

Otra informacion relevante

De conformidad con lo establecido en el artículo 227 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión, Ibercaja Banco, S.A. comunica que:

El Consejo de Administración de Ibercaja Banco, en su sesión del 30 de julio de 2025, ha formulado los estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

La sociedad remite dichas estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 acompañados del Informe de Revisión Limitada de su auditor externo.

I.C. de Zaragoza, 31 de julio de 2025

**Ibercaja Banco, S.A. y
sociedades dependientes
(Grupo Ibercaja Banco)**

Estados financieros intermedios resumidos consolidados al 30 de junio de 2025
e informe de gestión intermedio consolidado correspondiente
al período de seis meses finalizado en dicha fecha

Informe de Revisión Limitada

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Estados Financieros Intermedios Resumidos
Consolidados e Informe de Gestión
Consolidado Intermedio correspondientes al
periodo de seis meses terminado
el 30 de junio de 2025



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence

INFORME DE REVISIÓN LIMITADA SOBRE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS

A los accionistas de Ibercaja Banco, S.A. por encargo de la Dirección:

Informe sobre los estados financieros intermedios resumidos consolidados

Introducción

Hemos realizado una revisión limitada de los estados financieros intermedios resumidos consolidados adjuntos (en adelante los estados financieros intermedios) de Ibercaja Banco, S.A. (en adelante la Sociedad dominante) y sociedades dependientes (en adelante el Grupo), que comprenden el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, correspondientes al periodo de seis meses terminado en dicha fecha. Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la elaboración de dichos estados financieros intermedios de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea, para la preparación de información financiera intermedia resumida. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Hemos realizado nuestra revisión limitada de acuerdo con la Norma Internacional de Trabajos de Revisión 2410, "Revisión de Información Financiera Intermedia realizada por el Auditor Independiente de la Entidad". Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en la realización de preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y en la aplicación de procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que el de una auditoría realizada de acuerdo con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran haberse identificado en una auditoría. Por tanto, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios adjuntos.

Conclusión

Como resultado de nuestra revisión limitada, que en ningún momento puede ser entendida como una auditoría de cuentas, no ha llegado a nuestro conocimiento ningún asunto que nos haga concluir que los estados financieros intermedios adjuntos del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en la Norma Internacional de Contabilidad (NIC) 34, Información Financiera Intermedia, adoptada por la Unión Europea para la preparación de estados financieros intermedios resumidos.

Párrafo de énfasis

Llamamos la atención al respecto de lo señalado en la Nota 2 de las notas explicativas adjuntas, en la que se menciona que los citados estados financieros intermedios adjuntos no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, por lo que los estados financieros intermedios adjuntos deberán ser leídos junto con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024. Esta cuestión no modifica nuestra conclusión.

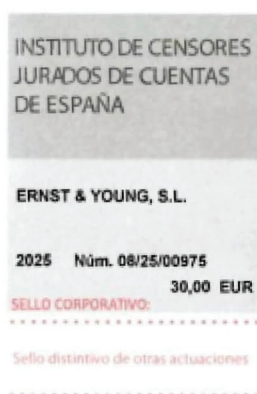
Informe de gestión intermedio consolidado

El informe de gestión intermedio consolidado adjunto del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 contiene las explicaciones que los administradores de la Sociedad dominante consideran oportunas sobre los hechos importantes acaecidos en este período y su incidencia en los estados financieros intermedios presentados, de los que no forma parte. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con los estados financieros intermedios del período de seis meses terminado el 30 de junio de 2025. Nuestro trabajo se limita a la verificación del informe de gestión intermedio consolidado con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes.

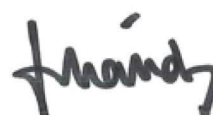
Párrafo sobre otras cuestiones

Este informe ha sido preparado a petición del Consejo de Administración de la Sociedad dominante en relación con la publicación del informe financiero semestral del Grupo.

30 de julio de 2025



ERNST & YOUNG, S.L.



José Carlos Hernández Barrasús

IBERCAJA BANCO, S.A.

**FORMULACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS
RELATIVOS AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**

Reunido el Consejo de Administración de Ibercaja Banco, S.A. el 30 de julio de 2025 en Zaragoza, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, acuerda publicar y difundir los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, constituidos por el balance al 30 de junio de 2025, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y las notas explicativas, todos ellos resumidos y consolidados, y el informe de gestión intermedio consolidado, correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa, y quedan refrendados con la firma a continuación de los miembros del Consejo de Administración.

Hasta donde alcanza nuestro conocimiento, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 elaborados con arreglo a los principios de contabilidad aplicables ofrecen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco. Asimismo, el informe de gestión intermedio consolidado correspondiente al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 incluye un análisis fiel de la evolución, resultados y posición de Ibercaja Banco, S.A. y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco, junto con la descripción de los principales riesgos e incertidumbres a que se enfrentan.

FIRMANTES:

