentación se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo CaixaBank, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto del Banco Português de Investimento ("BPI"), por lo que los datos contenidos en esta presentación pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni está obligado a mantenerlos debidamente actualizados, ni a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión.

Asimismo, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de esta presentación, 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 CaixaBank y, en particular, por los analistas e inversores que manejen la presente presentación. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CaixaBank ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

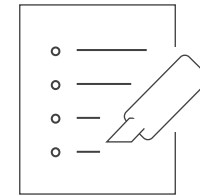
Determinadas imágenes incluidas en esta presentación proceden de herramientas de inteligencia artificial y se utilizan exclusivamente con fines ilustrativos. En consecuencia, no deben interpretarse como datos reales, hechos verificables ni información financiera, estratégica o corporativa. CaixaBank realiza un riguroso análisis de los contenidos para evaluar su precisión y veracidad antes de su publicación. Algunas imágenes podrían estar sujetas a derechos de propiedad intelectual de terceros o a ciertas limitaciones en cuanto a su uso.

De acuerdo a 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), en esta presentación se utilizan 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 CaixaBank 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 Glosario del Informe de Actividad y Resultados correspondiente de CaixaBank para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores.

Esta presentación no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la CNMV ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. Su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con la regulación o con los requisitos legales que resulten de aplicación en otras jurisdicciones.

Sin perjuicio de los requisitos legales o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte o medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios de la presentación. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.





# Aspectos clave

# Un sólido arranque de nuestro Plan a 3 años...

## Aspectos clave 2025

- » **Los volúmenes superan los objetivos** (el volumen de negocio<sup>(1)</sup> crece un ~7% i.a.)
- » **El MI consolida su recuperación** (+1,5% v.t.)
- » **Mayores ingresos por servicios** (+5,4% 2025 i.a.)– en línea con *guidance* mejorado
- » **% de mora en mínimo histórico** (2,07%)– y **CoR bajando** hasta los 22 pbs (-5 pbs i.a.)
- » **La robusta generación de capital apoya una distribución elevada** (DPA 2025<sup>(2)</sup>: 0,50€, +15% i.a.)

### Resultado 2025

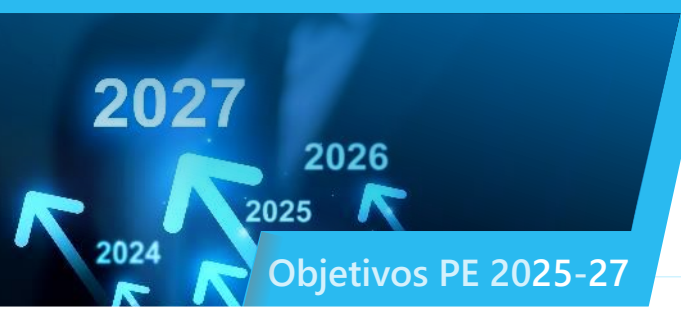
**5.891 MM€**  
+1,8% i.a.

### % RoTE 2025

**17,5%**

*...nos lleva a mejorar nuestros objetivos*

(1) Crédito sano + recursos de clientes. (2) Correspondiente a un *payout* del 59,4% sobre el resultado de 2025 e incluyendo el dividendo a cuenta pagado en nov-25 (1,2 mil MM€; DPA de 0,1679€) y el dividendo complementario acordado por el CdA para su propuesta a la próxima JGA (2,3 mil MM€; DPA de 0,3321€), a abonarse en abr-26.



# Mejoramos nuestra ambición para 2025-27 –por mejores volúmenes, macro y perspectivas de tipos vs. lo previsto inicialmente



2027e

% RoTE

~20%

vs. >16% ID

Media 25-27e

>18%

vs. >15% ID

2027e

Ratio de eficiencia

High 30s

vs. Low 40s ID

TACC 2025-27e

MI

↑ ~4%

vs. ~0% ID

2027e<sup>(1)</sup>: ~12,5 mil MM€

Ingresos por servicios

↑ MSD

reiterado vs. ID

Costes

↑ ~4%

reiterado vs. ID

Objetivos de capital y distribución reiterados

50-60%

% PAYOUT EN EFECTIVO<sup>(2)</sup>

12,5%

% CET1

UMBRAL PARA DISTRIBUCIONES ADICIONALES<sup>(3)</sup>

2026-27<sup>(4)</sup>



TACC 2025-27e

Volumen de negocio

~6%

vs. >4% ID

d/q

Crédito sano

~6%

vs. ~4% ID

Recursos clientes

~6%

vs. >4% ID

dic-27e

Ratio de morosidad

<1,75%

vs. ~2% ID

Media anual 2025-27e

% CoR

<0,25%

vs. <0,30% ID

11,5 – 12,5%

OBJETIVO DE GESTIÓN DE % CET1 A PARTIR DEL 1-ENE-26<sup>(5)</sup>



(1) vs. > 11 mil MM€ en ID. (2) Incluye un dividendo a cuenta cada año. (3) Sujetas a la autorización del BCE y del CdA. (4) 12,25% en 2025. (5) 11,5%-12,25% en 2025.

Nota: véase pág. 28 para información adicional sobre guidance 2026.

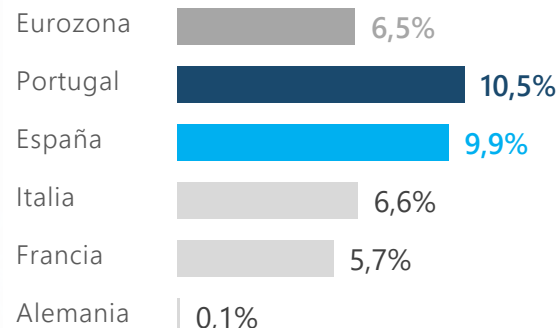


# Vientos de cola macroeconómicos sostenibles a futuro

## » MAYOR DINAMISMO DE LAS ECONOMÍAS IBÉRICAS – QUE SE ESPERA QUE CONTINÚE



PIB real,  $\Delta$  2025-2019<sup>(1)</sup> en %



PIB real<sup>(2)</sup>,  $\Delta$  i.a. en %

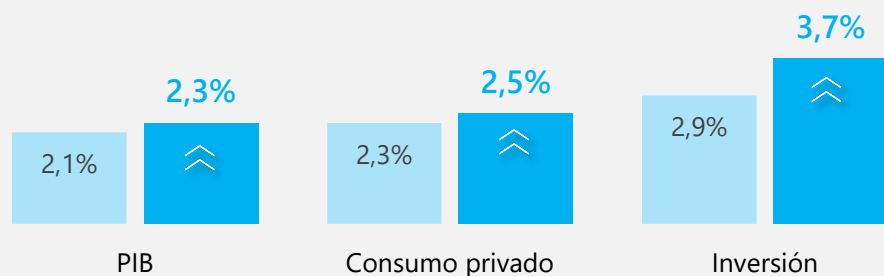
	2025e	2026e
Eurozona	1,3%	1,2%
España	2,9%	2,1%
Portugal	1,8%	2,0%

» Las **dinámicas del 4T** en España apuntan a **riesgos al alza** en nuestras proyecciones

## » MEJORA DE LAS PERSPECTIVAS PARA ESPAÑA – IMPULSADA POR LA DEMANDA INTERNA

2025e-27e: Crecimiento i.a. promedio<sup>(3)</sup>, en %

■ Previsión inicial PE/ID ■ Previsión actual



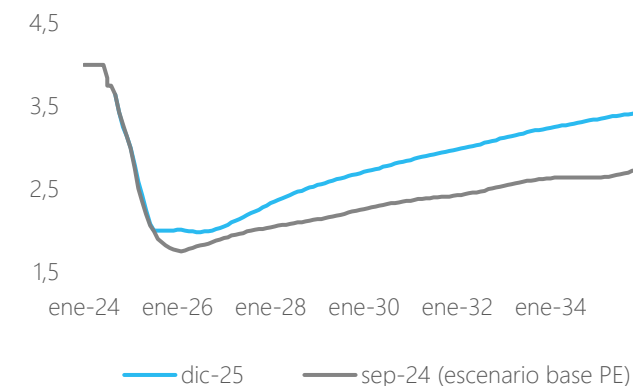
## Se prevé un apoyo sostenido de los motores clave del crecimiento

Evolución en 2025<sup>(4)</sup>

- > ↑ Población i.a.<sup>(5)</sup> **+1,0%**
- > ↑ Empleo i.a.<sup>(6)</sup> **+2,8%**
- > Elevada tasa de ahorro<sup>(7)</sup> **12,3%**
- > Bajo endeudamiento del sector privado<sup>(8)</sup> **-31 pp vs. Eurozona**

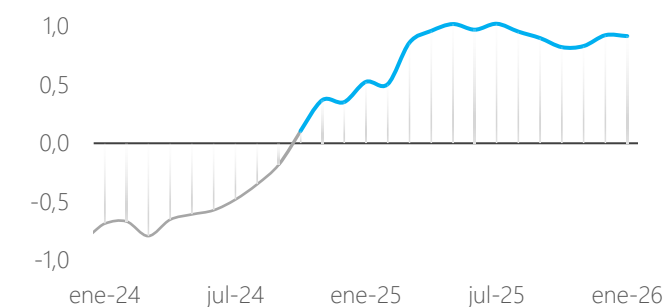
## » UN ENTORNO DE TIPOS MÁS PROPICIO

Evolución FMD: *forwards* de mercado a dic-25<sup>(9)</sup> vs. *forwards* de mercado a cierre de sep-24 (escenario base del PE), %



## CON UNA MAYOR PENDIENTE DE LA CURVA DE TIPOS

Bono UE 10 años vs. Euribor 12M<sup>(10)</sup>, media mensual en %



(1) 3T25 vs. 4T19. Fuente: Eurostat. (2) Previsiones actuales de CaixaBank Research (oct-25). (3) Previsiones actuales de CaixaBank (oct-25) vs. escenario base inicial de previsiones considerado en el Plan Estratégico 2025-27 (según presentado en el *Investor Day* de nov-24). (4) Última información disponible para 2025. (5) Fuente: INE, Estadística Continua de Población. Oct-25. (6) 4T25 vs. 4T24. Fuente: INE, Encuesta de Población Activa. (7) 3T25, acumulado de los últimos 4 trimestres. Fuente: INE. (8) Diferencia entre las respectivas ratios de Deuda/PIB (122,9% España, 154,0% Eurozona). Incluye deuda no consolidada de hogares y empresas no financieras en préstamos y valores de deuda. Fuente: Eurostat. 3T25. (9) A 30-dic-25. (10) Último dato: 23-ene-26.

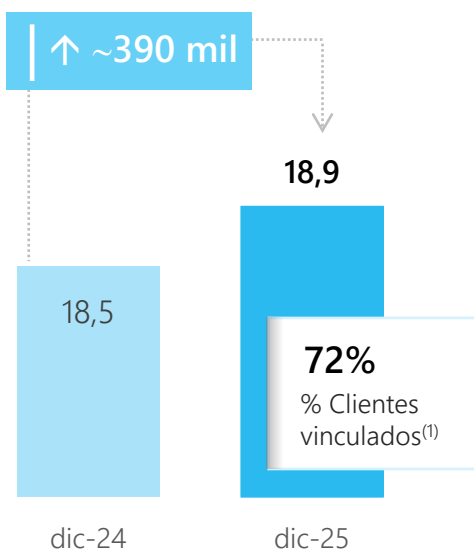


Centrados en nuestra estrategia: CRECIMIENTO

# Un año clave para el impulso al crecimiento – batiendo todos los objetivos de volumen

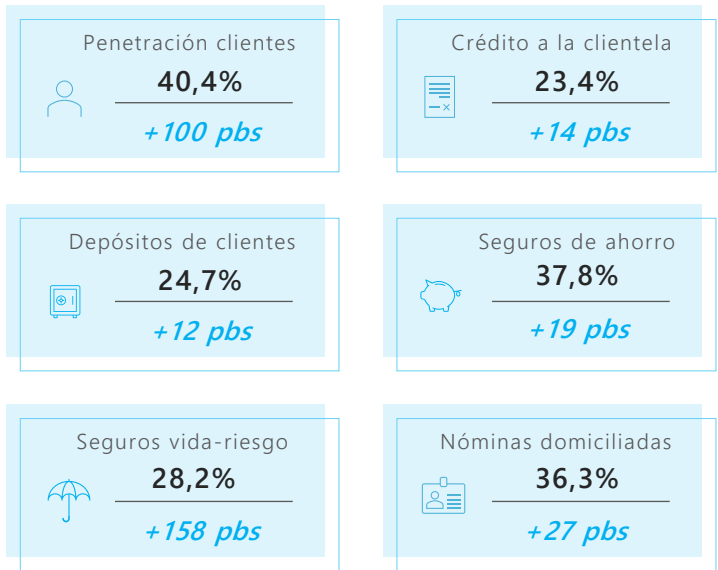
## AMPLIANDO NUESTRA BASE DE CLIENTES

Número de clientes en España, millones



## MEJORA GENERALIZADA EN CUOTA DE MERCADO

Cuotas de mercado en España<sup>(2)</sup> - Δ i.a., pbs



## » SUPERANDO TODOS LOS OBJETIVOS DE VOLUMEN

	dic-25 i.a. <sup>(3)</sup>	TACC 2025-27e (objetivo inicial)	
Volumen de negocio <sup>(4)</sup>	+6,9%	>4%	
Crédito sano	+7,0%	~4%	
Adquisición vivienda	+6,5%	>2%	
Crédito al consumo	+12,4%	>6%	
Crédito a empresas	+7,6%	>5%	
Recursos de clientes	+6,8%	>4%	
Depósitos	+5,3%	>3%	
Gestión patrimonial	+9,7%	>6%	
Seguros de protección <sup>(5)</sup>	+13,0%	~10%	



- Mejor Banco en España 2025, por Euromoney y Global Finance
- Mejor Banco para consumidores en Europa 2025, por Euromoney
- Mejor Banco en Europa Occidental 2025, por Global Finance

(1) Clientes persona física con 3 o más familias de productos en el banco. (2) Penetración clientes *retail* en base a datos de FRS Inmark 2025. Cuotas de mercado correspondientes a saldos en cartera (créditos y depósitos corresponden a otros sectores residentes), a dic-25 para crédito a la clientela, depósitos de clientes, seguros de ahorro y nóminas domiciliadas (para crédito y depósitos, dato del sector en base a datos preliminares del BCE; para seguros de ahorro, el dato del sector es estimación interna) y a sep-25 para seguros de vida-riesgo. En base a última información disponible de FRS Inmark, BCE, TGSS e ICEA. (3) Crecimiento i.a. de la cartera. (4) Crédito sano + recursos de clientes. (5) Cartera de primas devengadas en base anualizada. Incluye las primas de vida-riesgo de VidaCaixa (excluyendo BPI Vida e Pensoes) más las primas de no-vida de SegurCaixa Adeslas comercializadas a través de la red de bancaseguros.

Centrados en nuestra estrategia: CRECIMIENTO

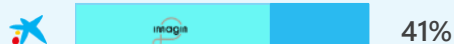
# imagin se ha convertido en un motor clave de captación de clientes y crecimiento



N° CLIENTES

**4,0 MM** | +10% i.a.CAPTACIÓN DE CLIENTES<sup>(2)</sup>**~50%** del total del GrupoVOLUMEN DE NEGOCIO<sup>(3)</sup>**22 mil MM€** | +25% i.a.

## Líder en banca móvil

Penetración en banca móvil en el segmento 16-34 años en España<sup>(1)</sup>, %

Comp.1 25%

Comp.2 20%

Comp.3 19%

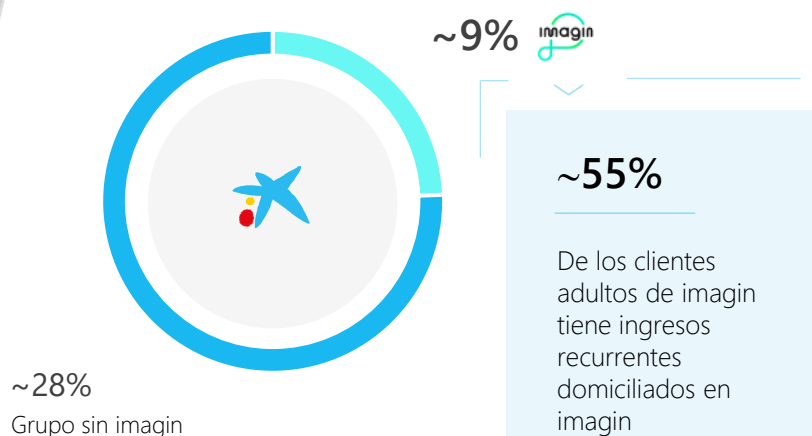
Comp.4 9%

Comp.5 9%

Comp.6 5%



## Un motor de captación de clientes para el Grupo

Cuota de mercado en nóminas Grupo<sup>(4)</sup>: desglose

## Gama completa de soluciones

Volumen de negocio<sup>(3)</sup> de imagin a dic-25: desglose**29%**  
Crédito20% Hipotecas  
9% Crédito al consumo**71%**  
Recursos59% Depósitos vista  
8% Depósitos plazo  
4% Gestión patrimonial*Diseñado para la generación joven y digital*

(1) En % del total de usuarios de banca móvil de 16-34 años en España. Fuente: GfK DAM (dic-25). Grupo de comparables: Banco Sabadell, Banco Santander, Bankinter, BBVA, ING, y Revolut.  
(2) En % del total de nuevas altas de clientes en España (CaixaBank + imagin), últimos 12 meses. (3) Créditos + recursos de clientes. (4) En España. En base a datos de la TGSS. Dic-25.





Centrados en nuestra estrategia: TRANSFORMACIÓN

# Acelerando nuestra transformación apoyada en la tecnología para crear valor



## Rápido despliegue de la nueva app

- > **Nueva arquitectura y diseño** para potenciar la experiencia, las ventas y el crecimiento
- > **Experiencia** de usuario **simplificada**
- > Implantación progresiva de **nuevas funcionalidades**



**+30%** Altas digitales i.a.<sup>(1)</sup>

**+23%** Ventas digitales i.a.<sup>(2)</sup>

**#1** En el ranking de apps bancarias en España<sup>(3)</sup> **CaixaBankNow**



## Acelerando la adopción de IA

- > Apoyo diario a los **gestores comerciales** mediante la plataforma **Salesforce**
- > **IA generativa** para potenciar el **autoservicio** y la **eficiencia en la atención al cliente**
- > **Automatización** y mejora de la **analítica**

**100%** Empleados<sup>(4)</sup> con herramientas de IA

**~75%** ↓ Tiempo de prep. para entrevistas con clientes con el apoyo de la IA

**~650** Nuevos profesionales TI<sup>(5)</sup>



## Lanzamiento de nuevas soluciones

- > Mejora de la oferta digital: liderando **alianzas en ecosistemas** y con **soluciones innovadoras**

FaciliteaCoches FaciliteaCasa Generación +  
MyBox Vidacare 10 Cashback Tap to pay Pay Later

- > **Preparándonos para el dinero tokenizado**: nuevo servicio de compra/venta de Bitcoin; miembro del nuevo consorcio de **€-stablecoin<sup>(6)</sup>**; participante en Agorá y Pontes<sup>(7)</sup>

**+30%** Nueva financiación para vehículos, i.a.<sup>(8)</sup>

**~1,6 MM** Visitas a FaciliteaCasa<sup>(9)</sup>

**~1,3 MM** Nº clientes que se han adherido al programa **Cashback<sup>(10)</sup>**

**Aprovechando la TI para impulsar la actividad comercial, la experiencia de cliente y la productividad –mientras reforzamos la infraestructura y sentamos las bases para futuras eficiencias**

(1) 2025 i.a. Clientes particulares en España (+19% en clientes adultos). (2) Ventas totales de productos minoristas *core* (principalmente incluye tarjetas, crédito al consumo, hipotecas, seguros, inversión y productos de ahorro) a clientes particulares en España que se realizan o completan a través de canales digitales (Apps de CABK e imagin, web de CABK y cajeros). (3) App de CABK, en España. El grupo de comparables incluye: Abanca, Banco Sabadell, Banco Santander, Bankinter, BBVA, ING, N26, y Revolut. Fuente: Google Play a 19-ene-26. (4) Empleados equivalentes a jornada completa del Grupo CaixaBank en España. (5) Desde nov-24. (6) Qivalis, en desarrollo. Lanzamiento esperado en 2S26. (7) Iniciativas para desarrollar la Divisa Digital del Banco Central (CBDC por sus siglas en inglés) y depósitos tokenizados. Agorá (BIS), Pontes (BCE). (8) 2025 i.a. Se incluye la financiación de vehículos a través de CaixaBank (España). (9) Desde su lanzamiento en may-25. (10) Desde su lanzamiento en oct-25 hasta el 27-ene-26.



# El crecimiento del crédito se acelera en todos los segmentos clave en 2025

## Superando al sector

CARTERA DE CRÉDITO SANA<sup>(1)</sup>  
31 de diciembre de 2025

**376** mil MM€

**+7,0%** i.a.  
+ 2,3% v.t.



d/q:



ADQUISICIÓN VIVIENDA

**+6,5%** i.a. | +1,9% v.t.



CRÉDITO AL CONSUMO

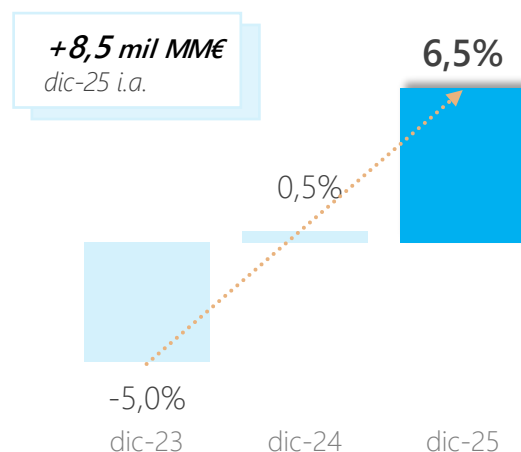
**+12,4%** i.a. | +3,0% v.t.



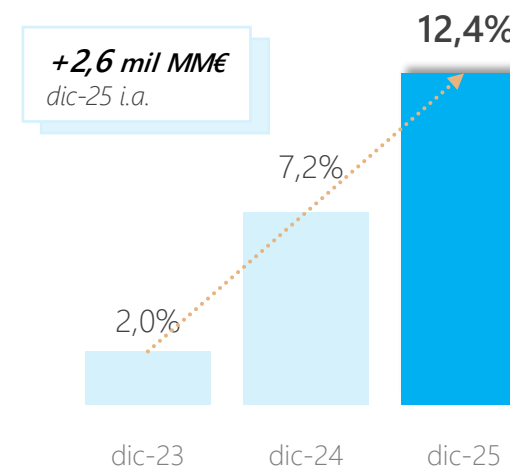
CRÉDITO A EMPRESAS

**+7,6%** i.a. | +3,1% v.t.

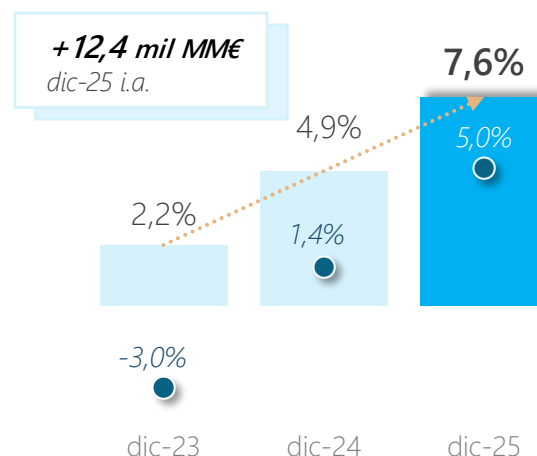
Crédito adquisición vivienda (sano):  $\Delta$  i.a. en %<sup>(2)</sup>



Crédito al consumo (sano):  $\Delta$  i.a. en %<sup>(2)</sup>



Crédito a empresas (sano):  $\Delta$  i.a. en %<sup>(2)</sup> d/q  
● en España y en Portugal<sup>(3)</sup>



**El crédito sano al sector privado en España sube +5,5% i.a. (vs. +3,8% i.a. del sector)<sup>(4)</sup>**

(1) Véase el Anexo para mayor detalle. (2) Crecimiento i.a. de la cartera. (3) Crédito sano a empresas en España y Portugal (i.e. excluyendo el crédito de sucursales de CIB fuera de España y de Portugal). (4) Dato del sector en España en base a la última información disponible (nov-25). Fuentes: BdE y BCE.



# El 4T cierra otro gran año en recursos de clientes

apoyados tanto en gestión patrimonial como en depósitos – v.t. complementada por estacionalidad

RECURSOS DE CLIENTES<sup>(1)</sup>  
31 de diciembre de 2025

**732** mil MM€

**+6,8%** i.a.  
+1,6% v.t.

d/q:



GESTIÓN PATRIMONIAL<sup>(2)</sup>

**+9,7%** i.a. | +3,4% v.t.

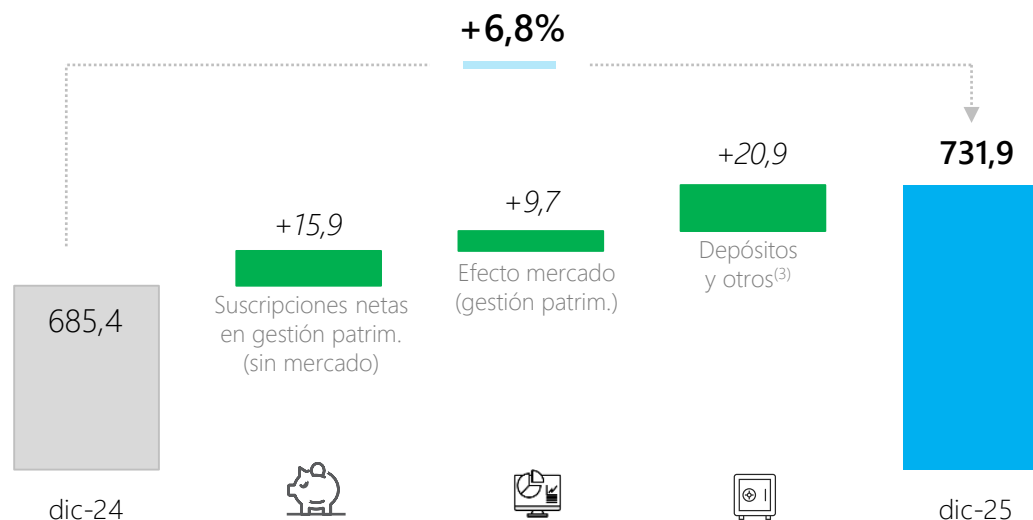


DEPÓSITOS Y OTROS<sup>(3)</sup>

**+5,0%** i.a. | +0,5% v.t.

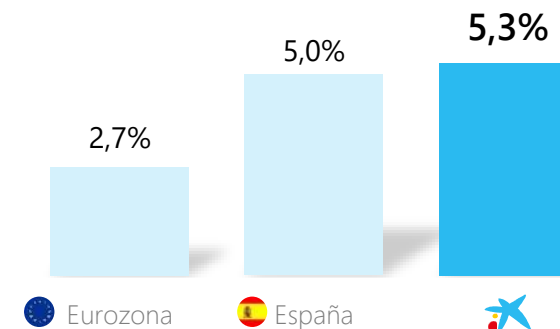
**CRECIMIENTO I.A. DE LOS RECURSOS DE CLIENTES** gracias a las suscripciones netas récord en gestión patrimonial, el efecto mercado positivo y el crecimiento sostenido en depósitos

Evolución i.a. de los recursos de clientes, miles de MM€



**LA MEJOR EVOLUCIÓN vs. SECTOR** EVIDENCIA LA FORTALEZA DE NUESTRA **FRANQUICIA DE DEPÓSITOS**

Saldo en depósitos<sup>(4)</sup>, % i.a.



**25%**  
+12 pbs i.a.

Cuota de mercado  
en depósitos<sup>(5)</sup>

**35%**  
+10 pbs i.a.

Cuota de mercado en ingresos  
recurrentes domiciliados<sup>(6)</sup>

**~11 MM**

Clientes con ingresos  
domiciliados en CABK<sup>(7)</sup>

**~30 mil MM€**

Ingresados cada mes en  
depósitos a la vista<sup>(7)</sup>

(1) Véase el Anexo para mayor detalle. (2) Fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros (en balance y fuera de balance). (3) Depósitos (incluyendo títulos de deuda minorista), "Cesión temporal de activos y otros" y "Otras cuentas". (4) Dic-25 i.a. España y Eurozona en base a los últimos datos del BCE (incluye depósitos a la vista y a plazo de hogares y empresas no financieras). (5) Cuota de mercado en España de depósitos de hogares y empresas no financieras. Dic-25 (los datos de depósitos del sector en base a datos preliminares del BCE). (6) Cuota de mercado en España, incluye nóminas, prestaciones por desempleo, pensiones y otros ingresos profesionales. En base a últimos datos de la TGSS (dic-25). (7) Considera ingresos de clientes (nóminas, prestaciones por desempleo, pensiones y otros ingresos profesionales) domiciliados en CABK (CaixaBank sin BPI).

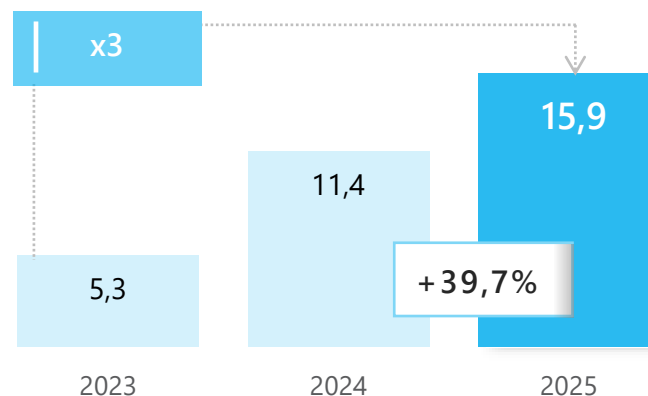


# Suscripciones netas récord en productos de gestión patrimonial impulsan nuevos máximos en patrimonio gestionado



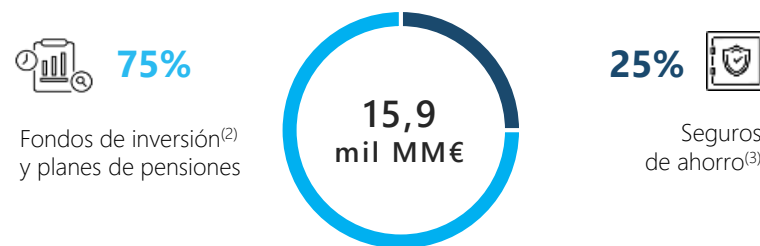
## SUSCRIPCIONES NETAS RÉCORD

Suscripciones netas en gestión patrimonial<sup>(1)</sup> (sin efecto mercado), miles de MM€



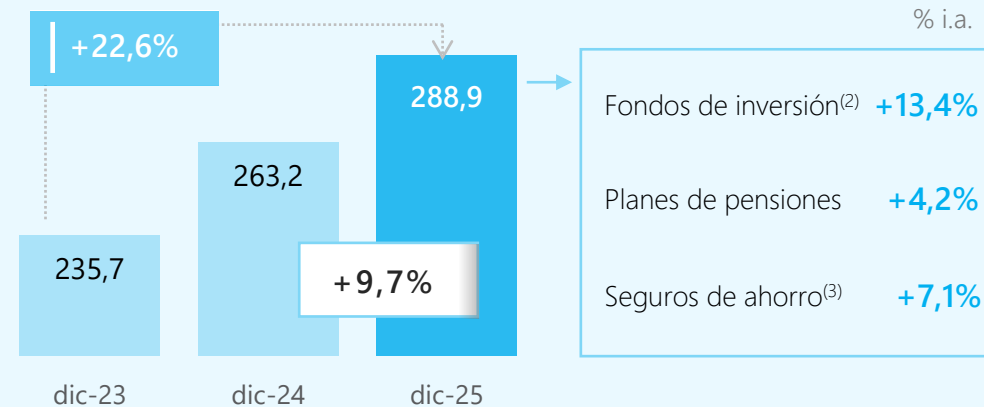
## DESGLOSE DE LAS SUSCRIPCIONES NETAS 2025

En % del total



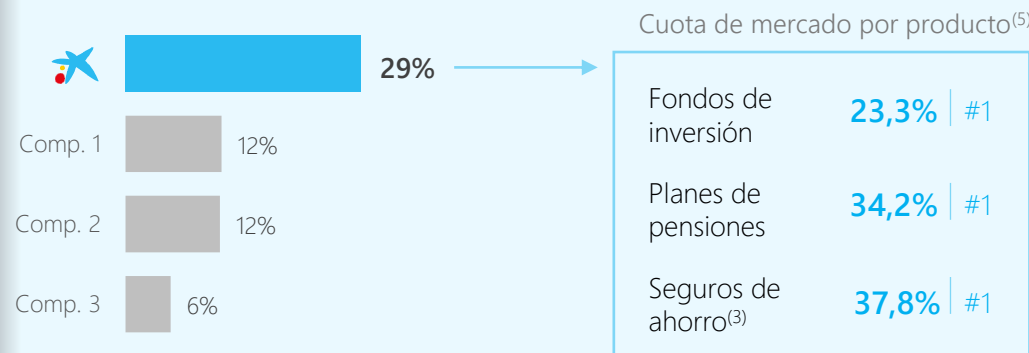
## PATRIMONIO GESTIONADO<sup>(1)</sup>

Activos en gestión patrimonial en miles de MM€



## #1 EN GESTIÓN PATRIMONIAL EN ESPAÑA

Cuota de mercado por el total de activos en gestión patrimonial<sup>(4)</sup>, %



Un modelo de asesoramiento robusto y diferencial

(1) Fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros (en balance y fuera de balance). (2) Incluye carteras gestionadas y SICAVs. (3) Incluye unit linked. (4) Cuota de mercado combinada, incluyendo fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. El grupo de comparables incluye: Banco Santander, BBVA e Ibercaja. Dic-25, en base a la última información publicada por ICEA e INVERCO (para seguros de ahorro, el dato del sector es estimación interna). (5) Dic-25, en base a los últimos datos disponibles de ICEA e INVERCO (para seguros de ahorro, el dato del sector es estimación interna).





# Las primas de seguros de protección crecen a doble dígito

apoyadas por el dinamismo comercial y una oferta innovadora

## Primas de seguros de protección<sup>(1)</sup>

31 dic. 2025, % i.a.

**+13,0%**

d/q:

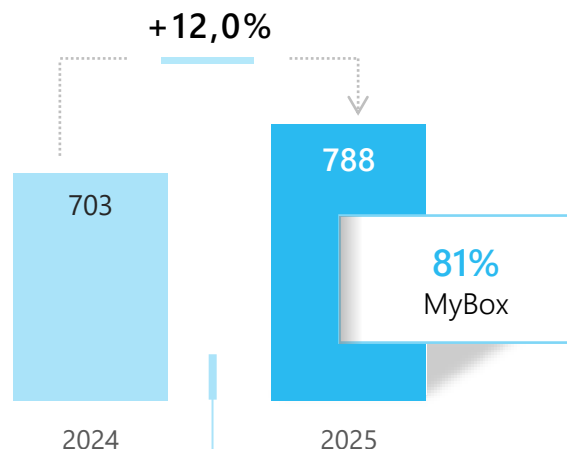
> VIDA-RIESGO: **+14,9%**

> NO-VIDA: **+11,7%**

## DINÁMICAS POSITIVAS EN PRODUCCIÓN IMPULSADAS POR LA OFERTA MYBOX Y UNA MAYOR PRODUCCIÓN DE CRÉDITO

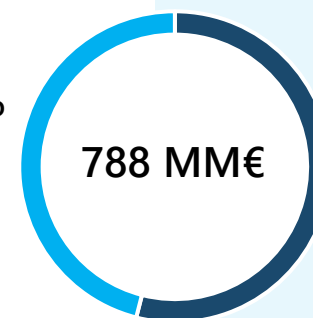
Nuevas primas de seguros de protección<sup>(2)</sup>, MM€

Nuevas primas de seguros de protección en 2025, desglose por segmento, %



**46%**

Vida-Riesgo



**54%**

No-Vida



SALUD

**20%**



AUTO

**14%**



HOGAR

**12%**

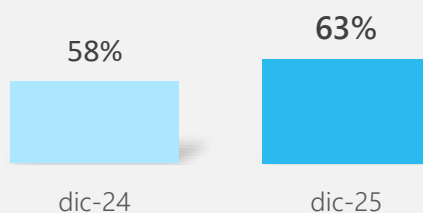


OTROS

**7%**

## PESO CRECIENTE DE MYBOX TAMBIÉN EN LA CARTERA

MyBox en % de la cartera total de primas de vida-riesgo<sup>(3)</sup>



## MEJORA CONTINUA EN CUOTAS DE MERCADO

Cuotas de mercado en España<sup>(4)</sup> - Δ i.a., pbs



SEGUROS  
VIDA-RIESGO

**28,2%**

+158 pbs



SEGUROS  
NO-VIDA

**12,0%**

+49 pbs



SEGUROS  
SALUD

**31,1%**

+88 pbs



SEGUROS  
HOGAR

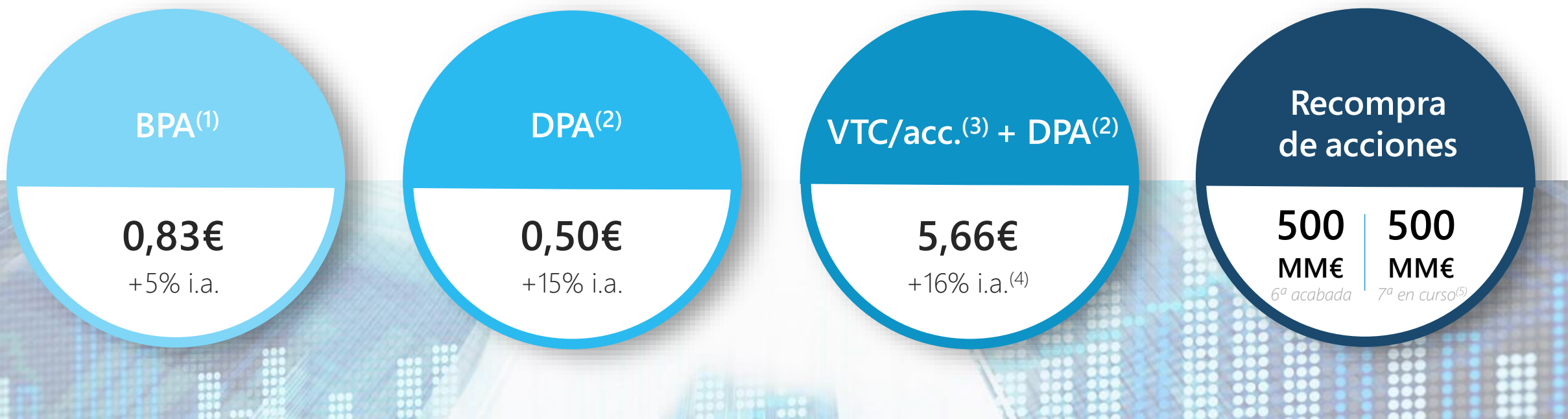
**11,2%**

+27 pbs

(1) Cartera de primas devengadas en 2025 en base anualizada. Incluye las primas de seguros vida-riesgo de VidaCaixa (excluyendo BPI Vida e Pensoes) más las primas de seguros de no-vida de SegurCaixa Adeslas comercializadas a través de la red de bancaseguros. (2) CABK sin BPI y considerando las primas de vida-riesgo y no-vida comercializadas a través del canal de bancaseguros. La información de todos los productos de seguros (incluyendo primas únicas plurianuales) se presenta en base anual para facilitar la comparación entre todas las líneas de productos. Las series históricas fueron reexpresadas para reflejar mejoras en la cuantificación. (3) Primas de vida-riesgo devengadas de VidaCaixa (excluyendo BPI Vida e Pensoes) en base anualizada. (4) En España. En base a los últimos datos disponibles de ICEA (dic-25 para seguros no-vida; sep-25 para el resto).