D. FRANCISCO SERRANO GILL DE ALBORNOZ
Presidente

D. JESÚS BARREIRO SANZ
Secretario no Consejero

D. VÍCTOR IGLESIAS RUIZ
Consejero Delegado

D. JOSÉ MIGUEL ECHARRI PORTA
Vocal

D. VICENTE CÓNDOR LÓPEZ

Vocal

D^a. MARÍA NATIVIDAD BLASCO DE LAS HERAS

Vocal

D. FÉLIX LONGÁS LAFUENTE

Vocal

D^a. MARÍA LUISA GARCÍA BLANCO

Vocal

D. JESÚS TEJEL GIMÉNEZ

Vocal

D. ENRIQUE ARRUFAT GUERRA

Vocal

D^a. MARÍA PILAR SEGURA BAS

Vocal

D^a. MARÍA LÓPEZ VALDÉS

Vocal

**IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

ACTIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2025	31/12/2024(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista		2.119.805	2.044.522
Activos financieros mantenidos para negociar	5	21.091	19.499
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	5.2	1.391.447	1.442.131
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5	419.532	436.971
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.3	4.739.395	4.546.079
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Activos financieros a coste amortizado	5.4	42.983.914	41.646.758
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>		-	-
Derivados – contabilidad de coberturas		169.190	164.610
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas		82.128	79.400
Negocios conjuntos		33.027	32.527
Asociadas		49.101	46.873
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		529	1.053
Activos tangibles	7	938.456	949.210
Inmovilizado material		766.098	768.678
<i>De uso propio</i>		604.725	616.961
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>		161.373	151.717
Inversiones inmobiliarias		172.358	180.532
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>		87.942	88.776
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>		-	-
Activos intangibles	8	441.339	427.350
Fondo de comercio		144.934	144.934
Otros activos intangibles		296.405	282.416
Activos por impuestos		1.125.118	1.135.710
Activos por impuestos corrientes		12.157	7.804
Activos por impuestos diferidos		1.112.961	1.127.906
Otros activos		133.512	140.020
Existencias		54.477	62.225
Resto de los otros activos		79.035	77.795
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		96.317	107.335
TOTAL ACTIVO		54.661.773	53.140.648

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2025.

**IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

PASIVO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2025	31/12/2024(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	6	131.126	147.733
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados		-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	42.294.488	41.041.470
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>		556.356	497.968
Derivados – contabilidad de coberturas		356.103	350.619
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés		(18.090)	(35.780)
Pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		7.679.711	7.526.611
Provisiones	9	192.039	218.931
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo		59.972	63.199
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		5.453	5.616
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes		12.744	12.982
Compromisos y garantías concedidos		26.392	21.040
Restantes provisiones		87.478	116.094
Pasivos por impuestos		206.440	196.179
Pasivos por impuestos corrientes		1.922	574
Pasivos por impuestos diferidos		204.518	195.605
Otros pasivos		182.976	188.662
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		51.024.793	49.634.425

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2025.

**IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)**

**BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

PATRIMONIO NETO	Nota	Miles de euros	
		30/06/2025	31/12/2024(*)
Fondos propios		3.614.493	3.511.366
Capital		214.428	214.428
<i>Capital desembolsado</i>		214.428	214.428
<i>Capital no desembolsado exigido</i>		-	-
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital		350.000	350.000
<i>Componentes de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>		-	-
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>		350.000	350.000
Otros elementos de patrimonio neto		-	-
Ganancias acumuladas		1.070.205	867.905
Reservas de revalorización		1.971	1.971
Otras reservas		1.831.046	1.841.151
(Acciones propias)		-	-
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante		180.602	336.832
(Dividendos a cuenta)		(33.759)	(100.921)
Otro resultado global acumulado		22.487	(5.143)
Elementos que no se reclasificarán en resultados		51.797	44.832
<i>Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>		4.855	2.643
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		46.942	42.189
<i>Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito.</i>		-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		(29.310)	(49.975)
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)</i>		-	-
<i>Conversión de divisas</i>		-	-
<i>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte eficaz)</i>		16.176	11.954
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>		(45.485)	(61.928)
<i>Instrumentos de cobertura (elementos no designados)</i>		-	-
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>		-	-
<i>Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas</i>		(1)	(1)
Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Otro resultado global acumulado		-	-
Otros elementos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	10	3.636.980	3.506.223
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		54.661.773	53.140.648
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance	5.4.4	4.371.674	3.550.340
Compromisos de préstamo concedidos		108.000	113.897
Garantías financieras concedidas		885.812	887.179
Otros compromisos concedidos		885.812	887.179

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del balance resumido consolidado al 30 de junio de 2025.

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS
CONSOLIDADAS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	Miles de euros	
		30/06/2025	30/06/2024(*)
(+) Ingresos por intereses	15.1	605.863	701.892
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		55.720	54.114
b) Activos financieros a coste amortizado		542.285	631.488
c) Restantes activos		7.858	16.290
(-) Gastos por intereses	15.2	295.460	367.146
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista		-	-
(=) A) MARGEN DE INTERESES		310.403	334.746
(+) Ingresos por dividendos	15.3	9.089	7.370
(+/-) Resultados de entidades valoradas por el método de la participación		3.234	(3.382)
(+) Ingresos por comisiones	15.4	257.759	244.792
(-) Gastos por comisiones	15.5	9.291	8.982
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	15.6	2.706	1.142
a) Activos financieros a coste amortizado		2.945	769
b) Restantes activos y pasivos financieros		(239)	373
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	15.6	24.987	1.741
a) Reclasificación de activos a financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
c) Otras ganancias o (-) pérdidas		24.987	1.741
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	15.6	(3.866)	69.679
a) Reclasificación de activos a financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global		-	-
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado		-	-
c) Otras ganancias o (-) pérdidas		(3.866)	69.679
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	15.6	(20.274)	(83.380)
(+/-) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	15.6	(481)	1.233
(+/-) Diferencias de cambio, netas		(577)	(186)
(+) Otros ingresos de explotación	15.7	25.310	24.802
(-) Otros gastos de explotación	15.8	5.096	46.600
(+) Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro		91.375	94.258
(-) Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro		26.912	26.137
(=) B) MARGEN BRUTO		658.366	611.096
(-) Gastos de administración	15.9	293.145	279.268
(-) a) Gastos de personal		203.942	194.995
(-) b) Otros gastos de administración		89.203	84.273
(-) Amortización		52.089	45.602
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones		21.652	13.107
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación		25.465	27.882
(+/-) a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global		1.865	40
(+/-) b) Activos financieros a coste amortizado		23.600	27.842
(=) C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS		266.015	245.237
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	15.10	303	(2.055)
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros		7.218	3.645
(+/-) a) Activos tangibles		4.455	502
(+/-) b) Activos intangibles		2.647	1.347
(+/-) c) Otros		116	1.796
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	15.11	191	167
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados		-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	15.12	1.907	(854)
(=) D) GANANCIAS/PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		260.592	242.960
(+/-) Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	15.13	79.990	90.875
(=) E) GANANCIAS/PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		180.602	152.085
(+/-) Ganancias/pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas		-	-
= RESULTADO DEL PERIODO		180.602	152.085
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		180.602	152.085