# El sólido desempeño operativo impulsa el valor para el accionista y apoya una distribución elevada



**CET1 del 12,56% en dic-25**

–por encima del umbral para 2025 (12,25%)<sup>(6)</sup>

**Plan de distribución 2026:**

**50-60%** objetivo de payout en efectivo<sup>(7)</sup> con umbral CET1 en 12,5%<sup>(6,8)</sup>

(1) Resultado atribuido al Grupo en 2025 dividido por el número promedio de acciones en circulación (excluyendo autocartera). (2) DPA a cargo de los resultados del ejercicio 2025, incluye 0,1679€ correspondiente al dividendo a cuenta pagado en nov-25 más 0,3321€ correspondiente al dividendo complementario a abonarse en abr-26 según lo acordado por el CdA para su propuesta en la próxima JGA, lo que representa un *payout* total del 59,4%. (3) Valor Teórico Contable (VTC) por acción a cierre de 2025 ajustado excluyendo el DPA complementario a cargo de los resultados de 2025 pagadero en abr-26 (sujeto a la aprobación de la JGA). VTC/acción a cierre de 2025 reportado: 5,49€. (4) Variación vs. VTC/acción a cierre de 2024 ajustado excluyendo el DPA complementario a cargo de los resultados de 2024 pagado en abr-25. (5) En base al OIR del 23 ene-26, se han recomprado 15,7 MM acciones por 159,9 MM€, equiv. al 32,0% del importe máximo (vs. 10,8 MM acciones, 108,4 MM€, y 21,7% a 31 dic-25). (6) Umbral para distribución adicional. Sujeta a la autorización del BCE y del CdA. (7) Incluye un dividendo a cuenta (30-40% del resultado de 1S26, a pagar en nov-26) y un dividendo complementario (a pagar en abr-27). (8) Umbral aplicable desde 1 de enero de 2026 en adelante, correspondiente al límite superior del objetivo interno de %CET1 para 2026 (11,5%-12,5%).



# PyG y Balance

# La mejora del resultado evidencia la resiliencia frente a tipos más bajos

Cumpliendo cómodamente con el *guidance* mejorado

Cuenta de resultados consolidada MM€	2025	Δ i.a.	Realidad vs. <i>guidance</i>
<b>Margen de intereses</b>	<b>10.671</b>	<b>(3,9%)</b>	✓
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup>	5.266	+5,4%	✓
Otros ingresos <sup>(2)</sup>	332		
<b>Margen bruto</b>	<b>16.270</b>	<b>+2,5%</b>	
Total gastos operativos	(6.415)	+5,0%	✓
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.855</b>	<b>+0,9%</b>	
Dotaciones para insolvencias	(903)	(14,5%)	
Otras provisiones + Gan./pérd. en baja de activ. y otros	(278)	(28,5%)	
Impuestos, minoritarios y otros <sup>(2)</sup>	(2.783)	+9,9%	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.891</b>	<b>+1,8%</b>	
<b>RoTE %</b>	<b>17,5%</b>		✓
<b>Ratio de eficiencia %</b>	<b>39,4%</b>		
<b>CoR pbs</b>	<b>22</b>		✓
<b>BPA €/acción</b>	<b>0,83</b>		



**Mayores ingresos por servicios**, mientras que el **MI vuelve a crecer en v.t.** en 2S25 (+2% vs. 1S)



**La ratio de eficiencia (%) se mantiene prácticamente estable en niveles bajos**, con los costes alineados con el *guidance*



**Menores dotaciones para insolvencias y CoR**, el resto de deterioros<sup>(3)</sup> también bajan i.a.

%

**% RoTE acum. 12 meses en 17,5%** por encima del *guidance* mejorado de c.17%



KPIs con *guidance* formal para 2025

(1) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" (3.966 MM€ en 2025, +5,0% i.a.) y "Resultado del servicio de seguros" (1.300 MM€ en 2025, +6,9% i.a.) según la presentación de ingresos en información contable. Véase el Anexo para mayor detalle. (2) En 2024, el gravamen a la banca se registraba en "Otros ingresos" mientras que en 2025 el impuesto a la banca se registra en la línea de impuestos. "Otros ingresos" pro forma con el gravamen a la banca de 2024 reclasificado bajo "Impuestos, minoritarios y otros" +26,7% i.a. mientras que "Impuestos, minoritarios y otros" -8,0% i.a. (3) Incluye "Otras provisiones" y "Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros".





# Con otra sólida contribución de nuestra franquicia en Portugal

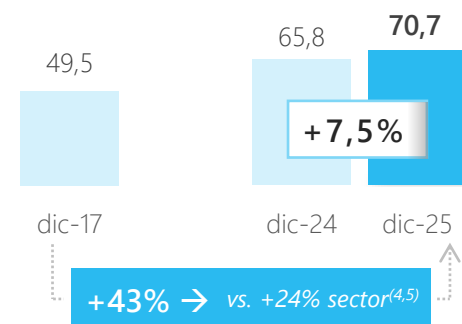
## BPI sigue avanzando por una senda exitosa de crecimiento y rentabilidad

2018: 1er año completo de consolidación total de BPI en el Grupo CaixaBank



### > CRECIENDO MÁS QUE EL MERCADO

Volumen de negocio<sup>(2,3)</sup>, Miles de MM€



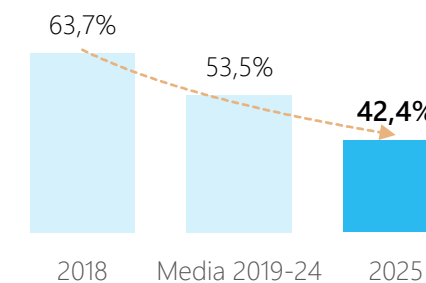
### > GANANCIAS GENERALIZADAS EN CUOTA DE MERCADO

Cuotas de mercado en Portugal<sup>(5)</sup>, %

		Δ i.a.	Δ 2017-25
			pbs
	Volumen de negocio <sup>(6)</sup>	11,4%	+17 +138
	Crédito <sup>(7,8)</sup>	11,7%	≈ +233
	Depósitos <sup>(7)</sup>	10,6%	+25 +88
	Seguros de ahorro	19,2%	+85 +482

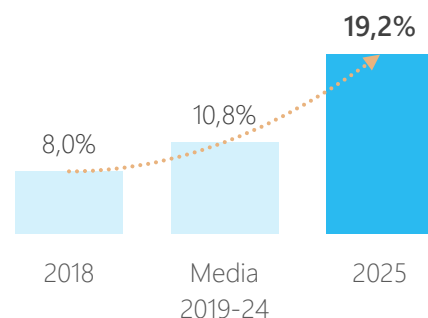
### > MEJORA DE LA EFICIENCIA

Ratio de eficiencia recurrente<sup>(2,9)</sup>, %



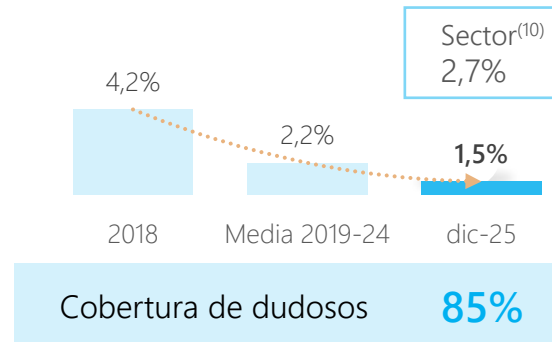
### > SÓLIDA RENTABILIDAD

RoTE<sup>(2,9)</sup>, %



### > BAJO RATIO DE MORA, MUY POR DEBAJO DEL SECTOR

Ratio de morosidad<sup>(2)</sup> en %, fin de periodo



### > MEJORAS DE RATING

Nuevas mejoras de rating en 2025<sup>(11)</sup>

	<b>A</b> (Desde A-)
	<b>A- positivo</b> (Desde A- estable)

Resultado atribuido 2025<sup>(1)</sup>

# 473 MM€



(1) Contribución de la actividad bancaria en Portugal al resultado consolidado del Grupo excluyendo, entre otros, el resultado de las inversiones en BFA y BCI. (2) Segmento BPI. (3) Crédito sano más recursos de clientes. Los recursos de clientes a cierre de 2017 excluyen las colocaciones de bonos del Tesoro portugués. (4) Sector sin BPI. Total crédito a la clientela más recursos de clientes. (5) Fuente: Banco de Portugal, últimos datos disponibles (nov-25). (6) Total crédito más recursos de clientes. (7) Hogares y empresas no financieras. (8) Cuota de mercado excluyendo bonos corporativos. Cuota de mercado incluyendo bonos corporativos: 12,0%. (9) Dato de 2022 reexpresado bajo NIIF 17/9. Datos de 2018-21 según reportados históricamente (NIIF 4). (10) Ratio de morosidad del crédito al sector privado (hogares y empresas no financieras), en base a la última información disponible publicada por el Banco de Portugal (sep-25). (11) Ratings de emisor a largo plazo asignados a BPI. Mejora del rating de Fitch en oct-25 y de S&P en sep-25.



# El resultado atribuido pro forma sube +5,5% i.a. en el 4T

Con el apoyo de mayores ingresos y menores dotaciones



## CUENTA DE RESULTADOS CONSOLIDADA

MM€	4T25	4T24	% i.a.	% v.t.
Margen de intereses	2.715	2.741	-1,0%	+1,5%
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q:	1.383	1.321	+4,7%	+6,3%
Ingresos por gestión patrimonial <sup>(2)</sup>	527	501	+5,3%	+3,2%
Ingresos por seguros de protección	321	285	+12,7%	+7,5%
Comisiones bancarias	535	536	-0,1%	+8,7%
Otros ingresos, d/q:	54	18		-46,4%
Dividendos	2	1		
Puesta en equivalencia	23	37	-39,0%	-80,6%
Resultados de operaciones financieras	66	44	+49,0%	+48,0%
Otros ingresos y gastos de explotación	(36)	(64)	-43,3%	-40,6%
Margen bruto	4.152	4.080	+1,8%	+1,8%
Total gastos operativos	(1.617)	(1.545)	+4,6%	-0,2%
Margen de explotación	2.535	2.535	+0,0%	+3,2%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(286)	(332)	-13,8%	+16,8%
Otras provisiones	(58)	(82)	-29,5%	+0,7%
Gan./pérd. en baja de activos/otros	1	44	-98,0%	
Resultado antes de impuestos	2.193	2.165	+1,3%	+3,1%
Impuesto sobre beneficios, minoritarios y otros <sup>(3)</sup>	(699)	(626)	+11,6%	+2,3%
Resultado atribuido al Grupo	1.494	1.539	-2,9%	+3,4%
Resultado atribuido PF <sup>(4)</sup>	1.494	1.416	+5,5%	+3,4%
Pro memoria				
Comisiones netas	1.043	1.001	+4,2%	+7,0%
Resultado del servicio de seguros	340	320	+6,3%	+4,1%

## INGRESOS

- > El crecimiento del MI en v.t. gana tracción: mayores volúmenes, menores costes del pasivo y ALCO compensan el impacto del reprecio de los índices de crédito
- > Crecimiento i.a. de los ingresos por servicios impulsados por gestión patrimonial y seguros de protección, y con apoyo generalizado en v.t.
  - o Gestión patrim.: crecimiento sostenido apoyado por mayores suscripciones netas y efecto mercado (+); complementado en v.t. por comisiones de éxito
  - o Seguros de protección: fuerte desempeño impulsado por el dinamismo comercial
  - o Comisiones bancarias crecen en v.t. por estacionalidad (+); i.a. refleja menores comisiones de mantenimiento compensadas por mayor actividad de CIB
- > Otros ingresos crecen i.a. impulsados por ROF y otros ingresos y gastos de explotación; v.t. afectada por la estacionalidad (+) de SegurCaixa Adeslas en 3T

## COSTES

- > Los costes evolucionan en línea con el *guidance*

## PROVISIONES Y OTROS

- > Menores dotaciones para insolvencias en i.a. con el *CoR* acumulado 12M cumpliendo holgadamente con el *guidance* anual mejorado
- > Otras provisiones disminuyen en i.a.; estables en v.t.
- > Ganancias/pérdidas aumentan v.t.; i.a. afectada por impacto extraordinario (+) en 4T24<sup>(5)</sup>
- > Impuestos, minoritarios y otros: incluye el impuesto a la banca y la activación de DTAs

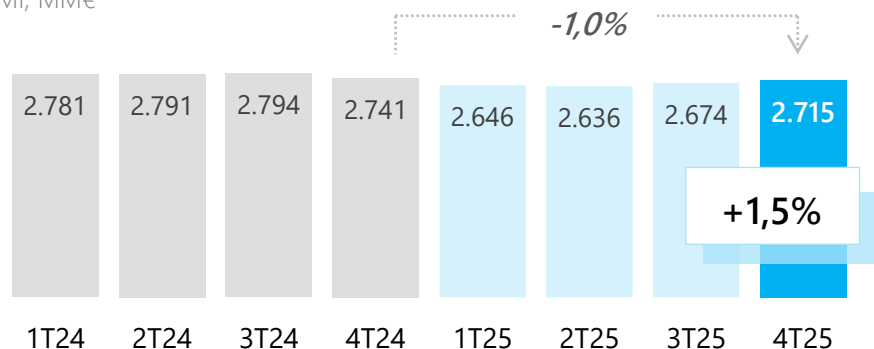
(1) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros". Véase el Anexo para mayor detalle. (2) v.t. se beneficia de las comisiones de éxito de planes de pensiones reconocidas íntegramente en 4T, mientras que la evolución i.a. está afectada por el cambio en el método de devengo de las comisiones de éxito de *unit linked*, que en 2025 se devengan linealmente a lo largo del año en lugar de reconocerse íntegramente en el 4T como en 2024. (3) En 2025 se incluye el impacto del impuesto a la banca (-166 MM€ 4T, -150 MM€ 3T, -148 MM€ 1T y 2T) y la activación de bases impositivas negativas y deducciones (171 MM€ 4T, 98 MM€ 3T, 84 MM€ 2T, y 67 MM€ 1T). (4) 4T24 y % i.a. pro forma considerando el gravamen a la banca de 2024 devengado de forma lineal a lo largo del año. (5) El 4T24 incluye plusvalías (+67 MM€) por la venta de la *joint venture* con Global Payments y Erste dedicada al negocio de adquisición en países del Este de Europa.



# El MI consolida su recuperación en el 4T – Los mayores volúmenes y la contribución del ALCO más que compensan un impacto por tipos cada vez menor

## Recuperación del MI en curso

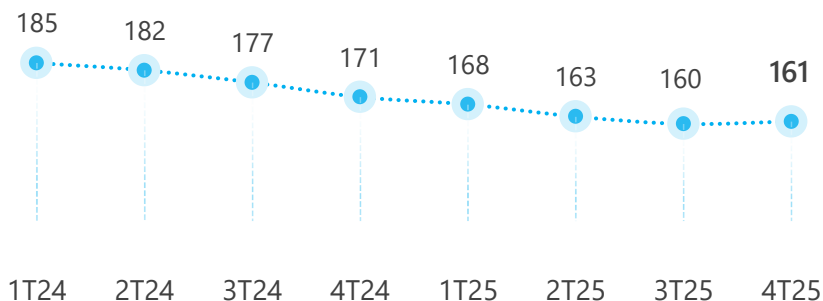
MI, MM€



11.108 MM€ 2024 — **-3,9%** —> 10.671 MM€ 2025

## Diferencial del balance estable

Diferencial del balance, pbs

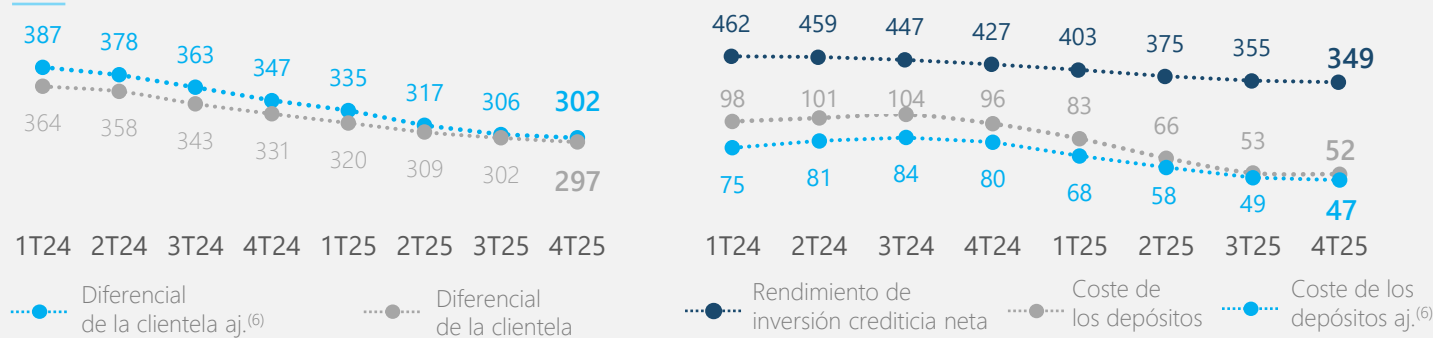


## EVOLUCIÓN DEL MI EN V.T., MM€



- > Impacto decreciente por **tipos comerciales**
- > Apoyo sostenido de los **volúmenes**
- > Mayor aportación **ALCO**. Aumento de las **coberturas estructurales de depósitos en el 4T<sup>(4)</sup>**:
  - **Coberturas**: 68,4 mil MM€; **+9,9 mil MM€ v.t.**
  - Cartera **ALCO<sup>(5)</sup>**: 76,8 mil MM€; **estable v.t.**

## EL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA Y RENDIMIENTOS/COSTES REFLEJAN LA REPRECIACIÓN DE ÍNDICES– pbs