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

**IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)**

**ESTADOS RESUMIDOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

	Nota	Miles de euros	
		30/06/2025	30/06/2024(*)
A) RESULTADO DEL PERIODO		180.602	152.085
B) OTRO RESULTADO GLOBAL		27.598	5.305
Elementos que no se reclasificarán en resultados		6.933	(1.596)
a) Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas		3.160	(1.840)
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
c) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
d) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global		6.744	(440)
e) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>		-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>		-	-
f) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito		-	-
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán		(2.971)	684
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		20.665	6.901
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)		-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
b) Conversión de divisas		-	-
<i>Ganancias/pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
c) Cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)		6.031	4.961
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		6.031	4.961
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
d) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)		-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global		23.490	4.897
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		28.462	4.936
<i>Transferido a resultados</i>	15.6	(4.972)	(39)
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta		-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>		-	-
<i>Transferido a resultados</i>		-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>		-	-
g) Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas		-	-
h) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados		(8.856)	(2.957)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO		208.200	157.390
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)		-	-
Atribuible a los propietarios de la dominante		208.200	157.390

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado resumido de ingresos y gastos reconocidos consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO
CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025
(miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atrib. a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
I. Saldo final al 31/12/2024	214.428	-	350.000	-	867.905	1.971	1.841.151	-	336.832	(100.921)	(5.143)	-	-	3.506.223
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	214.428	-	350.000	-	867.905	1.971	1.841.151	-	336.832	(100.921)	(5.143)	-	-	3.506.223
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	180.602	-	27.598	-	-	208.200
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	202.300	-	(10.105)	-	(336.832)	67.162	32	-	-	(77.443)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(33.812)	-	-	-	-	(33.759)	-	-	-	(67.571)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	236.112	-	(233)	-	(336.832)	100.921	32	-	-	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(9.872)	-	-	-	-	-	-	(9.872)
III. Saldo final al 30/06/2025	214.428	-	350.000	-	1.070.205	1.971	1.831.046	-	180.602	(33.759)	22.487	-	-	3.636.980

Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado total de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado al 30 de junio de 2025.

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO
CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024(*)
(miles de euros)

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	Acciones propias	Resultado atrib. a los propietarios de la dominante	Dividendos a cuenta	Otro resultado global acumulado	Intereses minoritarios		Total
												Otro resultado global acumulado	Otros elementos	
I. Saldo final al 31/12/2023	214.428	-	350.000	-	742.305	3.272	1.856.144	-	304.396	(168.247)	14.959	-	202	3.317.459
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	214.428	-	350.000	-	742.305	3.272	1.856.144	-	304.396	(168.247)	14.959	-	202	3.317.459
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	152.085	-	5.305	-	-	157.390
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	128.041	(4)	(15.035)	-	(304.396)	145.238	(940)	-	(202)	(47.298)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(14.379)	-	-	-	-	(23.009)	-	-	-	(37.388)
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	142.420	(4)	(5.327)	-	(304.396)	168.247	(940)	-	-	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(202)	(202)
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(9.708)	-	-	-	-	-	-	(9.708)
III. Saldo final al 30/06/2024	214.428	-	350.000	-	870.346	3.268	1.841.109	-	152.085	(23.009)	19.324	-	-	3.427.551

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS
CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	179.605	393.550
1. Resultado del periodo	180.602	152.085
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:	448.169	(213.328)
(+) Amortización	52.089	45.602
(+/-) Otros ajustes	396.080	(258.930)
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación:	(1.751.889)	987.899
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	(1.592)	8.797
(+/-) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	50.684	31.491
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	17.439	22.133
(+/-) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(76.744)	(264.729)
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	(1.746.760)	1.219.524
(+/-) Otros activos de explotación	5.084	(29.317)
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación:	1.317.505	(496.530)
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	(16.607)	(319)
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	1.214.654	(318.896)
(+/-) Otros pasivos de explotación	119.458	(177.315)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	(14.782)	(36.576)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(38.740)	(3.119)
1. Pagos:	(88.897)	(48.594)
(-) Activos tangibles	(54.996)	(29.168)
(-) Activos intangibles	(33.236)	(17.892)
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	(665)	(1.534)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros:	50.157	45.475
(+) Activos tangibles	35.023	22.837
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	15.134	22.638
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(65.582)	(91.651)
1. Pagos:	(565.582)	(591.651)
(-) Dividendos	(67.571)	(37.388)
(-) Pasivos subordinados	(445.900)	-
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(52.111)	(554.263)
2. Cobros:	500.000	500.000
(+) Pasivos subordinados	500.000	-
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	500.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	75.283	298.780
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	2.044.522	1.999.017
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	2.119.805	2.297.797
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Efectivo	248.345	252.064
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.730.361	1.899.557
(+) Otros activos financieros	141.099	146.176
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.119.805	2.297.797
<i>Del cual: en poder de entidades del grupo pero no disponible por el grupo</i>	-	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2). Las notas 1 a 17 descritas en las notas explicativas forman parte integrante del estado de flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025.

**IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
(GRUPO IBERCAJA BANCO)**

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS
RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS
MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**

Índice

- 1 Naturaleza de la Entidad
- 2 Bases de presentación y otra información
- 3 Composición del Grupo Ibercaja Banco
- 4 Información segmentada
- 5 Activos financieros
- 6 Pasivos financieros
- 7 Activos tangibles
- 8 Activos intangibles
- 9 Provisiones
- 10 Patrimonio neto
- 11 Valor razonable de los activos y pasivos financieros
- 12 Información sobre plantilla media y número de oficinas
- 13 Remuneraciones percibidas por los Administradores y la Alta Dirección
- 14 Transacciones con partes vinculadas
- 15 Cuenta de pérdidas y ganancias
- 16 Hechos posteriores
- 17 Estados financieros resumidos individuales de Ibercaja Banco, S.A.

IBERCAJA BANCO, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES (GRUPO IBERCAJA BANCO)

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES AL PERIODO DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025

1. Naturaleza de la Entidad

Ibercaja Banco, S.A. (en adelante Ibercaja Banco, el Banco o la Sociedad), es una entidad de crédito, participada en un 88,04% de su capital por la Fundación Bancaria Ibercaja (en adelante la Fundación), sujeta a la normativa y regulación que determinan las autoridades económicas y monetarias españolas y de la Unión Europea.

Ibercaja Banco tiene su domicilio social en Plaza de Basilio Paraíso nº 2, y figura inscrito en el Registro Mercantil de Zaragoza, tomo 3865, libro 0, folio 1, hoja Z-52186, inscripción 1ª, y en el Registro Especial del Banco de España con el número 2085. Su página Web corporativa (sede electrónica) es www.ibercaja.com, donde pueden consultarse los estatutos sociales y otra información pública.

Tiene por objeto social la realización de toda clase de actividades, operaciones, actos, contratos y servicios propios del negocio de banca en general que le estén permitidos por la legislación vigente en cada momento, incluida la prestación de servicios de inversión y servicios auxiliares.

Adicionalmente a las operaciones que lleva a cabo directamente, el Banco es cabecera de un grupo de entidades dependientes, que se dedican a actividades diversas y que constituyen, junto con él, el Grupo Ibercaja Banco (en adelante, el Grupo o Grupo Ibercaja Banco).

En el Anexo I de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo al 31 de diciembre de 2024 se presenta el detalle de las sociedades que componen el Grupo.

Las actividades a las que se dedica el Grupo y el detalle de sociedades que lo componen, no han sufrido modificaciones significativas durante el primer semestre del ejercicio 2025 (Nota 3).

2. Bases de presentación y otra información

2.1 Bases de presentación

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Banco y sociedades dependientes que componen el Grupo Ibercaja Banco correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 (en adelante, Estados financieros intermedios) han sido formulados por los Administradores del Banco, en su reunión del Consejo de Administración celebrada el 30 de julio de 2025.

Estos Estados financieros intermedios han sido preparados de acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 34 "Información Financiera Intermedia" recogida en las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF-UE). En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España (en adelante, Circular 4/2017), y sus modificaciones posteriores.

La Circular 4/2017 sobre "Normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros de Entidades de Crédito", tiene por objeto adecuar el régimen contable de dichas entidades al entorno contable derivado de la adopción por parte de la Unión Europea de las Normas Internacionales de Información Financiera, con el objeto de hacer dicha Circular plenamente compatible atendiendo al marco conceptual en que se basan.

Los Estados financieros intermedios resumidos consolidados formulados por los Administradores de la Entidad, que, de acuerdo con las NIIF-UE (concretamente, la NIC 34 mencionada anteriormente), no incluyen toda la información que requerirían unos estados financieros consolidados completos, si bien se ha tenido en consideración las Normas e Interpretaciones que han entrado en vigor desde el 1 de enero de 2025 (Nota 2.3.1) deben ser leídos en conjunto con las cuentas anuales consolidadas del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, elaboradas conforme a los principios, normas contables y criterios de valoración aplicables de acuerdo con lo establecido por las NIIF-UE y tomando en consideración la Circular 4/2017, y modificaciones posteriores, que fueron formuladas con fecha 27 de febrero de 2025 y aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2025. Las notas explicativas seleccionadas adjuntas incluyen una explicación de los sucesos o variaciones que resultan, en su caso, significativos para la explicación de los cambios en la situación financiera consolidada desde el 31 de diciembre de 2024 hasta el 30 de junio de 2025.

Los presentes Estados financieros intermedios resumidos consolidados, salvo mención en contrario, se presentan en miles de euros y se han elaborado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Entidad y por las restantes entidades integradas en el Grupo. No obstante, y dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo al 30 de junio de 2025 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación se han introducido los ajustes y reclasificaciones necesarios para homogeneizar entre sí tales principios y criterios, para adecuarlos a las NIIF-UE aplicadas por la Entidad.

Por todo ello, los Estados financieros intermedios resumidos consolidados muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 30 de junio de 2025, y de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados, que se han producido en el Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2025.

2.2 Información referida al ejercicio 2024

Conforme a lo exigido por la normativa vigente, la información contenida en estas Notas explicativas a los Estados financieros intermedios referida al ejercicio anterior 2024 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa al ejercicio 2025.

2.3 Principios y políticas contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados del Grupo son las mismas que las aplicadas en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024, excepto por las siguientes normas, interpretaciones y modificaciones que se han aplicado por primera vez en este ejercicio. Asimismo, no existe ningún principio contable o criterio de valoración que, teniendo un efecto significativo en estos estados financieros intermedios, haya dejado de aplicarse en su elaboración.

2.3.1 Cambios introducidos en el primer semestre del ejercicio 2025

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, no se han producido modificaciones en la normativa contable aplicable al Grupo con respecto a la aplicada en el periodo anterior que hayan tenido un impacto significativo para el Grupo.