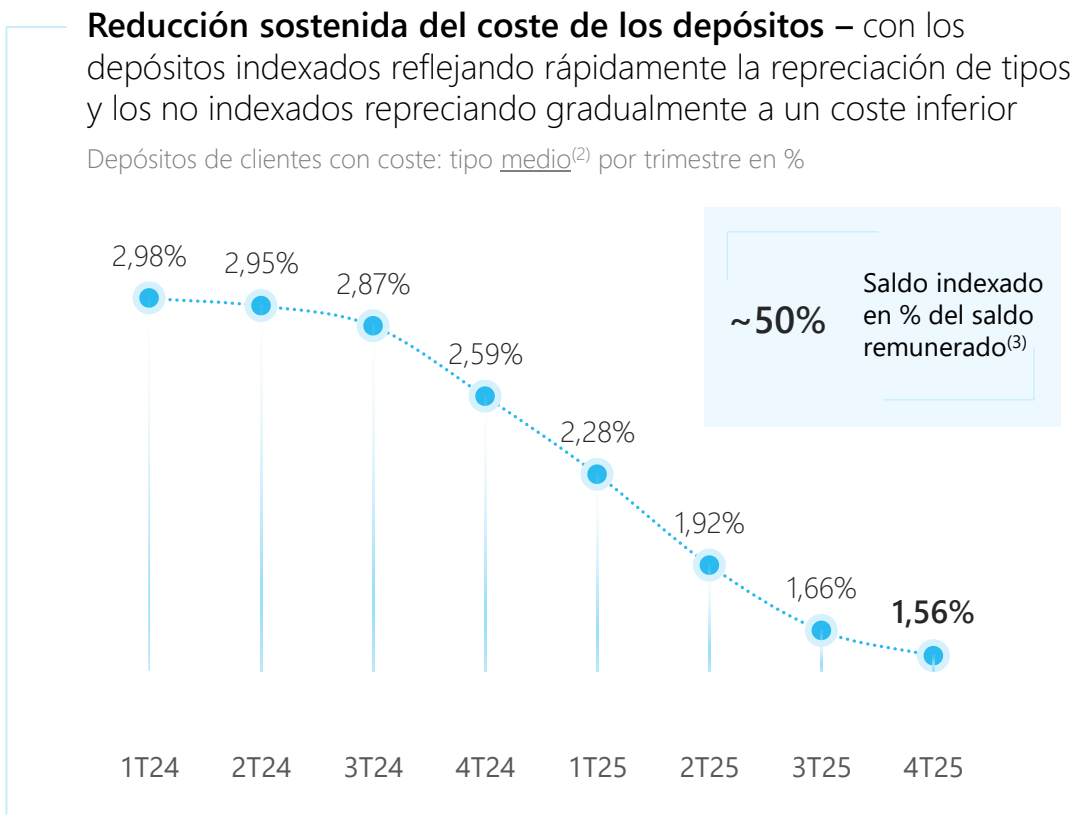
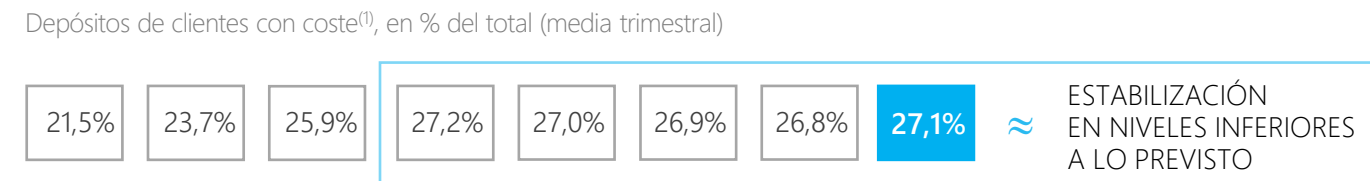
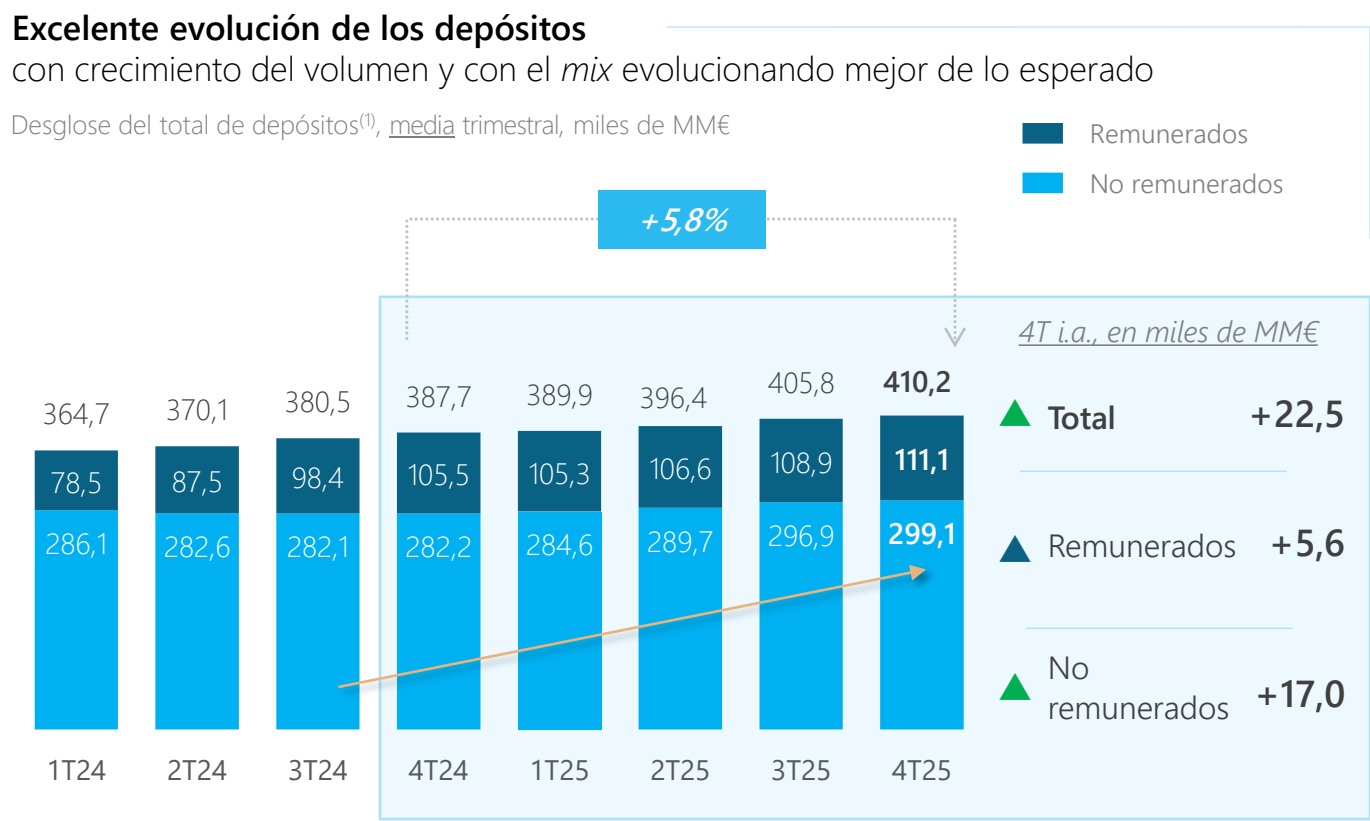
EL MI DE 2025 CUMPLE CÓMODAMENTE CON EL **GUIDANCE** MEJORADO DE **↓c.4%**

(1) Incluye impacto por reprecación de índices en créditos y depósitos, MI de seguros, saldos en efectivo, e intermediarios financieros. (2) MI por mayor volumen de crédito y depósitos. Véase el Anexo (Glosario) para mayor detalle. (3) Incluye MI de coberturas estructurales de depósitos, cartera de bonos, y financiación mayorista. (4) Véase el Anexo para mayor detalle. (5) Excluye bonos SAREB. (6) Excluyendo para CaixaBank sin BPI las coberturas estructurales, los depósitos en divisa y los depósitos en sucursales internacionales.



# Otro año excepcional en depósitos

## Factor determinante de la mejor evolución del MI vs. expectativas iniciales



(1) Incluyendo divisas y excluyendo depósitos de empleados, sucursales internacionales, empréstitos *retail* y otras partidas fuera de la red comercial. (2) Tipo % (media trimestral) sobre los depósitos remunerados según se detalla en la nota 1, excluyendo coberturas. (3) Media trimestral del 4T25. Saldo indexado en % del total de recursos de clientes en balance (excluyendo seguros) que son remunerados (incluyendo divisa, depósitos en sucursales internacionales, depósitos de empleados, títulos de deuda minorista y otros y excluyendo coberturas). (4) Fuente: Bloomberg.



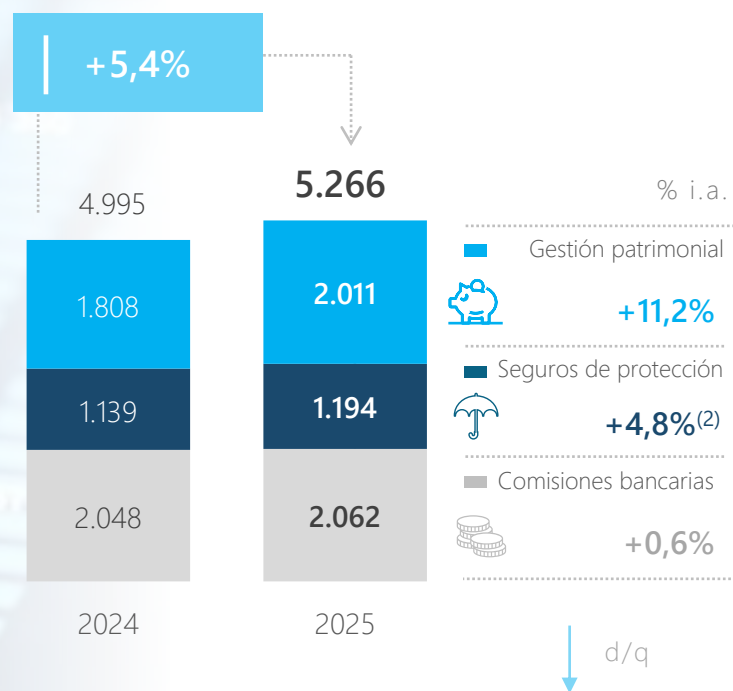


# Crecimiento sostenido de los ingresos por servicios

Impulsado por un sólido desempeño en gestión patrimonial, seguros de protección y CIB

## INGRESOS POR SERVICIOS<sup>(1)</sup>

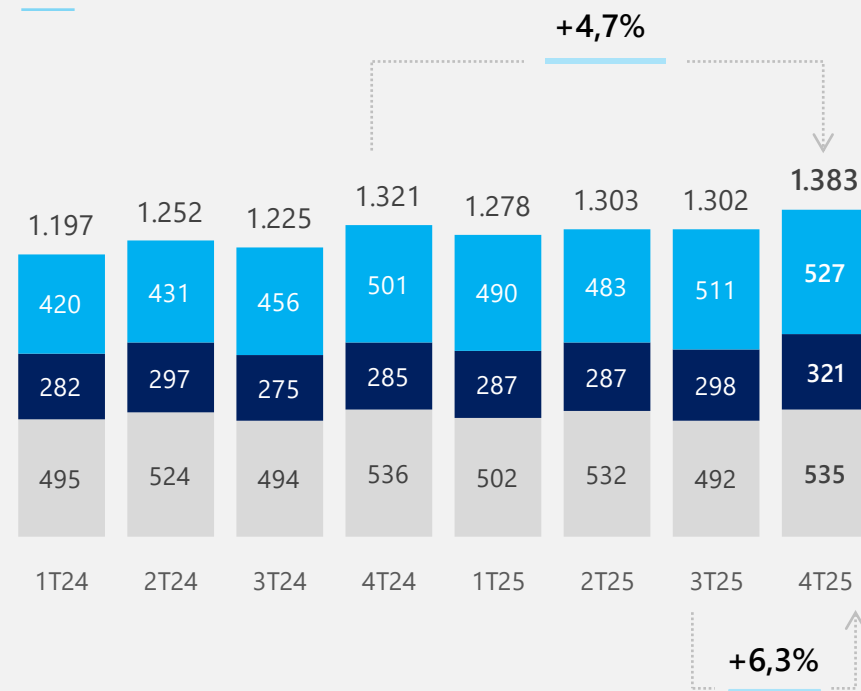
MM€



Gestión patrimonial  
+ Seguros de protección  
+ Ingresos de CIB

**+10,8% i.a.**

## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL, MM€



### Gestión patrimonial

**+5,3% i.a.**  
+3,2% v.t.

### Seguros de protección

**+12,7% i.a.**  
+7,5% v.t.

### Comisiones bancarias

**-0,1% i.a.**  
+8,7% v.t.

> **Crecimiento sostenido** por mayores suscripciones y efecto mercado (+); complementado en v.t. por comisiones de éxito<sup>(3)</sup>

> **Cerrando 2025 con fuerte impulso**, respaldado por el dinamismo comercial

> **Crecimiento v.t. impulsado** por la fuerte actividad de CIB y estacionalidad (+); i.a. refleja menores comisiones de mantenim. y mayor impacto de TSRs<sup>(4)</sup>

**INGRESOS POR SERVICIOS EN 2025 +5,4% INTERANUAL  
EN LÍNEA CON EL *GUIDANCE* MEJORADO DE ↑ *MSD***

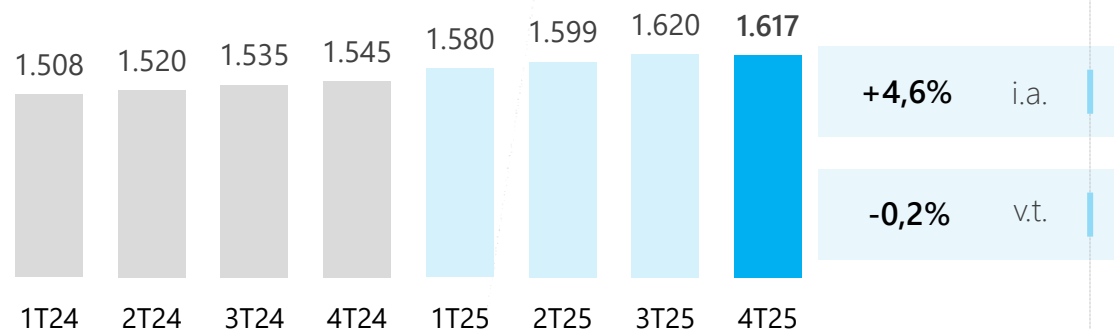
(1) Véase el Anexo para mayor detalle. (2) +6,3% ajustado al excluir el impacto extraordinario (+) en BPI del 2T24 (+16 MM€). (3) El crecimiento v.t. se beneficia de las comisiones de éxito de planes de pensiones, reconocidas íntegramente en el 4T25, mientras que el crecimiento i.a. está impactado por el cambio en el devengo de las comisiones de éxito de *unit linked*, que se devengan de forma lineal a lo largo de 2025 en lugar de íntegramente en el 4T como en 2024. (4) 4T25 incluye -12 MM€ de comisiones pagadas por TSRs (-5 MM€ vs. 4T24), con un impacto total en 2025 de -36 MM€ (-12 MM€ vs. 2024).



# Los costes evolucionan en línea con el *guidance* y la ratio de eficiencia se mantiene prácticamente estable en niveles bajos

## COSTES OPERATIVOS

MM€

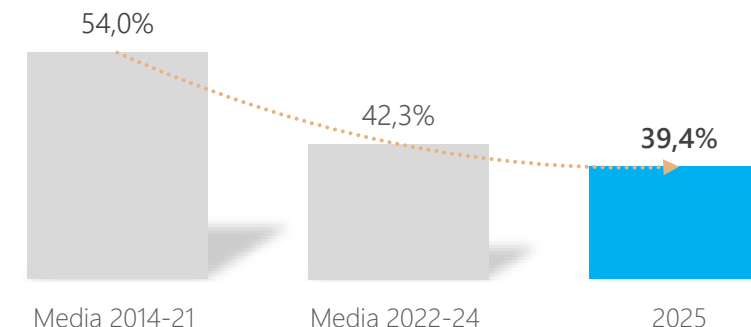


## DESGLOSE POR PRINCIPALES CATEGORÍAS

MM€ y %

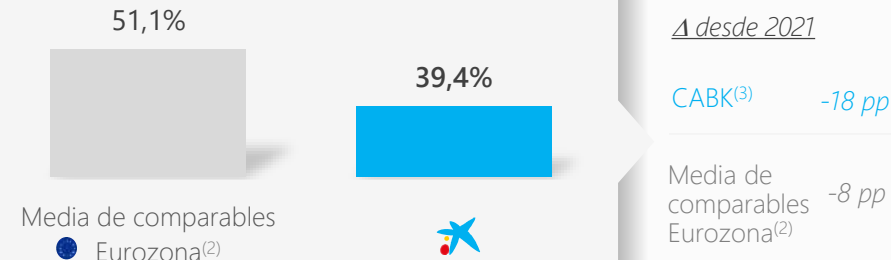
	4T25	% i.a.	% v.t.	2025	% i.a.
PERSONAL	999	+3,6%	+0,1%	3.972	+5,2%
GASTOS GENERALES	418	+7,4%	-0,1%	1.652	+6,3%
AMORTIZACIONES	200	+4,3%	-1,5%	791	+1,7%
<b>TOTAL</b>	<b>1.617</b>	<b>+4,6%</b>	<b>-0,2%</b>	<b>6.415</b>	<b>+5,0%</b>

## LA RATIO DE EFICIENCIA SE MANTIENE EN NIVELES BAJOS...

Ratio de eficiencia recurrente<sup>(1)</sup>, %

## ... Y MUY POR DEBAJO DE LA MEDIA DE COMPARABLES

Ratio de eficiencia recurrente, acumulado 12M en %

**COSTES DE 2025 EN LÍNEA CON EL *GUIDANCE* DE ↑c.5%**

(1) Serie histórica PF ajustada excluyendo el impacto del gravamen a la banca en 2023 y 2024, para mantener la coherencia con 2025. (2) Media ponderada en base a los últimos datos reportados por los comparables. Grupo de comparables: 10 primeras entidades (excluyendo CaixaBank) por capitalización bursátil incluidas en el índice SX7E a 31 dic-25. (3) La ratio de eficiencia de 2021 excluye los gastos extraordinarios.

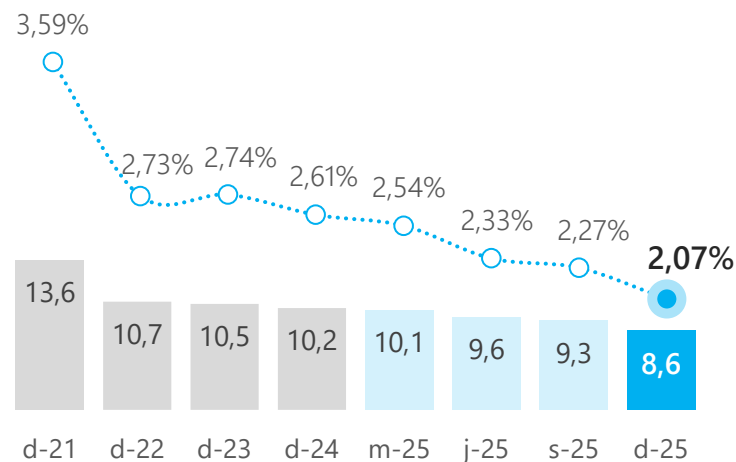


# Ratio de mora en mínimos históricos y *CoR* cómodamente alineado con el *guidance* mejorado



## MENORES DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD EN MÍN. HISTÓRICO GRACIAS A TENDENCIAS ORGÁNICAS FAVORABLES Y A GESTIÓN ACTIVA

Saldo dudoso<sup>(1)</sup> (miles de MM€) y ratio de morosidad<sup>(1)</sup> (%)



Ratio de morosidad por segmento, 31 de diciembre 2025



Adquisición vivienda  
**1,9%** -73 pbs v.a.



Crédito a empresas  
**2,2%** -44 pbs v.a.



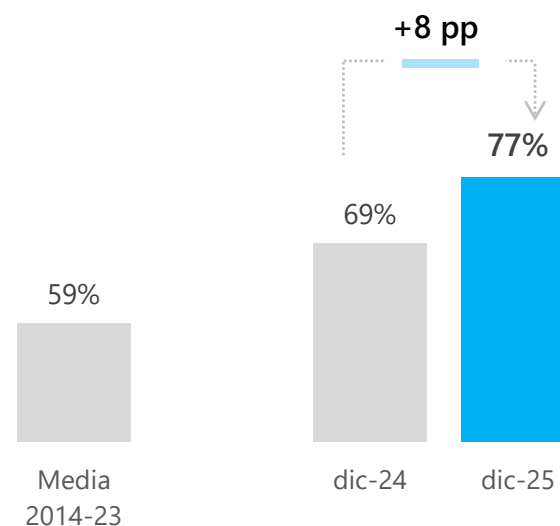
Crédito al consumo  
**2,8%** -32 pbs v.a.



Otros<sup>(2)</sup>  
**1,8%** -52 pbs v.a.

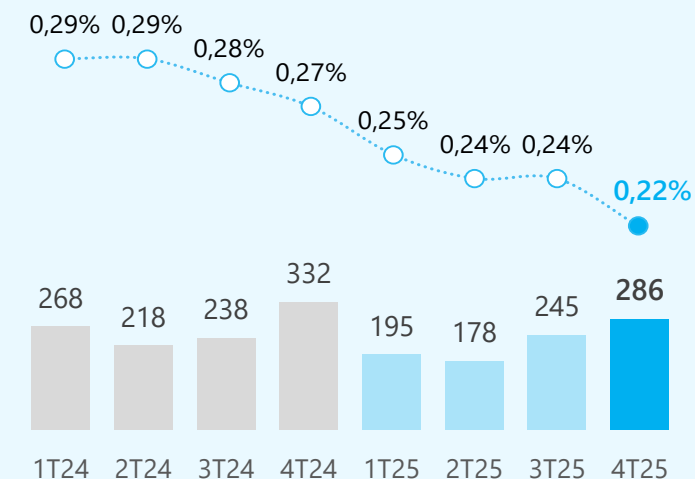
## LA MAYOR COBERTURA DE DUDOSOS DESDE 2013 CON PROVISIONES COLECTIVAS TODAVÍA SIN USAR

Cobertura de dudosos<sup>(3)</sup>, %



## EL *CoR* ACUMULADO 12 MESES BAJA A 22 pbs

Dotaciones para insolvencias (MM€) y *CoR* acumulado 12M (%)



1.056 MM€ 2024 → **-14,5%** → 903 MM€ 2025

**6,6 mil MM€**

Total fondo de provisiones

d/q:

**311 MM€**

Provisiones colectivas no asignadas<sup>(4)</sup>

El *CoR* de 2025 **CUMPLE CÓMODAMENTE CON EL *GUIDANCE* MEJORADO** DE <25 pbs

(1) Incluye riesgos contingentes dudosos (473 MM€ a cierre de dic-25). (2) Incluye otros créditos a particulares (sin crédito al consumo), créditos al sector público y riesgos contingentes. (3) Ratio de provisiones totales por deterioro de crédito a clientes y riesgos contingentes sobre el total de saldo dudoso de crédito y riesgos contingentes. La ratio de provisiones totales por deterioro sobre el total de crédito y riesgos contingentes se sitúa en 1,6% a dic-25 (vs. 1,6% a sep-25 y 1,8% a dic-24). (4) Evolución de las provisiones colectivas sin asignar: -30 MM€ en v.t. y -28 MM€ en v.a.



# Holgados niveles de liquidez apoyados por una base de financiación estable

manteniendo las ratios regulatorias muy por encima de la media de comparables y el *LtD* en niveles bajos

## Cómodas métricas de liquidez

31 de diciembre de 2025 (fin de periodo)

202%

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

146%

% NSFR

13,2%

% ASSET  
ENCUMBRANCE

86,9%

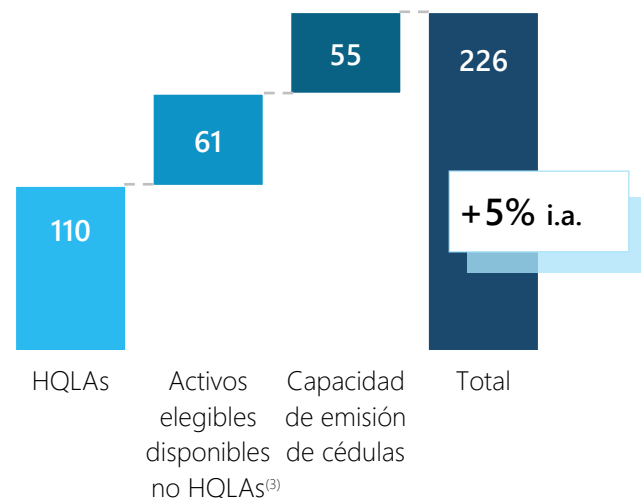
% LtD

47 mil MM€

GAP COMERCIAL<sup>(2)</sup>

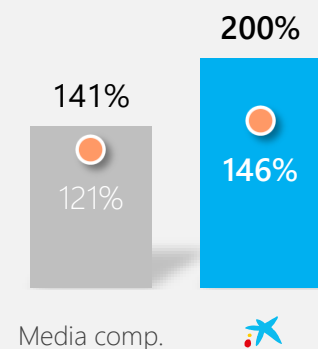
### FUENTES DE LIQUIDEZ SÓLIDAS<sup>(3)</sup>

Miles de MM€, 31 de diciembre de 2025



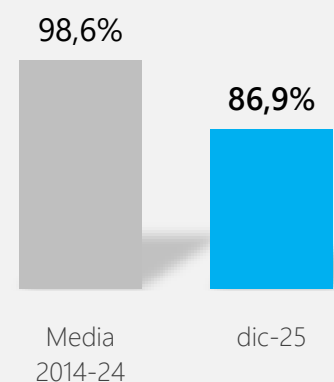
### RATIOS DE LIQUIDEZ MUY POR ENCIMA DE LA MEDIA DE COMPARABLES

■ % LCR (promedio 12 meses)<sup>(4,5)</sup>  
● % NSFR (fin de periodo)<sup>(4,5)</sup>



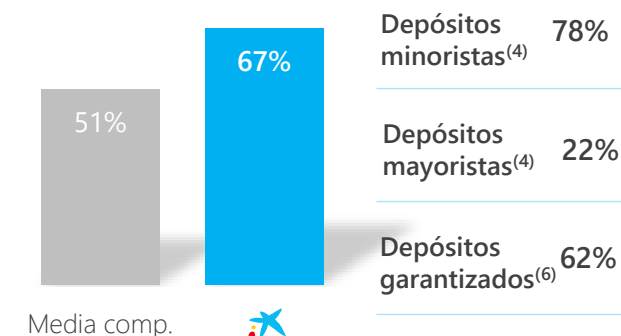
### CÓMODOS NIVELES DE RATIO *LtD*

Ratio *Loan-to-deposits*, %



### BASE DE DEPÓSITOS SÓLIDA Y ESTABLE

Depósitos minoristas estables + depósitos mayoristas operacionales en % del saldo total de depósitos<sup>(4)</sup>



(1) % LCR promedio 12 meses a 31 dic-25: 200%. (2) Saldo en depósitos de clientes vista y plazo (excluyendo títulos de deuda minorista) menos crédito. (3) A partir del 1T25, las fuentes de liquidez incluyen otros activos disponibles elegibles más allá de las facilidades de depósito del BCE y los HQLAs. (4) En base a la última información disponible de Pilar 3: dic-25 para CaixaBank y sep-25 para la media ponderada de comparables. El grupo de comparables incluye las 10 primeras entidades del índice SX7E por capitalización bursátil (excluyendo CaixaBank) a 31 dic-25. (5) Los datos para CaixaBank a 30 sep-25 del % LCR promedio 12 meses y del % NSFR fin de periodo se situaban en el 203% y 148%, respectivamente. (6) Depósitos cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤ 100.000€ por titular), en % del saldo total en depósitos (este último en base a los datos disponibles más recientes de Pilar 3).





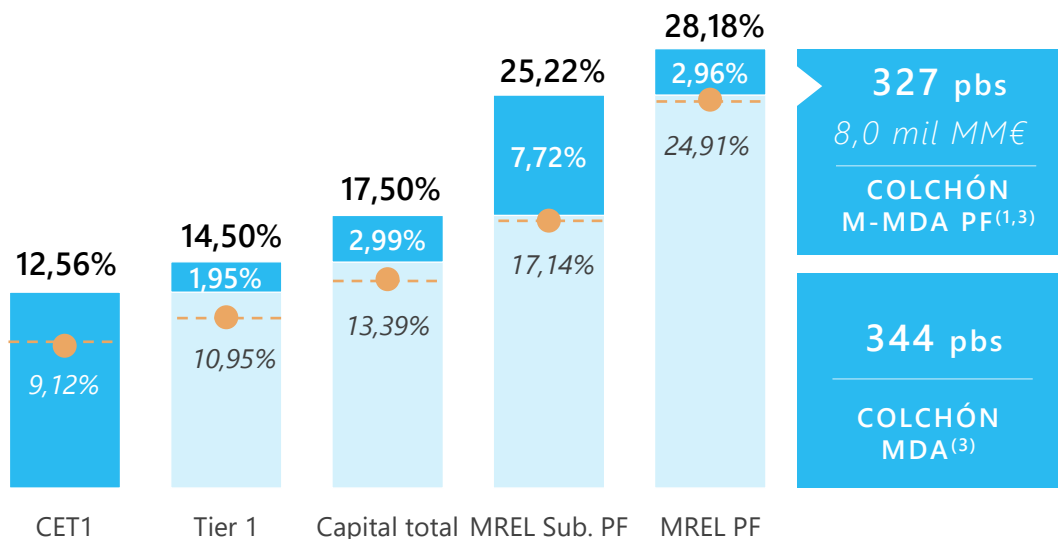
# Cómoda posición MREL con acceso continuo y exitoso al mercado

## ESTRUCTURA MREL VS. REQUERIMIENTOS

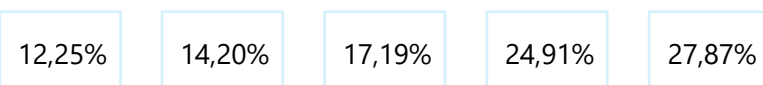
Estructura MREL PF a 31 de diciembre de 2025<sup>(1)</sup> vs. requerimientos<sup>(2)</sup>, en % de APRs

■ Estructura MREL PF / componentes<sup>(1)</sup>

—●— Requerimientos SREP y MREL a 1-ene-26<sup>(2)</sup>



Ratios regulatorias PF a 31 de diciembre de 2025<sup>(4)</sup>



## ACCESO CONTINUO Y EXITOSO AL MERCADO CON DIVERSIFICACIÓN POR DIVISA

### EMISIONES 2025<sup>(5)</sup>

Miles de MM€ eq.

SP	1,5
SNP	4,3
Tier 2	2,0
AT1 <sup>(6)</sup>	1,5
TOTAL	9,3

Desglose por divisa del total emitido en 2025, en % del total en € eq.

28%  
USD

6%  
GBP

66%  
EURO



Incluye  
2 bonos ASG:

1.000 MM€  
SP verde

1.000 MM€  
Tier 2 social

2026: NUEVA EMISIÓN SNP +  
RECOMPRA EN ENE-26

1,25 mil MM€  
emisión SNP



(0,4 mil MM€)  
recompa SNP<sup>(7)</sup>

## MEJORAS EN 2025 DE RATINGS DE CRÉDITO<sup>(8)</sup> Y RATINGS ASG RELEVANTES

MOODY'S  
RATINGS

A2 desde A3

S&P Global

A+ desde A

FitchRatings

A- positivo desde A- estable

MSCI  
ESG RATINGS

AAA<sup>(9)</sup> desde AA

STOXX  
SUSTAINABILITYCS  
ESG REPORT

9,5<sup>(10)</sup> desde 13



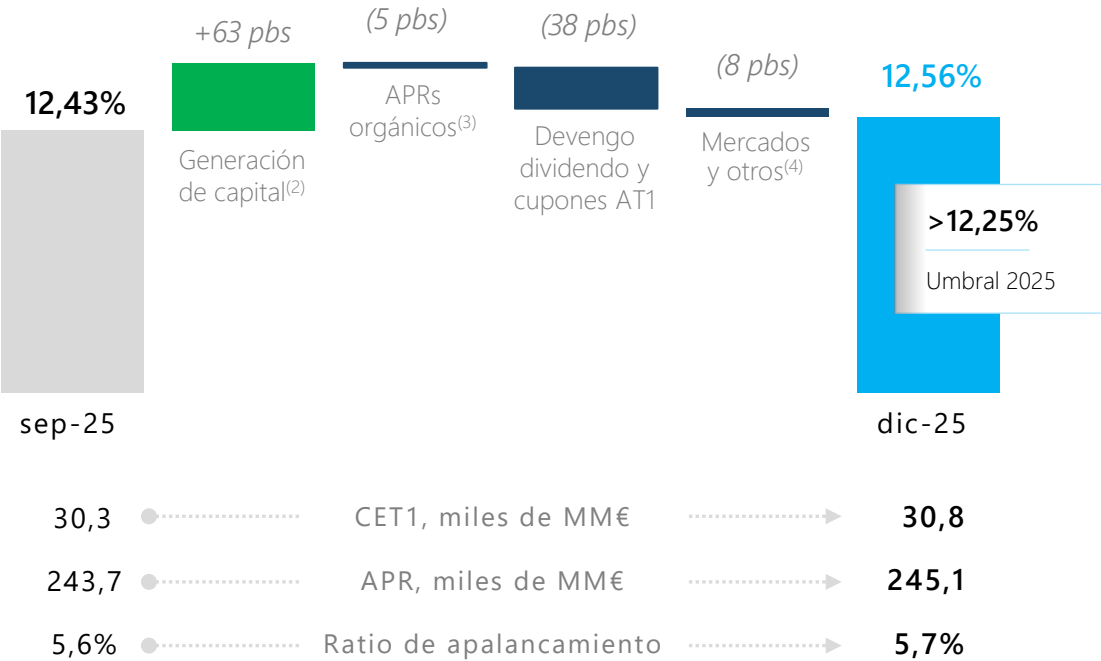
# La sólida generación de capital facilita el crecimiento y un elevado retorno

Apoyada por resultados y optimización



## GENERACIÓN DE CAPITAL IMPULSADA POR RESULTADOS

% CET1 v.t.<sup>(1)</sup>, % y pbs



## CREANDO VALOR PARA LOS ACCIONISTAS

> VTC por acción <sup>(5)</sup> + DPA <sup>(6)</sup> : 5,66€	+16% i.a. <sup>(7)</sup>
> 5º SBB finalizado en mar-25	500 MM€
> Div. complementario 2024 pagado en abr-25	2,0 mil MM€   0,2864 €/acc.
> 6º SBB finalizado en nov-25 <sup>(8)</sup>	500 MM€
> Dividendo a cuenta 2025 <sup>(9)</sup> pagado en nov-25	1,2 mil MM€   0,1679 €/acc.
> 7º SBB en curso <sup>(10)</sup>	500 MM€   32% ejecutado
> Div. complementario 2025 a pagar en abr-26 <sup>(11)</sup>	2,3 mil MM€   0,3321 €/acc. DPA total 2025: +15% i.a.

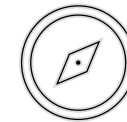


## Plan de distribución 2026

Payout en efectivo 50-60%

Umbral del %CET1<sup>(12)</sup> 12,5%


(1) Datos a sep-25 actualizados con la última información pública. (2) Incluye generación de capital por resultado neto y menor consumo de capital por DTAs. (3) Incluye la reducción de APR derivada de las TSRs. (4) Incluye, entre otros, el impacto de la actualización anual del riesgo operacional. (5) Valor Teórico Contable (VTC) por acción a cierre de 2025 ajustado excluyendo el DPA complementario a cargo de los resultados de 2025 pagadero en abr-26 (sujeto a la aprobación de la JGA). VTC/acción a cierre de 2025 reportado: 5,49€. (6) DPA a cargo de los resultados del ejercicio 2025, incluye 0,1679€ correspondiente al dividendo a cuenta pagado en nov-25 más 0,3321€ correspondiente al dividendo complementario a abonarse en abr-26 según lo acordado por el CdA para su propuesta en la próxima JGA, lo que representa un *payout* total del 59,4%. (7) Variación vs. VTC/acción a cierre de 2024 ajustado excluyendo el DPA complementario a cargo de los resultados de 2024 pagado en abr-25. (8) Según OIR de 24-nov-25, se adquirieron 61,0 MM de acciones por 500 MM€. (9) Correspondiente al *payout* del 40% sobre los resultados del 1S25, tal y como se aprobó en el CdA el 30-oct-25. (10) Según OIR de 23-ene-26, se han adquirido 15,7 millones de acciones por 159,9 MM€, equivalente al 32,0% del importe máximo (vs. 10,8 MM de acciones, 108,4 MM€, y 21,7% a 31-dic-25). (11) Según lo acordado por el CdA, a proponer en la próxima JGA para su aprobación (para un *payout* total del 59,4%). El dividendo complementario será abonado en abr-26. (12) Umbral para distribución adicional (sujeta a la autorización del BCE y del CdA), correspondiente al límite superior del objetivo interno de % CET1 para 2026 (11,5%-12,5%).



## *Guidance* 2026e



# Guidance y objetivos de capital 2026e



	2025	2026e
MI	10.671 MM€ -3,9% i.a.	> 11 mil MM€ > Anticipando 1 año el objetivo inicial para 2027e
Ingresos por servicios	5.266 MM€ +5,4% i.a.	Subida ~5%
Costes operativos	6.415 MM€ +5,0% i.a.	Subida ~4,5%
CoR	0,22%	< 0,25%
RoTE	17,5%	~18%

2026: objetivo de gestión % CET1

11,5% - 12,5%

2026: objetivo de % *payout* en efectivo

50-60%

2026: umbral del % CET1 para distribuciones adicionales<sup>(1)</sup>

12,5%

(1) Sujeto a la autorización del BCE y del CdA.