2.3.2 Normas e interpretaciones emitidas por el IASB que no han entrado en vigor al 30 de junio de 2025

A la fecha de elaboración de los presentes estados financieros consolidados se habían publicado nuevas Normas Internacionales de Información Financiera e Interpretaciones de las mismas que no eran de obligado cumplimiento a 30 de junio de 2025. Aunque, en algunos casos, el International Accounting Standards Board ("IASB") permite la aplicación de las modificaciones previamente a su entrada en vigor, el Grupo no ha procedido a su aplicación anticipada.

Se incluye una descripción de las normas e interpretaciones más relevantes para el Grupo:

Normas e interpretaciones	Título
Modificación a la NIIF 9 y NIIF 7 (*)	Clasificación y medición de instrumentos financieros.
NIIF 18 (**)	Presentación e información a revelar en los estados financieros.

(*) Aplicables para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

(**) Aplicable para ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2027.

Modificaciones a la NIIF 9 y a la NIIF 7 - Clasificación y medición de instrumentos financieros

Las modificaciones aclaran que los pasivos financieros se dan de baja en la "fecha de liquidación". No obstante, introducen una opción de política contable para dar de baja los pasivos, que se liquiden mediante un sistema de pago electrónico, antes de la fecha de liquidación siempre que se cumplan determinadas condiciones.

Por otro lado, las modificaciones aclaran, a través de guías adicionales, la clasificación de los activos financieros con características vinculadas a ESG (Medioambiente, Social y Gobierno, por sus siglas en inglés). También, se han desarrollado aclaraciones sobre los préstamos sin recurso y los instrumentos vinculados contractualmente. Por último, se han introducido nuevos desgloses para los instrumentos financieros con características continuas y los instrumentos de patrimonio clasificados a valor razonable a través del otro resultado global.

Las modificaciones son efectivas para los períodos anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2026.

NIIF 18 - Presentación y Divulgación en los estados financieros

La NIIF 18 principalmente introduce, entre otros cambios, tres nuevos requerimientos para mejorar la información de las empresas sobre su rendimiento financiero y ofrecer a los inversores una mejor base para analizar y comparar las empresas:

- Mejora la comparabilidad del estado de rendimiento financiero introduciendo tres nuevas categorías: operativo, inversión y financiación; así como nuevos subtotales: resultado operativo y resultado antes de financiación e impuesto de la ganancia.
- Proporciona una mayor transparencia de las mediciones del rendimiento definidas por la Dirección introduciendo nuevas guías y desgloses.
- Facilita guías para proporcionar una agrupación más útil de la información en los estados financieros.

Esta norma será de aplicación a partir del 1 de enero de 2027.

El Grupo no espera ningún impacto significativo por estas modificaciones.

2.4 Estimaciones realizadas

En los Estados financieros intermedios correspondientes al período de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 se han utilizado, en determinadas ocasiones, estimaciones para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en los mismos. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- las pérdidas por deterioro de determinados activos financieros y la estimación de las garantías asociadas a los mismos, en particular en lo referido a los cambios derivados de las modificaciones en las carteras como consecuencia de los modelos de negocio definidos, a la consideración del “incremento significativo en el riesgo de crédito (SICR)” y del “default”, así como en la incorporación de información forward-looking,
- las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo mantenidos con los empleados,
- la valoración de los fondos de comercio y otros activos intangibles,
- la vida útil de los activos tangibles e intangibles,
- la valoración de los activos inmobiliarios,
- la probabilidad de ocurrencia de aquellos sucesos considerados como pasivos contingentes y, en su caso, las provisiones necesarias para la cobertura de estos hechos,
- el valor razonable de determinados activos financieros,
- el gasto por impuesto sobre sociedades del periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, que de acuerdo a la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo vigente a la fecha de formulación de estos estados financieros intermedios, y la recuperabilidad de los activos por impuesto diferido,
- la valoración de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas,
- la determinación de los resultados de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas,
- el tipo de descuento utilizado en la valoración del pasivo por arrendamiento; y
- el tipo de descuento utilizado en la valoración de los contratos de seguro.
- las metodologías e hipótesis empleadas en la valoración de los contratos de seguros, incluyendo entre otros, la determinación de los límites del contrato, las unidades de cobertura, el ajuste de riesgo por riesgos no financieros, los tipos de descuento y el componente de inversión.

Cabe destacar que estas estimaciones llevan asociada una incertidumbre inherente, sobre todo en el contexto actual marcado por la persistencia de los conflictos bélicos y las tensiones comerciales, que han elevado el grado de incertidumbre para las operaciones de la Entidad.

Las estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al 30 de junio de 2025. Por ello, es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría conforme a lo establecido en la normativa vigente, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios afectados.

Durante el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2025 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas al cierre del ejercicio 2024, distintas de las indicadas en estos estados financieros intermedios consolidados.

2.5 Gestión de riesgos

Los Administradores y la Dirección del Grupo mantienen una supervisión constante de la evolución del negocio y de la gestión de los riesgos, que se han desarrollado con normalidad durante el semestre.

- Riesgo de Liquidez: El Grupo realiza un seguimiento activo de la situación de liquidez y de su proyección, así como de las actuaciones a realizar en situaciones tanto normales de mercado como en situaciones excepcionales originadas por causas internas o por los comportamientos de los mercados, con el objetivo de mantener unos niveles de liquidez dentro de su nivel de apetito al riesgo.

La gestión ordinaria de la liquidez ha permitido seguir manteniendo una sólida posición durante el semestre, en línea con las previsiones establecidas en el plan de financiación. El volumen de activos líquidos a 30 de junio de 2025 ha alcanzado los 13.372 millones de euros, un 24,46% del activo total y el ratio LCR se ha situado en el 235,64%, en línea con las previsiones de la Entidad.

- Riesgo de Mercado y riesgo de tipo de interés: Los buenos datos de inflación y la incertidumbre sobre el crecimiento han llevado al Banco Central Europeo a realizar 4 nuevos recortes de 25 p.b. cada uno durante el primer semestre de 2025 (8 recortes en este ciclo de bajadas desde junio de 2024) lo que ha permitido al Euribor 12 Meses finalizar en junio a la baja, ligeramente por encima del 2%.

En ese entorno, los tipos a largo plazo en Europa se han mostrado contenidos al final del semestre respecto a los niveles existentes a finales de 2024, pero con cierta volatilidad en el periodo tanto por la incertidumbre del entorno geopolítico como por las expectativas de un mayor impulso fiscal (futuro gasto de defensa en Europa) que debería ser financiado vía emisión de deuda. Sin embargo, la incertidumbre no ha afectado en gran medida a los principales índices bursátiles europeos en este semestre con revalorizaciones entre el 10% y el 20%, aunque el riesgo geopolítico seguirá siendo una amenaza para la evolución del mercado.

Durante los primeros seis meses del ejercicio, estos movimientos del mercado han resultado en un efecto conjunto ligeramente positivo procedente de las inversiones financieras del Grupo expuestas a riesgo de mercado con impacto en el patrimonio neto. El grupo realiza un seguimiento constante de las métricas asociadas a las variaciones de los precios de los instrumentos financieros de las carteras expuestas a riesgo de mercado.

Asimismo, son objeto de vigilancia las métricas que miden los impactos del riesgo de tipo de interés en el valor patrimonial y margen de intereses, con la finalidad de anticipar el potencial impacto ante las variaciones de la curva y, en su caso, evaluar posibles estrategias de balance para la mitigación del riesgo. El Grupo mantiene una estrategia de gestión del riesgo de tipo de interés orientada a minimizar la sensibilidad del margen financiero y su valor económico ante los tipos de interés. En este sentido, la duración del balance se mantiene en niveles cercanos a cero, lo que refleja una estructura de activos y pasivos equilibrada en términos de sensibilidad a cambios en los tipos de interés.

- Riesgo operacional: El Grupo monitoriza de forma continuada la evolución de sus operaciones. Durante el semestre, la Entidad ha continuado con el reforzamiento de medidas y controles en el ámbito de riesgo operacional en todas sus vertientes y una gestión proactiva del mismo, manteniendo en niveles reducidos la materialización de este riesgo, dentro de los niveles de apetito al riesgo declarado por la Entidad. El Grupo utiliza metodologías de identificación y evaluación experta de riesgos operacionales, así como de análisis de pérdidas reales.

De la identificación y definición de riesgos operacionales concretos de forma homogénea para todo el grupo, se han obtenido subcategorías, incluyendo riesgo de conducta, riesgo de tecnologías de información y comunicación, y riesgo de modelo.

El Grupo ha establecido procedimientos para mejorar procesos operativos y controles, reduciendo el riesgo operacional mediante planes de mitigación.

Las métricas de riesgos operativos se mantienen dentro del apetito al riesgo de la entidad, pero evidenciando en el primer semestre del año la tendencia ya mostrada en 2024 de mayores quebrantos por devolución de gastos hipotecarios y comisión de apertura respecto a semestres anteriores, y para los que ya había anticipado dotaciones a los fondos de provisiones para la cobertura adecuada de los impactos por esta casuística.

- **Riesgo de crédito:** Con el objeto de preservar la calidad de la cartera crediticia, el Grupo lleva a cabo una gestión dinámica del riesgo de crédito valorando en todo momento la situación y la solvencia de los acreditados, la evolución de las operaciones financiadas y las garantías existentes. Adicionalmente, se implementan de manera activa y continua las medidas más convenientes para anticipar situaciones de insolvencia de los acreditados, así como la correcta clasificación contable de su situación real a través del uso de información prospectiva y de los indicadores de los modelos de alertas.

La evolución de la cartera crediticia de la entidad durante el primer semestre de 2025 ha sido positiva, pese a la incertidumbre existente en el entorno macroeconómico motivado por las tensiones geopolíticas.

El ratio de mora a 30 de junio de 2025 se ha situado en el 1,52%, tras finalizar 2024 en el 1,78%. Los activos dudosos se han reducido en el semestre en 66.464 miles de euros continuando con un bajo volumen de entrada y una eficaz gestión recuperatoria. Por su parte, el ratio de activos improductivos ha mejorado 28 p.b. en el semestre hasta el 2,16%.

A su vez, se han mantenido elevados niveles de cobertura de activos improductivos cercanos al 85%, situándose entre los mejores del sector y denotando un alto grado de recuperabilidad de la inversión crediticia. Todo ello se ha traducido en un coste del riesgo asumido por la Entidad en el semestre del 0,21%, inferior al previsto inicialmente.

- **Riesgos climáticos:** El Grupo Ibercaja, comprometido con la integración de los factores ASG en su estrategia de negocio, avanza en el análisis de los riesgos derivados del cambio climático y medioambientales, valorando su potencial impacto en clientes y en su actividad financiera, e integrándolos en los procedimientos de gestión del riesgo.

La Entidad monitoriza regularmente su exposición a los riesgos climáticos de transición en su cartera de crédito y de inversión, que se mantiene en el primer semestre de 2025 por debajo de los límites fijados en el marco de apetito al riesgo, de acuerdo a los umbrales definidos.

En el primer semestre de 2025 Ibercaja ha continuado avanzando en la integración de los riesgos climáticos y medioambientales en los riesgos prudenciales, poniendo foco en riesgo de liquidez y de mercado, y en el robustecimiento de las metodologías de valoración de materialidad cualitativa y cuantitativa ya desarrolladas. Además, en línea con la nueva Guía EBA (EBA/GL/2025/01) de Directrices sobre la Gestión de los Riesgos Ambientales, Sociales y de Gobernanza, la Entidad continúa integrando los aspectos ASG en su estrategia de negocio y en la gestión de riesgos, dando respuesta a los requerimientos normativos y a las expectativas supervisoras.