## Anexos

- A1. Información **adicional** 4T25
- A2. **PyG**: Grupo por perímetro y por segmento
- A3. **Ratings**
- A4. Grupo CaixaBank: **Datos clave**
- A5. **Glosario**





# Gestión de la sensibilidad a tipos de interés: objetivo de sensibilidad del MI a 12-24 meses de $\pm 7,5\%$ ante un movimiento paralelo de $\pm 100$ pbs

Palancas clave para reducir la sensibilidad<sup>(1)</sup>

% remunerado de recursos de clientes en balance<sup>(2)</sup>

29%

d/q 48% indexado

% de depósitos con cobertura a tipo variable<sup>(3)</sup>

16%

% financiación mayorista a tipo variable<sup>(4)</sup>

99%

% cartera de crédito a tipo fijo<sup>(7)</sup>

34%

Hipotecas a tipo fijo<sup>(7)</sup>  
Δ vs. dic-21

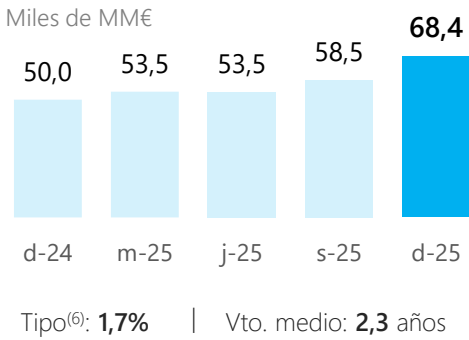
+46,5 mil MM€

Cartera de bonos<sup>(8)</sup>

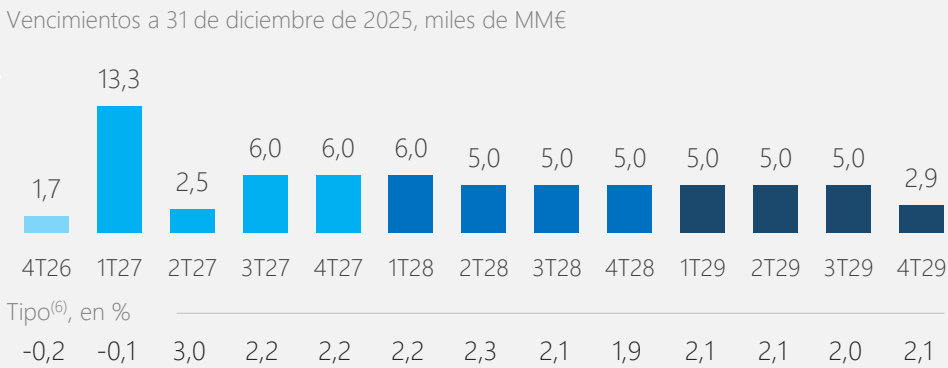
92,6 mil MM€

d/q 80% a tipo fijo

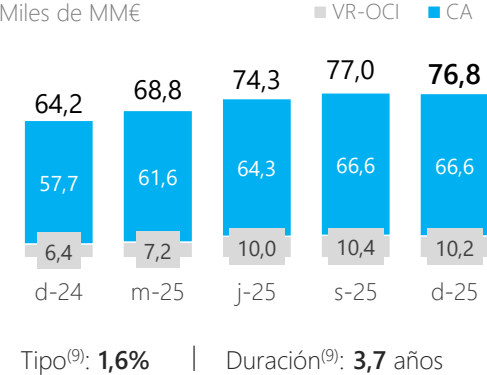
## COBERTURAS ESTRUCTURALES SOBRE DEPÓSITOS<sup>(5)</sup>



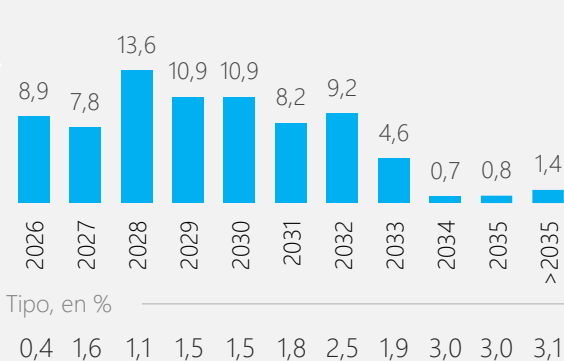
## DEPÓSITOS CON COBERTURA ESTRUCTURAL A TIPO VARIABLE<sup>(5)</sup>



## CARTERA ALCO<sup>(9)</sup>



## Perfil de vencimientos a 31 dic-25, miles de MM€



## Desglose por principales exposiciones

Δ v.a., pp		
	España	52% -6
	UE <sup>(10)</sup>	36% +8
	Portugal	2% -1
	Otros <sup>(11)</sup>	9% -2

(1) Datos a 31-dic-25. (2) % de recursos de clientes en balance (excluyendo pasivos por contratos de seguros) que están remunerados (incluyendo divisa, sucursales internacionales, depósitos de empleados, títulos de deuda minorista y otros y excluyendo coberturas). (3) Coberturas ejecutadas hasta el cierre de dic-25 en % del total de depósitos a 31-dic-25. (4) Excluye AT1. (5) Coberturas estructurales sobre depósitos core (no sensibles a tipos de interés), recibiendo un interés a tipo fijo y remunerando a un tipo de interés variable (€STR). (6) Tipo fijo medio pendiente de devengar. (7) Incluye hipotecas mixtas (con un interés fijo durante un periodo inicial y variable después). Excluye el crédito a tipo fijo con vencimiento o reprecio en <1 año. (8) Compara con 80,2 mil MM€ a cierre de 2024 e incluye cartera ALCO (76,8 mil MM€) y bonos SAREB (15,7 mil MM€). (9) Excluye bonos SAREB (tipo del 2,1% y duración de 0,2 años). Cuando se incluyen los bonos SAREB, el tipo total se sitúa en el 1,7% y la duración en 3,1 años. (10) UE incluye: Alemania, Austria, Bélgica, Francia, Italia, Países Bajos y SSA centrales. (11) Incluye principalmente bonos del Tesoro de EE.UU., empresas con grado de inversión y otros.

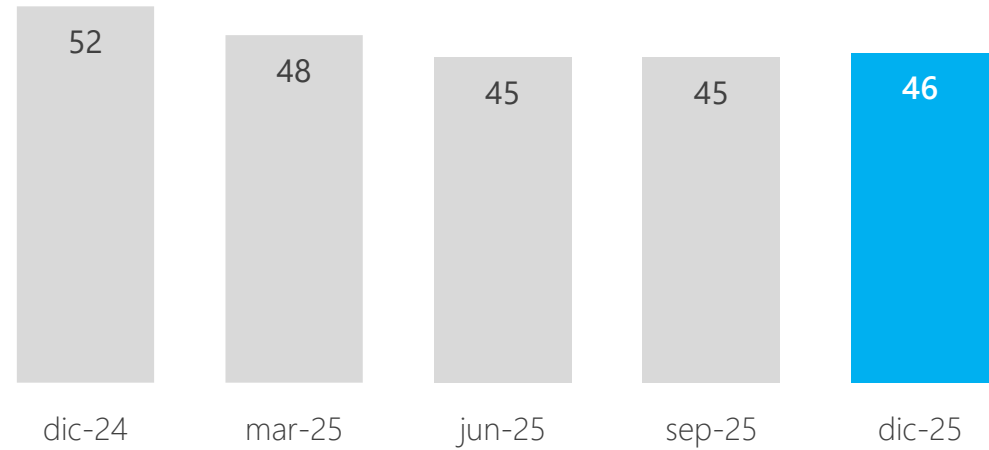


# Financiación mayorista: volúmenes *back book*, coste y vencimientos

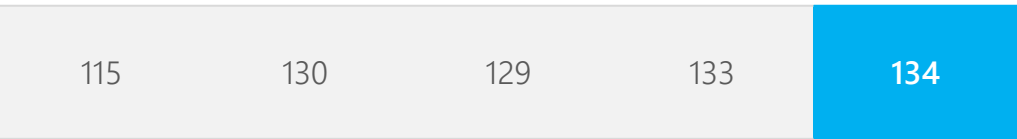
## COSTES DE FINANCIACIÓN MAYORISTA QUE AFECTAN AL MI

Grupo sin BPI, a 31 de diciembre de 2025

**Volúmenes** – volúmenes *back book* de financiación mayorista<sup>(1)</sup>, miles de MM€



**Diferencial sobre Euribor 6M**, pbs



## VENCIMIENTOS MAYORISTAS<sup>(2)</sup>

Grupo sin BPI, a 31 de diciembre de 2025

	2026	2027	2028	>2028	Total
Miles de MM€	7,4	8,3	8,0	26,6	50,3
d/q bonos de liquidez <sup>(3)</sup>	0,3	3,2	1,2	5,7	10,3
d/q instrumentos MREL <sup>(4)</sup> (d/q AT1)	7,1 (0,2)	5,1 (0,8)	6,8 (0,8)	20,9 (3,0)	40,0 (4,7)
Diferencial sobre Euribor 6M <sup>(5)</sup> pbs	95	129	164	138	134

(1) Incluye titulizaciones colocadas entre inversores (a efectos de ilustrar el impacto de las emisiones mayoristas en los costes de financiación del *banking book* de CaixaBank). No incluye emisiones AT1. Las cifras de financiación mayorista del Informe Financiero Trimestral reflejan las necesidades de financiación del Grupo y, como tales, no incluyen titulizaciones, ni cédulas hipotecarias multi-cedentes retenidas, pero sí emisiones AT1. (2) Los vencimientos hacen referencia o bien a la primera fecha de amortización anticipada en el caso de los instrumentos con opción de cancelación o bien a la fecha de vencimiento contractual en los instrumentos *bullet*. (3) Incluye cédulas hipotecarias y titulizaciones colocadas a inversores. (4) Incluye SP, SNP, Tier 2 y AT1. (5) Excluye AT1s. Los cupones de AT1 se pagan con cargo a reservas, sin impacto en MI. 4,4 mil MM€ de emisiones vivas de AT1 con un diferencial medio de revisión de *mid swap* de +468 pbs.



# Valor razonable de los activos y pasivos<sup>(1)</sup> valorados a coste amortizado

## ACTIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2025, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR – Valor contable
Préstamos y anticipos	389,6	400,1	+10,4
Valores representativos de deuda	84,4	82,3	(2,1)
Activos financieros a coste amortizado	474,1	482,4	+8,3

## PASIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2025, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR <sup>(3)</sup> – Valor contable
Depósitos	466,6	437,2	+29,4
Valores representativos de deuda y otros	57,5	59,0	(1,5)
Pasivos financieros a coste amortizado	524,2	496,2	+27,9

**TOTAL**  
(ACTIVOS Y PASIVOS)

**+36,2 mil MM€**

## ACTIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2024, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR – Valor contable
Préstamos y anticipos	366,2	381,4	+15,2
Valores representativos de deuda	75,6	72,5	(3,1)
Activos financieros a coste amortizado	441,9	454,0	+12,1

## PASIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2024, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR <sup>(3)</sup> – Valor contable
Depósitos	434,4	411,2	+23,2
Valores representativos de deuda y otros	62,1	63,2	(1,1)
Pasivos financieros a coste amortizado	496,5	474,4	+22,1

**TOTAL**  
(ACTIVOS Y PASIVOS)

**+34,2 mil MM€**

(1) No incluye el negocio de seguros.  
(2) Neto de derivados asociados (con la excepción de coberturas de flujos de efectivo).  
(3) En el caso de los pasivos, cuando el valor contable supera el valor razonable, representa una ganancia en términos de valor económico.



# Cartera de crédito y recursos de clientes del Grupo

## CARTERA DE CRÉDITO

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 25	% v.a.	% v.t.
I. Crédito a particulares	186,5	+5,5%	+1,6%
Adquisición de vivienda	141,6	+5,7%	+1,7%
Otras finalidades	44,9	+5,0%	+1,4%
de los que crédito al consumo <sup>(1)</sup>	23,9	+12,0%	+3,0%
de los que otros	21,1	-2,0%	-0,2%
II. Crédito a empresas	179,4	+7,1%	+2,8%
de los que sucursales internacionales de CIB	34,1	+20,6%	+5,6%
<b>Crédito a particulares y empresas</b>	<b>365,9</b>	<b>+6,3%</b>	<b>+2,2%</b>
III. Sector público	18,4	+8,5%	-1,2%
<b>Crédito total</b>	<b>384,3</b>	<b>+6,4%</b>	<b>+2,0%</b>
Cartera sana	376,2	+7,0%	+2,3%

## RECURSOS DE CLIENTES

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 2025	% v.a.	% v.t.
I. Recursos en balance	524,6	+5,8%	+1,1%
Depósitos	432,0	+5,3%	+1,0%
Ahorro a la vista	366,0	+6,3%	+0,6%
Ahorro a plazo <sup>(2)</sup>	66,0	+0,5%	+3,4%
Seguros	85,8	+7,2%	+2,5%
de los que <i>unit linked</i>	27,0	+15,3%	+5,6%
Cesión temporal activos y otros	6,9	+18,2%	-7,7%
II. Activos bajo gestión	202,9	+10,9%	+3,7%
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	150,9	+13,4%	+4,3%
Planes de pensiones	51,9	+4,2%	+2,1%
III. Otras cuentas	4,4	-31,9%	-25,1%
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>731,9</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+1,6%</b>
Gestión patrimonial <sup>(3)</sup>	288,9	+9,7%	+3,4%

(1) Financiación sin garantía personal a personas físicas, excluyendo finalidad adquisición de vivienda. Incluye préstamos personales, así como saldos de tarjetas revolving sin float. (2) Incluye títulos de deuda minorista (445 MM€ a 31 dic-25). (3) Véase el Anexo (Glosario) para su definición.



# Cartera de crédito – información adicional

## NUEVA PRODUCCIÓN DE CRÉDITO: SEGMENTOS CLAVE<sup>(1)</sup>

CABK sin BPI, desglose por segmento, miles de MM€

	2025	2024
Adquisición de vivienda	20,3	14,4
Crédito al consumo	13,7	12,0
Crédito a empresas <sup>(2)</sup>	50,2	45,8
Total	84,1	72,2

## CRÉDITOS CON GARANTÍA PÚBLICA<sup>(3)</sup>

Saldo vivo a 31 de diciembre de 2025, miles de MM€

	En España (ICO)	Total
Crédito a particulares	0,2	0,2
Crédito a empresas	3,9	4,3
Total	4,2	4,5

- 85% de los préstamos ICO<sup>(4)</sup> concedidos ya se han amortizado<sup>(5)</sup>
- 3,9% de los préstamos ICO clasificados en Stage 3<sup>(6)</sup>

## CARTERA CRÉDITO ADQUISICIÓN DE VIVIENDA

CABK sin BPI, a 31 diciembre de 2025: desglose por fecha de producción, en % del total

% sobre el total por fecha de producción	LTV actual	% a tipo fijo
37% antes de 2012	46%	10%
5% 2012-2015	50%	14%
58% después de 2015	60%	85%
Total 124,4 mil MM€	54%	54%

- Nueva producción de hipotecas en 4T25<sup>(7)</sup>: 94% a tipo fijo; ~75% LTV medio
- Cartera de crédito vivienda a tipo variable:
  - Cuota mensual promedio estimada en ~520€<sup>(8)</sup>
  - Tasa de esfuerzo promedio estimada en ~23%, aumentando a 24% con Eur12M en el 3%<sup>(9)</sup>

## CRÉDITO HIPOTECARIO SANO A TIPO VARIABLE<sup>(10)</sup>

		4T25	3T25
Desglose según nivel de Euribor 12M del último reprecio, en % del total a 31 de diciembre de 2025	Euribor ≤ 2,5%	82%	66%
	2,5% < Euribor ≤ 3%	18%	27%
	Euribor > 3%	0%	7%

(1) Nueva producción de hipotecas, crédito al consumo y a empresas. Tipo de la nueva producción de crédito del 2025 en 369 pbs (Grupo sin BPI; tipos de la nueva producción de crédito a largo plazo (préstamos y líneas de crédito, incluyendo sindicados) de CaixaBank, S.A. (España) y MicroBank, excluyendo sector público). Los datos de 2024 han sido reexpresados para reflejar mejoras en la cuantificación. (2) Incluye préstamos, créditos sindicados y líneas de crédito (excluyendo factoring y confirming) de banca de empresas, negocio promotor, banca corporativa en España y sucursales internacionales. (3) Incluye préstamos ICO COVID-19 en España y créditos con garantía pública COVID-19 en Portugal. (4) Créditos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (1,3 mil MM€ de saldo vivo a 31 dic-25). (5) Incluye amortizaciones y cancelaciones. (6) Saldo dispuesto en Stage 3 (incluye dudosos subjetivos, esto es, dudosos por razones distintas a impagos 90 días) sobre el total de préstamos concedidos y saldo dispuesto de líneas de crédito. (7) CABK sin BPI. (8) Estimación interna. CABK sin BPI. (9) Estimación interna referida a crédito vivienda a tipo variable de clientes con flujos de ingresos gestionados a través de CaixaBank. CABK sin BPI. (10) Hipotecas de clientes particulares de CABK sin BPI, excluyendo aquellas no referenciadas a Euribor.





# Clasificación de crédito bruto y provisiones por *stages* y desglose de créditos refinanciados

## CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIONES

Grupo, 31 de diciembre de 2025, miles de MM€

	Exposición de la cartera crediticia			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
(a) Crédito	351,3	24,9	8,2	384,3
(b) Riesgos contingentes	30,7	2,0	0,5	33,2
<b>Total (a) + (b)</b>	<b>382,0</b>	<b>26,9</b>	<b>8,6</b>	<b>417,5</b>

	Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
(c) Crédito	(0,7)	(0,9)	(4,8)	(6,3)
(d) Riesgos contingentes	(0,0)	(0,1)	(0,2)	(0,3)
<b>Total (c) + (d)</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(5,0)</b>	<b>(6,6)</b>

## CRÉDITOS REFINANCIADOS

Grupo, 31 de diciembre de 2025, miles de MM€

	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	2,4	1,6
Empresas	2,8	1,8
Sector público	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>5,2</b>	<b>3,4</b>
Provisiones	(1,9)	(1,9)

(1) Incluye autónomos.



# Información adicional de imagin



NEOBANCO CON UNA **GAMA DE PRODUCTOS COMPLETA** – **APOYADO POR LA MAYOR PRESENCIA FÍSICA EN ESPAÑA**

**imagin** es una plataforma de estilo de vida y servicios financieros digital lanzada por CaixaBank en 2016. Inicialmente estaba dirigida a un público joven y nativo digital, pero desde entonces ha evolucionado hasta convertirse en un ecosistema *mobile-first* que combina productos bancarios con contenido de estilo de vida, iniciativas de sostenibilidad y experiencias exclusivas. A través de un reposicionamiento estratégico, imagin ha reforzado su identidad de marca y la vinculación de sus usuarios, alineándose estrechamente con los objetivos de transformación digital y ASG de CaixaBank. Como resultado, desempeña un papel central en la atracción y fidelización de clientes 100% digitales, y se considera una palanca clave en la estrategia de creación de valor a largo plazo del Grupo.