Asimismo, considerando las incertidumbres derivadas de la persistencia de los conflictos bélicos y de las tensiones comerciales, así como de la falta de concreción de la política arancelaria de la administración americana, que ya está produciendo cierto deterioro de la actividad económica y algún repunte inflacionista que podría dificultar un escenario de tipos de interés más bajos. Estas situaciones pueden acabar afectando a la capacidad de pago futura de los clientes, por lo que la Entidad mantiene una dotación adicional a la pérdida esperada estimada por los modelos internos de riesgo de crédito, en anticipación del posible incremento de riesgo que puede producirse a corto y medio plazo en las exposiciones con clientes (Nota 5.4.3).

2.6 Información del mercado hipotecario

De acuerdo con lo establecido por el Real Decreto 716/2009, de 24 de abril, por el que se desarrollan determinados aspectos de la Ley 2/1981, de 25 de marzo, de regulación del mercado hipotecario y otras normas del sistema hipotecario financiero, y la Circular de Banco de España 3/2010, de 29 de junio, el Consejo de Administración aprobó el "Manual de políticas y procedimientos para la gestión del riesgo de la Inversión Crediticia" desarrollado por la Sociedad para garantizar el cumplimiento de la normativa que regula el mercado hipotecario, el cual en particular incluye criterios sobre los siguientes extremos:

- La relación entre importe del préstamo y el valor de tasación (conforme a la OM ECO/805/2003) del inmueble hipotecado, así como la selección de entidades de valoración autorizadas por el Banco de España.
- La relación entre la deuda y la capacidad de generar ingresos del prestatario, la verificación de la información facilitada por el mismo y su solvencia, así como la existencia de otras garantías adicionales.
- El equilibrio entre los flujos procedentes de la cartera de cobertura y los derivados de la atención de los pagos debidos por los títulos emitidos.

La Junta General de Ibercaja Banco, S.A. tiene competencia para la emisión de obligaciones u otros títulos de renta fija facultando al Consejo de Administración para la emisión de cualquier tipo de empréstitos por un importe máximo, que incluye los títulos del mercado hipotecario.

El Real Decreto-ley 24/2021, de 2 de noviembre, traspuso la Directiva (UE) 2019/2162 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la emisión y la supervisión pública de bonos garantizados. En esta normativa se establece que el volumen de cédulas hipotecarias emitidas por una entidad esté cubierto, en todo momento, por los derechos de crédito vinculados a los activos que forman parte del conjunto de cobertura (conjunto de activos cuya finalidad es la de servir de plena garantía a las obligaciones de la entidad frente a los tenedores de las cédulas hipotecarias a lo largo de la vida de éstos). Este conjunto de cobertura deberá contar con un nivel de sobrecolateralización mínimo del 5% sobre el principal de las emisiones. No obstante, la entidad aprobó un límite más restrictivo, estableciendo la sobrecolateralización mínima voluntaria en el 20%.

Al 30 de junio de 2025, el grado de sobrecolateralización del conjunto de cobertura de las cédulas hipotecarias es del 40,97% (42,87% si se tiene en cuenta el colchón de liquidez establecido a esa fecha) (28,42% y 47,44%, respectivamente, al 31 de diciembre de 2024).

A dicha fecha, el 99,74% de las operaciones de la cartera hipotecaria se ha formalizado mediante préstamos (99,71% al 31 de diciembre de 2024); de éstos el 98,55% tiene una periodicidad mensual en el cobro de cuotas (98,45% al 31 de diciembre de 2024). Las operaciones formalizadas a tipo de interés variable son el 82,24% del total (82,42% al 31 de diciembre de 2024) y de éstas el 90,62% está referenciado al Euribor (89,76% al 31 de diciembre de 2024).

El valor nominal de cédulas emitidas por la Entidad al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Valor nominal	
	30/06/2025	31/12/2024
Cédulas hipotecarias	4.500.000	4.500.000
Ibercaja Diciembre 2018	1.000.000	1.000.000
Ibercaja Abril 2023 I	1.000.000	1.000.000
Ibercaja Abril 2023 II	1.000.000	1.000.000
Ibercaja Febrero 2024 I	750.000	750.000
Ibercaja Febrero 2024 II	750.000	750.000
Cédulas hipotecarias AYT	165.000	506.026
Cédula Singular AYT 10 (20 años)	-	341.026
Cédula Cajas Global AYT 2027 Serie XIII	165.000	165.000
Cédulas hipotecarias TDA	-	500.000
Cédula Singular TDA 6	-	250.000
Cédula Singular TDA 6 (Ampliación)	-	250.000

Ninguna de las emisiones ha sido realizada mediante oferta pública y todas se denominan en euros. Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 la Entidad no emite bonos hipotecarios y tampoco dispone de activos de sustitución afectos a los mismos.

Los requisitos de divulgación de información relativa al mercado hipotecario, establecidos en el artículo 19 del Real Decreto-Ley 24/2021, se encuentran disponibles en la web corporativa de la Entidad.

2.7 Información relevante sobre la exposición a determinados riesgos al cierre de los estados financieros semestrales

2.7.1 Financiación vinculada a actividades promotoras e inmobiliarias.

El detalle de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros							
	Importe en libros bruto		Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces (*)		Deterioro de valor acumulado		Valor neto	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	1.208.090	1.151.745	200.839	178.066	16.263	19.343	1.191.827	1.132.402
<i>De las cuales: con incumplimientos/dudosos</i>	<i>16.147</i>	<i>19.770</i>	<i>6.086</i>	<i>6.212</i>	<i>11.787</i>	<i>12.425</i>	<i>4.360</i>	<i>7.345</i>
Pro memoria: activos fallidos	115.388	118.454	-	-	-	-	-	-

(*) Exceso de la exposición bruta sobre el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces calculadas según Circular 4/2017. Es decir, importe de la diferencia positiva entre el importe en libros bruto de los activos financieros y el importe máximo recuperable de las garantías reales eficaces.