## DE UNA APP A UNA PLATAFORMA BANCARIA COMPLETA

- 2021
  - Cuentas
  - Tarjetas crédito/débito
  - Nóminas
  - Crédito personal
  - Seguros de vida-riesgo
  - Ahorro digital
- 2022
  - Hipotecas
  - Préstamos a estudiantes
  - Préstamos para auto
  - Préstamos para viaje
- 2023
  - Roboadvisor 'imagin & invest'
  - Neobroker, fondos de inversión
- 2024
  - Ampliación de la oferta para una audiencia cada vez más madura y con alto potencial
- 2025
  - Gestor personal remoto para clientes de alto valor
  - Tarjeta viajera de débito
  - Bizum para adolescentes
  - Cashback
  - imagin e-Card
  - Bitcoin ETP

## DATOS CLAVE

	dic-25	dic-24	% v.a.
<b>Cientes, millones</b>	4,0	3,6	+10,3%
d/q adultos	3,1	2,8	+12,3%
<b>Volumen de negocio, miles de MM€</b>	22,1	17,7	+24,6%
d/q recursos de clientes	15,8	13,7	+15,0%
d/q crédito a la clientela	6,3	4,0	+57,8%
<b>Ratio de morosidad</b>	0,9%	1,1%	-15 pbs



# Desglose del margen bruto: según naturaleza y servicio prestado vs. según epígrafe contable

## SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

MM€	4T25	2025	
Margen de intereses	2.715	10.671	(a)
Comisiones netas, d/q:	1.043	3.966	(b)
Comisiones bancarias recurrentes	440	1.700	(c)
Comisiones bancarias mayoristas	95	361	(d)
Comisiones de fondos de inversión + planes de pensiones y otros <sup>(2)</sup>	395	1.483	(e)
Comisiones de distribución de seguros	113	422	(f)
Resultado del servicio de seguros, d/q:	340	1.300	(g)
Resultado de seguros de vida-riesgo	208	772	(h)
Resultado de seguros de vida-ahorro	96	390	(i)
Resultado de Unit linked	36	138	(j)
Ingresos de participadas <sup>(3)</sup> , d/q:	25	349	(k)
Ingresos de participadas de seguros	32	282	(l)
Otros	(7)	67	(m)
Resultado de operaciones financieras	66	246	(n)
Otros ingresos y gastos de explotación	(36)	(262)	(o)
Margen bruto	4.152	16.270	
d/q Ingresos por servicios	1.383	5.266	(b) + (g)
d/q Ingresos core <sup>(4)</sup>	4.130	16.219	(a)+(b)+(g)+(l)

## SEGÚN NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO (PRESENTACIÓN ACTUAL) <sup>(1)</sup>

MM€	4T25	2025	
Margen de intereses	2.715	10.671	(a)
Ingresos por gestión patrimonial, d/q:	527	2.011	(p) = (e) + (i) + (j)
Activos bajo gestión <sup>(5)</sup>	385	1.448	(e)
Seguros vida-ahorro <sup>(6)</sup>	142	563	(i) + (j)
Ingresos por seguros de protección, d/q:	321	1.194	(q) = (f) + (h)
Seguros vida-riesgo	208	772	(h)
Comisiones por comercialización de seguros	113	422	(f)
Comisiones bancarias, d/q:	535	2.062	(r) = (c) + (d)
Comisiones bancarias recurrentes	440	1.700	(c)
Comisiones bancarias mayoristas	95	361	(d)
Otros ingresos, d/q:	54	332	(k) + (n) + (o)
Ingresos de participadas de seguros	32	282	(l)
Otros ingresos de participadas (sin part. seguros)	(7)	67	(m)
Resultado de operaciones financieras	66	246	(n)
Otros ingresos y gastos de explotación	(36)	(262)	(o)
Margen bruto	4.152	16.270	
d/q Ingresos por servicios	1.383	5.266	(p)+(q)+(r)
d/q Ingresos core <sup>(4)</sup>	4.130	16.219	(a)+(p)+(q)+(r)+(l)

(1) La presentación actual (según naturaleza y servicio prestado) se introdujo a partir de 1T24. (2) Incluye 10 MM€ en 4T25 / 35 MM€ en 2025 principalmente de algunos productos unit linked de BPI no afectados por NIIF 17/9. (3) Incluye ingresos por puesta en equivalencia y dividendos. (4) MI, comisiones netas, resultado del servicio de seguros e ingresos core de participadas de seguros según presentación anterior de ingresos. MI, ingresos por gestión patrimonial, ingresos por seguros de protección, comisiones bancarias e ingresos core de participadas de seguros (estos últimos, recogidos en "Otros ingresos") en la presentación actual según naturaleza y servicio prestado. (5) Fondos de inversión (incluyendo carteras gestionadas y SICAVs) y planes de pensiones. Excluye los productos unit linked, principalmente de BPI, que actualmente están incluidos dentro de "Seguros vida-ahorro". (6) Incluye unit linked (previamente registrados dentro del "Resultado del servicio de seguros" y algunos dentro de "Comisiones de planes de pensiones y otros").



# Ingresos por servicios: desglose



## Ingresos por gestión patrimonial

Desglose por principales categorías en MM€ y %

	4T25	% i.a.	% v.t.	2025	% i.a.
ACTIVOS BAJO GESTIÓN	385	+11,0%	+4,4%	1.448	+13,1%
SEGUROS VIDA-AHORRO	142	-7,6%	-0,2%	563	+6,5%
TOTAL	527	+5,3%	+3,2%	2.011	+11,2%

- **Fuerte crecimiento** i.a. en ingresos por gestión patrimonial, con el apoyo tanto de **activos bajo gestión** como de **seguros de vida-ahorro**
- Crecimiento impulsado por **mayores suscripciones netas**, complementadas por **efecto mercado (+)**
- Evolución en **4T complementada por comisiones de éxito<sup>(1)</sup>**
- **Los saldos en gestión patrimonial** a cierre de diciembre se sitúan un **7% por encima del saldo medio del año 2025** → lo cual se espera que apoye los ingresos a futuro



## Ingresos por seguros de protección

Desglose por principales categorías en MM€ y %

	4T25	% i.a.	% v.t.	2025	% i.a.
SEGUROS VIDA-RIESGO	208	+19,0%	+7,4%	772	+7,4%
COMERCIALIZACIÓN DE SEGUROS	113	+2,7%	+7,7%	422	+0,4%
TOTAL	321	+12,7%	+7,5%	1.194	+4,8%

- **Crecimiento sólido** en ingresos de **protección**
- Los **ingresos por seguros vida-riesgo incrementan** i.a./v.t. gracias al dinamismo comercial, impulsado por la nueva producción de crédito
- Las **comisiones por comerc. de seguros** aumentan en 4T i.a./v.t. por tendencias orgánicas (+), con la evolución anual afectada por el extraordinario positivo en BPI en 2T24 (+16 MM€ → +4,4% i.a. 2025 ajustando sin dicho impacto)



## Comisiones bancarias

Desglose por principales categorías en MM€ y %

	4T25	% i.a.	% v.t.	2025	% i.a.
COMISIONES BANCARIAS RECURRENTES	440	-3,5%	+7,2%	1.700	-4,3%
COMISIONES DE BANCA MAYORISTA	95	+19,4%	+16,3%	361	+33,3%
TOTAL	535	-0,1%	+8,7%	2.062	+0,6%

- **Comisiones bancarias prácticamente estables i.a.** (en 2025 y 4T) gracias a la sólida actividad de CIB, mientras las comisiones recurrentes reflejan menores comisiones por servicios básicos y un mayor impacto por TSRs<sup>(2)</sup>
- La **evolución v.t.** muestra tendencias subyacentes similares, además de estacionalidad positiva

(1) La v.t. se beneficia de las comisiones de éxito de planes de pensiones reconocidas íntegramente en el 4T, mientras que la evolución i.a. está afectada por el cambio en el método de devengo de las comisiones de éxito de *unit linked*, que en 2025 se devengan linealmente a lo largo del año en lugar de reconocerse íntegramente en el 4T como en 2024. (2) 4T25 incluye -12 MM€ de comisiones pagadas por TSRs (-5 MM€ vs. 4T24), con un impacto total en 2025 de -36 MM€ (-12 MM€ vs. 2024).

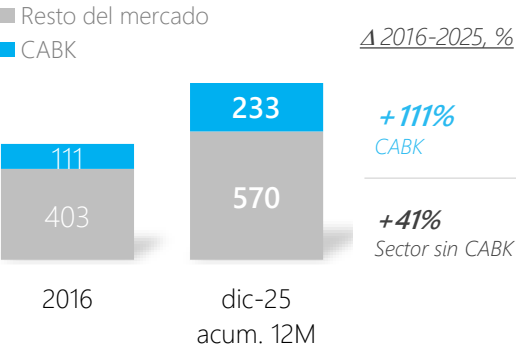


# Información adicional sobre gestión patrimonial y seguros de protección

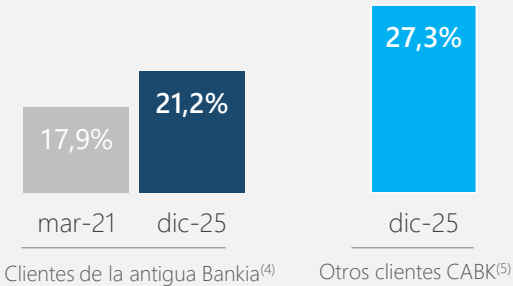


## GESTIÓN PATRIMONIAL

Mercado de gestión patrim. en España<sup>(1)</sup>: activos bajo gestión en miles de MM€



% de clientes<sup>(2)</sup> de CaixaBank con productos de gestión patrimonial<sup>(3)</sup>, por origen

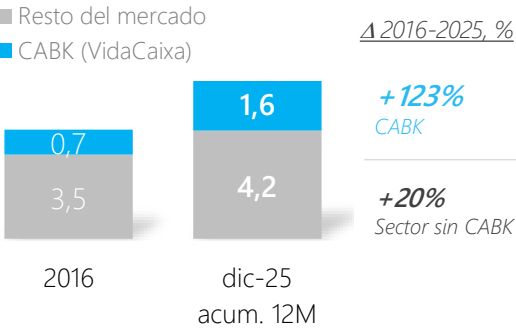


Productos de gestión patrimonial en % del ahorro de los hogares por país o región<sup>(6)</sup>

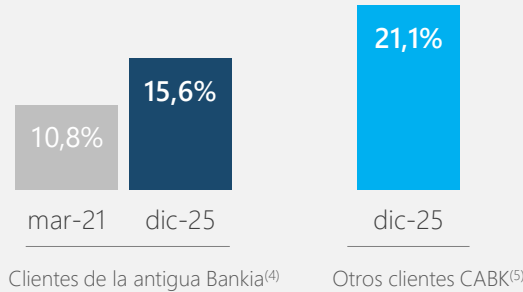


## SEGUROS DE PROTECCIÓN

Mercado de seguros de vida-riesgo en España<sup>(7)</sup>: primas en miles de MM€



% de clientes de CaixaBank<sup>(2)</sup> con productos de seguros generales<sup>(8)</sup>, por origen



Primas de seguros generales en % del PIB por país o región<sup>(9)</sup>



(1) A dic-25, en base a la última información disponible de ICEA e INVERCO (el dato de seguros de ahorro para el sector es estimación interna). (2) Clientes particulares en España, por origen. (3) Incluye fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de vida ahorro y valores. Nótese que el objetivo de sinergias asociadas a gestión patrimonial considera tanto mejora en penetraciones como en márgenes. (4) Excluye clientes compartidos por la antigua red Bankia y CABK. (5) Clientes de CABK a marzo de 2021 (fecha fusión), incluye los compartidos con la antigua Bankia. (6) Fuente: Eurostat. Última información disponible (sep-25). (7) En base a la última información disponible de ICEA (dic-25). (8) Incluye seguros de hogar, salud, dental, auto y otros seguros de no-vida para autónomos. (9) Fuente: Informe Global de Seguros de Allianz 2025, última información disponible (2024).





# Sostenibilidad: aspectos clave 2025

## PLAN DE SOSTENIBILIDAD 2025-2027: PRIORIDADES Y OBJETIVOS CLAVE

Evolución de los principales KPIs vs. el objetivo, 31 de diciembre de 2025

	Acumulado a cierre del periodo	Objetivo
1. AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE		
Movilización en <b>finanzas sostenibles</b> <sup>(1)</sup>	>46 mil MM€	>100 mil MM€ 2025-27
% de ingresos financieros generados por <b>financiación sostenible</b> <sup>(2)</sup>	17%	17% 2027
% de empresas con altas emisiones de carbono (perímetro <i>Net Zero</i> ) <sup>(3)</sup> con quienes se mantiene un diálogo anualmente para apoyar y financiar su <b>transición sostenible</b>	~94%	90% 2025-27
Cumplir con los objetivos <i>Net Zero</i> anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento <sup>(4)</sup>	4 sectores	5 sectores 2025-27
2. APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL		
Nº de personas con <b>soluciones inclusivas</b> promovidas por CaixaBank <sup>(5)</sup>	>1,8 millones	Seguimiento continuo del KPI
Nº de empleos generados con el apoyo de CaixaBank <sup>(6)</sup>	>48.200	150.000 Acumulado 2025-27
Posición en el ranking de bancos cotizados en España para los clientes sénior <sup>(7)</sup>	#3	#1 2027
% de clientes de entre 50-67 años con <b>productos de gestión patrimonial</b>	31%	33% 2027
> SER UN REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD		
Ratings de sostenibilidad <sup>(8)</sup> vs. comparables europeos <sup>(9)</sup>	Por encima de la media en 5 ratings	Por encima de la media en ≥3 ratings <sup>(10)</sup>

## OTROS ASPECTOS CLAVE

- **Mejor Banco del Mundo** por su apoyo a la sociedad, **Mejor Banco en Europa Occidental en Bonos Sociales y Sostenibles** según Global Finance en 2026
- **Mejor Banco en Diversidad e Inclusión** y **Mejor Banco ASG 2025** en Portugal (BPI) según Euromoney
- Emisión de un **bono social T2 por 1.000 MM€** y de un **bono verde SP por 1.000 MM€**
- **Rating ASG de MSCI mejorado a AAA**, siendo el único banco español con la máxima calificación
- **Premio "Innovation/invention of the Year"** en los Impact Investment Awards 2025 de Environmental Finance
- **Lanzamiento de Generación+**, nueva gama de productos y servicios diseñada para abordar los retos de la longevidad, apoyar el bienestar del colectivo sénior y afrontar las enfermedades neurodegenerativas
- Lanzamiento del **préstamo Auto ECO** para particulares que adquieren vehículos más sostenibles: bonificación del 2%
- El **voluntariado de CaixaBank** realizó >31.300 actividades en 2025 alcanzando ~755.000 beneficiarios

(1) Grupo. Véase el Anexo (Glosario) para su definición. (2) Sin BPI. En base a información a cierre de 2024 y dada la mejor calidad del dato disponible, se reestimó el objetivo de 2027, fijándolo en un 17% (vs 15% anteriormente). (3) Clientes con exposición crediticia a sectores bajo el perímetro *Net Zero* a 31-dic-24, excl.: clientes particulares, filiales cuando la interacción se realiza con su matriz y clientes cuyo vínculo sea solo la financiación de proyectos. (4) Los sectores *Net Zero* con objetivos de descarbonización para 2030 son: Petróleo y Gas, Eléctrico, Automoción, Hierro y Acero, Carbón térmico, Inmobiliario Residencial, Aviación, Naval y Agricultura. Para Petróleo y Gas, Eléctrico, Automoción, Hierro y Acero y Carbón térmico se han establecido objetivos anuales para 2025 con márgenes operativos de cumplimiento. Excepto el sector Automoción, todos los demás están alineados. (5) Incluye, entre otros, cuentas sociales, microcréditos y usuarios de oficinas móviles. (6) Puestos de trabajo generados con el apoyo de los microcréditos de MicroBank, estudiantes apoyados por Dualiza y emprendedores apoyados por el programa "Tierra de Oportunidades". (7) Ranking en base a NPS (últimos 12 meses) y considerando 40 bancos con capitalización bursátil >10 mil MM€ - Estudio benchmark BMKS de Stiga (dic-25). (8) MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS. (9) Comparables incluidos en el SX7E. (10) Y, en aquellos donde esto no se alcance, mantener el rating a cierre de 2024.





PyG del Grupo – MM€

	4T25
Margen de intereses	2.715
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q	1.383
Ingresos por gestión patrimonial	527
Ingresos por seguros de protección	321
Comisiones bancarias	535
Otros ingresos	54
Dividendos	2
Puesta en equivalencia	23
Resultados de operaciones financieras	66
Otros ingresos y gastos de explotación	(36)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.152</b>
Total gastos operativos	(1.617)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.535</b>
Dotaciones para insolvencias	(286)
Otras provisiones	(58)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.193</b>
Impuesto sobre beneficios	(696)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.496</b>
Minoritarios y otros	2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.494</b>

Pro memoria

Comisiones netas	1.043
Resultado del servicio de seguros	340

3T25	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
2.674	2.636	2.646	2.741	2.794	2.791	2.781
1.302	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
511	483	490	501	456	431	420
298	287	287	285	275	297	282
492	532	502	536	494	524	495
101	90	86	18	72	161	(482)
0	5	53	1	1	93	5
118	76	72	37	103	65	56
44	67	69	44	42	76	61
(61)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)
<b>4.077</b>	<b>4.030</b>	<b>4.011</b>	<b>4.080</b>	<b>4.092</b>	<b>4.205</b>	<b>3.496</b>
(1.620)	(1.599)	(1.580)	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)
<b>2.458</b>	<b>2.431</b>	<b>2.431</b>	<b>2.535</b>	<b>2.557</b>	<b>2.685</b>	<b>1.988</b>
(245)	(178)	(195)	(332)	(238)	(218)	(268)
(57)	(62)	(43)	(82)	(76)	(103)	(91)
(28)	(24)	(7)	44	(28)	(44)	(8)
<b>2.128</b>	<b>2.167</b>	<b>2.186</b>	<b>2.165</b>	<b>2.215</b>	<b>2.320</b>	<b>1.620</b>
(681)	(683)	(715)	(624)	(639)	(649)	(614)
<b>1.447</b>	<b>1.484</b>	<b>1.471</b>	<b>1.541</b>	<b>1.576</b>	<b>1.671</b>	<b>1.006</b>
2	2	1	2	3	1	1
<b>1.445</b>	<b>1.482</b>	<b>1.470</b>	<b>1.539</b>	<b>1.573</b>	<b>1.670</b>	<b>1.005</b>

2025	2024
10.671	11.108
5.266	4.995
2.011	1.808
1.194	1.139
2.062	2.048
332	(230)
61	100
288	261
246	223
(262)	(814)
<b>16.270</b>	<b>15.873</b>
(6.415)	(6.108)
<b>9.855</b>	<b>9.765</b>
(903)	(1.056)
(221)	(353)
(58)	(37)
<b>8.674</b>	<b>8.319</b>
(2.775)	(2.525)
<b>5.898</b>	<b>5.794</b>
7	7
<b>5.891</b>	<b>5.787</b>

975	986	962	1.001	923	953	902
327	317	316	320	302	299	295

(1) Equivalente a la suma de “Comisiones netas” y “Resultado del servicio de seguros”.



PyG por perímetro – MM€

	2025	% i.a.	2025 CABK	% i.a.	2025 BPI	% i.a.
Margen de intereses	10.671	-3,9%	9.798	-3,3%	873	-10,4%
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q	5.266	+5,4%	4.959	+6,2%	307	-6,0%
Ingresos por gestión patrimonial	2.011	+11,2%	1.949	+11,3%	62	+7,4%
Ingresos por seguros de protección	1.194	+4,8%	1.149	+6,9%	45	-30,2%
Comisiones bancarias	2.062	+0,6%	1.861	+1,0%	201	-2,2%
Otros ingresos	332		239		93	-21,7%
Dividendos	61	-39,1%	4	-91,2%	57	+5,3%
Puesta en equivalencia	288	+10,2%	265	+31,7%	23	-62,1%
Resultados de operaciones financieras	246	+10,4%	231	+17,6%	15	-42,8%
Otros ingresos y gastos de explotación	(262)	-67,8%	(261)	-67,1%	(2)	-91,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>16.270</b>	<b>+2,5%</b>	<b>14.996</b>	<b>+3,8%</b>	<b>1.273</b>	<b>-10,3%</b>
Total gastos operativos	(6.415)	+5,0%	(5.904)	+5,3%	(511)	+2,5%
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.855</b>	<b>+0,9%</b>	<b>9.092</b>	<b>+2,8%</b>	<b>763</b>	<b>-17,3%</b>
Dotaciones para insolvencias	(903)	-14,5%	(876)	-14,7%	(27)	-7,6%
Otras provisiones	(221)	-37,4%	(219)	-23,3%	(2)	-97,4%
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(58)	+57,1%	(30)	+6,0%	(27)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.674</b>	<b>+4,3%</b>	<b>7.967</b>	<b>+6,2%</b>	<b>707</b>	<b>-13,5%</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.775)	+9,9%	(2.580)	+12,3%	(196)	-14,3%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>5.898</b>	<b>+1,8%</b>	<b>5.387</b>	<b>+3,5%</b>	<b>511</b>	<b>-13,2%</b>
Minoritarios y otros	7	+11,4%	7	+11,4%		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.891</b>	<b>+1,8%</b>	<b>5.380</b>	<b>+3,5%</b>	<b>511</b>	<b>-13,2%</b>
<i>Pro memoria</i>						
Comisiones netas	3.966	+5,0%	3.659	+6,0%	307	-6,0%
Resultado del servicio de seguros	1.300	+6,9%	1.300	+6,9%		

(1) Equivalente a la suma de “Comisiones netas” y “Resultado del servicio de seguros”.



# PyG por segmento – MM€

## DESGLOSE POR SEGMENTOS DESDE 1T22

- BANCASEGUROS:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo fundamentalmente en España.
- BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada fundamentalmente en Portugal.
- CENTRO CORPORATIVO:** incluye, entre otros, los resultados (netos del coste de financiación) de las participaciones<sup>(1)</sup> en BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes. Adicionalmente, el exceso de capital del Grupo se asigna al Centro Corporativo, calculado como la diferencia entre el patrimonio total del Grupo y el capital destinado a Bancaseguros, BPI y participadas en el centro corporativo<sup>(2)</sup>. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos operativos de cada segmento incluyen tanto gastos directos como indirectos, los cuales se asignan en base a criterios internos. En concreto, los gastos de carácter corporativo a nivel de Grupo se asignan al Centro Corporativo.

	Bancaseguros		BPI		Centro corporativo	
	2025	% i.a.	2025	% i.a.	2025	% i.a.
Margen de intereses	9.681	-3,8%	846	-11,9%	144	+72,9%
Ingresos por servicios <sup>(3)</sup> , d/q:	4.959	+6,2%	307	-6,0%		
Ingresos por gestión patrimonial	1.949	+11,3%	62	+7,4%		
Ingresos por seguros de protección	1.149	+6,9%	45	-30,2%		
Comisiones bancarias	1.861	+1,0%	201	-2,2%		
Otros ingresos	262		51	+23,6%	20	-78,8%
Dividendos	4	+57,6%	7	-17,7%	50	-44,0%
Puesta en equivalencia	288	+25,3%	18	-9,2%	(18)	
Resultados de operaciones financieras	231	+17,6%	22	-29,6%	(6)	+56,2%
Otros ingresos y gastos de explotación	(261)	-67,1%	4		(6)	+57,7%
<b>Margen bruto</b>	<b>14.902</b>	<b>+3,7%</b>	<b>1.204</b>	<b>-9,3%</b>	<b>164</b>	<b>-7,0%</b>
Total gastos operativos	(5.832)	+5,2%	(510)	+2,4%	(72)	+10,4%
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.069</b>	<b>+2,8%</b>	<b>694</b>	<b>-16,4%</b>	<b>91</b>	<b>-17,4%</b>
Dotaciones para insolvencias	(876)	-14,7%	(26)	-8,4%	(0)	
Otras provisiones	(219)	-23,3%	(2)	-97,4%		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(45)	+62,3%	(0)		(12)	+25,2%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.929</b>	<b>+6,0%</b>	<b>666</b>	<b>-9,4%</b>	<b>79</b>	<b>-21,8%</b>
Impuesto sobre beneficios	(2.566)	+11,8%	(193)	-16,7%	(16)	
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>5.363</b>	<b>+3,4%</b>	<b>473</b>	<b>-6,1%</b>	<b>62</b>	<b>-38,7%</b>
Minoritarios y otros	7	+11,4%				
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.355</b>	<b>+3,4%</b>	<b>473</b>	<b>-6,1%</b>	<b>62</b>	<b>-38,7%</b>
<i>Pro memoria</i>						
Comisiones netas	3.659	+6,0%	307	-6,0%		
Resultado del servicio de seguros	1.300	+6,9%				

(1) Los datos históricos también incluían a Telefónica hasta su venta en junio de 2024. (2) La asignación de capital a estos negocios y a las participadas considera tanto el consumo de fondos propios (al 11,5% de los APRs) como las deducciones aplicables. (3) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros".



# Ratings de crédito

Rating del emisor

Largo plazo    Corto plazo    Perspectiva

**MOODY'S**  
RATINGS

3 de octubre de 2025

A2

P-1

estable

**S&P Global**  
Ratings

16 de septiembre de 2025

A+

A-1

estable

**FitchRatings**

7 de octubre de 2025

A-

F1

positiva

**MORNINGSTAR** | **DBRS**

18 de diciembre de 2025

A (alto)

R-1 (medio)

estable

Instrumentos de deuda

SP    SNP    Tier 2    Cédulas hipotecarias

A2

Baa1

Baa2

Aaa<sup>(1)</sup>

A+

BBB+

BBB

AAA<sup>(2)</sup>

A

A-

BBB

-

A (alto)

A

A (bajo)

AAA<sup>(3)</sup>

(1) A 3 de octubre de 2025. (2) A 18 de septiembre de 2025. (3) A 9 de enero de 2026.





# Datos clave del Grupo CaixaBank



4T25

Cientes (Total, en millones)	21
Activo total (miles de MM€)	664
Recursos de clientes (miles de MM€)	732
Crédito a la clientela (bruto, miles de MM€)	384
Cuota de mercado en créditos a hogares y empresas no financieras <sup>(1)</sup> (%)	23%
Cuota de mercado en depósitos de hogares y empresas no financieras <sup>(1)</sup> (%)	25%
Cuota de mercado en fondos de inversión <sup>(1)</sup> (%)	23%
Cuota de mercado en planes de pensiones <sup>(1)</sup> (%)	34%
Cuota de mercado en seguros de ahorro <sup>(1)</sup> (%)	38%
Cuota de mercado en tarjetas por facturación <sup>(1)</sup> (%)	31%

FRANQUICIA LÍDER  
EN BANCASEGUROS  
ESPAÑA + PORTUGAL



Resultado neto atribuido al Grupo (2025, MM€)	5.891
Ratio de morosidad (%)	2,1%
Cobertura de la morosidad (%)	77%
% LCR (fin del periodo)	202%
% NSFR (fin del periodo)	146%
CET1 <sup>(2)</sup> (% sobre APRs)	12,56%
Capital Total <sup>(2)</sup> (% sobre APRs)	17,50%
Colchón MDA <sup>(3)</sup> (pbs)	344
MREL PF <sup>(4)</sup> (% sobre APRs)	28,18%

FORTALEZA  
FINANCIERA



DJSI - S&P Global	88/100
CDP	A List
Sustainable Fitch	2
MSCI ESG ratings	AAA
ISS ESG QualityScore: A   S   G	11111

BANCA SOSTENIBLE Y  
RESPONSABLE



(1) En España, a dic-25. Para seguros de ahorro, el dato del sector es estimación interna. (2) Ratios de gestión. % CET1 regulatorio y % Capital Total en 12,25%, y 17,19%, respectivamente. (3) Ratios de gestión. Requerimiento SREP a 1-ene-26 con P2R en 1,75%, colchón O-SII en 0,50%, colchón anticíclico en 0,57% (incluyendo, entre otros, el impacto del nuevo colchón anticíclico en Portugal y el *phase-in* del colchón anticíclico en España), y colchón de riesgo sistémico en Portugal en 0,07%. Nótese que la implementación del *phase-in* del colchón anticíclico en España incrementará el requisito en 37 pbs a partir de oct-26. Colchón MDA regulatorio reportado vs requerimientos SREP a dic-25 en 320 pbs. (4) Ratios de gestión. PF incluyendo 1,25 mil MM€ emitidos en ene-26. % MREL reportado (bajo criterios de gestión) en 27,67%.



# Glosario (I/IV)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen 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). CaixaBank 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 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 un glosario de abreviaciones y términos usados en la presentación. Véase el Informe Financiero Trimestral para mayor detalle sobre MAR utilizadas y para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Término	Definición
Activos bajo gestión	Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas, SICAVs, planes de pensiones y algunos productos <i>unit linked</i> en BPI que no se ven afectados por NIIF 17/9.
Acum. 12M	Acumulado 12 meses.
ALCO	Comité de Activo y Pasivo por sus siglas en inglés ( <i>Asset – Liability Committee</i> ).
APRs	Activos ponderados por riesgo.
ASG	Ambiental, Social y de Gobernanza.
% <i>Asset Encumbrance</i>	Activos con cargas/total activos + colateral recibido.
AT1	Tier 1 adicional.
BCE	Banco Central Europeo.
BCI	Banco Comercial e de Inversiones.
BdE	Banco de España.
BFA	Banco de Fomento Angola.
BPA	Beneficio por acción. Resultado atribuido al Grupo acumulado 12M, dividido por el promedio de acciones en circulación (excluyendo autocartera).
CA	Coste amortizado.
Cartera de crédito sano	Total de créditos y riesgos contingentes a la clientela menos saldo dudoso de créditos y riesgos contingentes, según criterios de gestión.
CdA	Consejo de Administración.
CET1	Siglas en inglés de <i>Common Equity Tier 1</i> .

Término	Definición
CIB	Siglas en inglés de <i>Corporate and Institutional Banking</i> .
Comisiones bancarias	Suma de comisiones bancarias recurrentes y comisiones bancarias mayoristas.
Comisiones netas	(+) Ingresos por comisiones; (-) gastos por comisiones.
Comp. / C.	Abreviación de Comparable.
CoR / Coste del riesgo acumulado 12 meses	Siglas en inglés de <i>Cost of Risk</i> . Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (acumulado 12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes (últimos 12 meses), con criterios de gestión.
Crédito al consumo (Grupo)	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank y BPI, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, así como saldos <i>revolving</i> de tarjetas de crédito (CaixaBank Payments), excepto <i>float</i> .
Depósitos y Otros	Depósitos (incluyendo títulos de deuda minorista), "Cesión temporal de activos" y "Otros recursos gestionados".
Diferencial de balance	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 medios del periodo estanco, trimestral) y tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).
Diferencial de la clientela	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 medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes de los recursos de la actividad minorista del trimestre anualizados y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo pasivos subordinados).



# Glosario (II/IV)

Término	Definición
DPA	Dividendo por acción.
DTA	Siglas en inglés de <i>Deferred Tax Assets</i> .
Dudosos / saldo dudoso	Saldo dudoso de crédito a la clientela y riesgos contingentes.
€STR	Siglas en inglés de <i>Euro Short-Term Rate</i> .
ETP	Producto cotizado en bolsa ( <i>Exchange Traded Product</i> ).
Eur 12M	Euribor 12 meses.
FMD	Facilidad Marginal de Depósito.
Fuentes de liquidez	Incluye el total de activos líquidos (i.e. HQLAs y activos elegibles disponibles no HQLAs) más la capacidad de emisión de cédulas.
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 y participaciones (neto); 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).
Gestión patrimonial / Gest. Patrimonial – ingresos / ing.	Incluye ingresos por gestión patrimonial, i.e. comisiones de fondos de inversión (incluyendo carteras y SICAVs), comisiones de planes de pensiones y el resultado del servicio de seguros de ahorro y de <i>unit linked</i> .
Gestión patrimonial: suscripciones netas	Incluye suscripciones en productos de gestión patrimonial (fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros de ahorro (en balance y fuera de balance) incluyendo <i>unit linked</i> .
Gestión patrimonial / Gestión Patrim. – volúmenes	Incluye recursos de la clientela en fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros (en balance y fuera de balance) incluyendo <i>unit linked</i> .
HQLAs	Siglas en inglés de <i>High quality liquid assets</i> : activos líquidos de alta calidad.

Término	Definición
i.a.	Variación interanual.
IA	Inteligencia Artificial.
ID	<i>Investor Day</i> (19 de noviembre de 2024).
ICO	Instituto de Crédito Oficial (España).
INE	Instituto Nacional de Estadística (España).
Ingresos core	Suma del margen de intereses, ingresos por gestión patrimonial, ingresos por seguros de protección, comisiones bancarias y puesta en equivalencia de participadas de seguros.
Ingresos de protección	Incluye el resultado del servicio de seguros de vida riesgo y comisiones por la comercialización de seguros.
JGA	Junta General de Accionistas.
KPI	Indicador clave de rendimiento ( <i>Key Performance Indicator</i> ).
LCR	Ratio de liquidez, por sus siglas en inglés ( <i>Liquidity Coverage Ratio</i> ).
LtD	Ratio de créditos sobre depósitos por sus siglas en inglés ( <i>Loan to deposits</i> ). Cociente entre: crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos); y recursos de la actividad de clientes en balance.
LTV	Siglas en inglés de <i>Loan to Value</i> .
M-MDA	Siglas en inglés de <i>Maximum Distributable Amount</i> en relación a MREL.
Margen de explotación	(+) Margen bruto (-) Gastos de explotación (también denominados gastos operativos).
MDA	Siglas en inglés de <i>Maximum Distributable Amount</i> . <i>Buffer MDA</i> (importe máximo distribuable).
MI	Margen de intereses.



# Glosario (III/IV)

Término	Definición
MI por volumen de negocio, Δ v.t.	Evolución v.t. del MI por crecimiento en volúmenes de crédito y depósitos. Δ MI por crecimiento en volúmenes calculado como la variación en el saldo medio de crédito multiplicado por el diferencial entre el tipo medio de crédito y el coste medio de la liquidez (i.e. la FMD). Δ MI por crecimiento de depósitos calculado como la variación en el saldo medio en depósitos multiplicado por el diferencial entre la FMD media y el coste medio de los depósitos. Excluye coberturas estructurales (incluidas en MI por ALCO).
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes); ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.
MM / MM€	Millones y Millones de euros respectivamente.
Movilización en finanzas sostenibles	El importe movilizado acumulado de finanzas sostenibles en el periodo 2025-2027 es el resultado de la suma de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas desde los negocios de Retail, Empresas, CIB, MicroBank, CPC y BPI, 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, incluyendo: a) el importe de participación de CaixaBank en la colocación de bonos sostenibles de clientes, b) el incremento neto, sin incluir efecto del mercado, en activos bajo gestión en productos de renta variable y renta fija corporativa de CaixaBank Asset Management según MiFid II, c) el incremento bruto, sin incluir efecto mercado, en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos sostenibles bajo SFDR, d) intermediación de fondos sostenibles de terceras gestoras bajo SFDR, y e) intermediación de renting de vehículos eléctricos o híbridos. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank, desarrollada con el apoyo de Sustainalytics.
MREL	Siglas en inglés de <i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> . Incluye además de emisiones computables para capital total, deuda <i>Senior Non-Preferred</i> y <i>Senior Preferred</i> y otros pasivos <i>pari-passu</i> a esta, según el criterio de la Junta Única de Resolución.

Término	Definición
MREL sub.	MREL subordinado. Se compone de emisiones computables para capital total y emisiones de deuda <i>Senior non-preferred</i> .
MSD	En el rango medio de un solo dígito según sus siglas en inglés ( <i>Mid Single Digit</i> ).
Nº	Número.
NPS	Siglas en inglés de <i>Net Promoter Score</i> .
NSFR	Siglas en inglés de <i>Net Stable Funding Ratio</i> .
O-SII	Otras entidades de importancia sistémica ( <i>Other systemically important institutions</i> ).
OCI	Siglas en inglés de <i>Other Comprehensive Income</i> : Otro Resultado Global.
OIR	Otra información Relevante.
P2R	Siglas en inglés de <i>Pillar 2 Requirement</i> .
Payout	Cociente entre: dividendo pagadero contra resultado y resultado atribuido al Grupo.
pbs	Puntos básicos.
PE	Plan Estratégico.
PF	Pro Forma.
PIB	Producto Interior Bruto.
pp	Puntos porcentuales.
Primas de protección	Incluye primas de vida riesgo de VidaCaixa y primas de no-vida de SegurCaixa Adeslas vendidas a través de la red de bancaseguros. Presentado en base anual.



# Glosario (IV/IV)

Término	Definición
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
Ratio de cobertura de dudosos	Cociente entre: total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de riesgos contingentes, con criterios de gestión; y deudores dudosos del crédito a la clientela y de riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Ratio de morosidad	Cociente entre: saldo dudoso del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión; y crédito a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.
Resultado de operaciones financieras / ROF	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros, 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 (neto); ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto); ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto); ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto); diferencias de cambio (neto).
Resultado del servicio de seguros	Se recoge el devengo del margen de los contratos de seguros de ahorro, así como el de los tipo <i>unit linked</i> y la imputación de los ingresos y gastos por prestaciones correspondientes a los seguros de riesgo a corto plazo. Para todo el negocio de seguros, esta línea se presenta neta de los gastos directamente imputables a los contratos.
% RoTE (acumulado 12 meses)	Siglas en inglés <i>Return On Tangible Equity</i> . Cociente entre: resultado atribuido al Grupo acumulado 12 meses (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, registrado en fondos propios), y fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses 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).
SBB	Programa de recompra de acciones según sus siglas en inglés ( <i>Share buy-back</i> ).

Término	Definición
SNP	Siglas en inglés de <i>Senior Non Preferred debt</i> : Deuda sénior no preferente.
SP	Siglas en inglés de <i>Senior Preferred Debt</i> : Deuda sénior preferente.
SREP	Siglas en inglés de <i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> .
SSA	Siglas en inglés de <i>"Sovereign, supranational and agencies"</i> : soberano, supranacional y agencias.
SX7E	Euro Stoxx Bancos.
Tasa de esfuerzo	Cociente entre la cuota hipotecaria mensual y los ingresos mensuales.
TACC	Tasa Anual de Crecimiento Constante.
TGSS	Tesorería General de la Seguridad Social (España).
TI	Tecnologías de la Información.
Total gastos operativos / Costes operativos	Incluye los siguientes epígrafes: gastos de personal; generales; amortizaciones y gastos extraordinarios.
Trim.	Trimestral.
TSR	Transferencia Significativa de Riesgo.
UE	Unión Europea.
V.A.	Variación anual.
V.T.	Variación trimestral.
Volumen de negocio	Recursos de clientes más cartera de crédito / cartera de crédito sano.
VR	Valor razonable.
VTC/acción	Valor teórico contable por acción: patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios dividido por el número de acciones en circulación.





**CaixaBank**

**Tú y yo. Nosotros.**