Pro memoria: Datos del balance consolidado público	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valor en libros total de la financiación concedida a la clientela	30.151.087	29.749.333
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	28.890.790	28.613.690
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	54.661.773	53.140.648
Deterioro de valor y provisiones para exposiciones clasificadas normales (negocios totales)	181.674	183.991

El desglose del epígrafe de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo), al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Importe en libros bruto	
	30/06/2025	31/12/2024
Sin garantía inmobiliaria	39.405	24.844
Con garantía inmobiliaria (desglosado según el tipo de activo recibido en garantía)	1.168.685	1.126.901
Edificios y otras construcciones terminados	296.315	256.132
<i>Vivienda</i>	<i>274.876</i>	<i>236.065</i>
<i>Resto</i>	<i>21.439</i>	<i>20.067</i>
Edificios y otras construcciones en construcción	760.799	776.818
<i>Vivienda</i>	<i>760.537</i>	<i>776.529</i>
<i>Resto</i>	<i>262</i>	<i>289</i>
Suelo	111.571	93.951
<i>Suelo urbano consolidado</i>	<i>37.250</i>	<i>63.445</i>
<i>Resto de suelo</i>	<i>74.321</i>	<i>30.506</i>
Total	1.208.090	1.151.745

A continuación, se muestra un detalle de las garantías recibidas y garantías financieras concedidas en relación con la financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Garantías recibidas:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valor de las garantías reales	1.128.158	1.092.146
Del que: garantiza riesgos con incumplimientos/dudosos	13.848	17.513
Valor de otras garantías	334.467	372.110
Del que: garantiza riesgos con incumplimientos/dudosos	11.534	15.147
Total valor de las garantías recibidas	1.462.625	1.464.256

Garantías financieras concedidas:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Garantías financieras concedidas en relación con la construcción y promoción inmobiliaria	4.073	4.335
Importe registrado en el pasivo del balance	2.310	2.315

Al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, el desglose de préstamos a los hogares para adquisición de vivienda, es el siguiente:

	Miles de euros			
	Importe en libros bruto		De los cuales: con incumplimientos/dudosos	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Préstamo para adquisición de vivienda	17.610.257	17.354.869	145.745	158.683
Sin hipoteca inmobiliaria	237.794	232.514	710	879
Con hipoteca inmobiliaria	17.372.463	17.122.355	145.035	157.804

El desglose de los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value) al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

	Miles de euros					
	30/06/2025					
	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe en libros bruto	3.670.956	5.724.386	6.842.479	834.763	299.879	17.372.463
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	50.039	60.879	29.188	3.548	1.381	145.035

	Miles de euros					
	31/12/2024					
	Importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (loan to value)					
	Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o igual al 60%	Superior al 60% e inferior o igual al 80%	Superior al 80% e inferior o igual al 100%	Superior al 100%	Total
Importe bruto	3.667.602	5.601.751	6.610.827	902.095	340.080	17.122.355
De los cuales: con incumplimientos/dudosos	50.962	66.667	34.634	4.489	1.052	157.804

Al 30 de junio de 2025, el 93,5% del crédito para adquisición de vivienda con garantía hipotecaria tiene un LTV inferior al 80% (92,7% al 31 de diciembre de 2024).

2.7.2 Distribución de los préstamos a la clientela por actividad

A continuación, se ofrece un detalle del valor en libros de la distribución de los préstamos y partidas a cobrar por sujeto y actividad al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros								
30/06/2025								
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Sup. al 40% e inferior o igual al 60%	Sup. al 60% e inferior o igual al 80%	Sup. al 80% e inferior o igual al 100%	Sup. al 100%
Administraciones Públicas	763.559	33.814	-	10.215	14.865	1.729	-	7.005
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	195.691	7.779	8	1.908	5.671	-	208	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8.873.111	1.924.137	63.558	890.617	644.130	393.810	26.010	33.128
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.172.892	1.134.642	20	462.893	373.453	291.825	5.323	1.168
Construcción de obra civil	4.768	15	-	15	-	-	-	-
Resto de finalidades	7.695.451	789.480	63.538	427.709	270.677	101.985	20.687	31.960
Grandes empresas	3.925.277	79.231	3.121	36.110	18.585	21.230	926	5.501
Pymes y empresarios individuales	3.770.174	710.249	60.417	391.599	252.092	80.755	19.761	26.459
Resto de hogares e instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares	19.821.987	17.700.507	59.162	3.869.780	5.823.710	6.890.204	865.510	310.465
Viviendas	17.705.555	17.455.110	34.318	3.728.435	5.755.899	6.853.365	850.982	300.747
Consumo	746.090	46.242	10.649	33.164	12.689	7.183	2.177	1.678
Otros fines	1.370.342	199.155	14.195	108.181	55.122	29.656	12.351	8.040
Total	29.654.348	19.666.237	122.728	4.772.520	6.488.376	7.285.743	891.728	350.598
Pro memoria: operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	225.399	144.276	146	34.207	45.361	45.065	10.154	9.635

Miles de euros								
31/12/2024								
	Total	De los cuales: garantía inmobiliaria	De los cuales: resto de garantías reales	Préstamos con garantía real. Importe en libros sobre importe de la última tasación disponible (loan to value)				
				Inferior o igual al 40%	Sup. al 40% e inferior o igual al 60%	Sup. al 60% e inferior o igual al 80%	Sup. al 80% e inferior o igual al 100%	Sup. al 100%
Administraciones Públicas	557.824	35.772	-	9.266	17.477	1.762	-	7.267
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	599.429	8.211	500.052	2.027	5.969	-	500.267	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	8.911.126	1.925.502	61.951	876.184	629.287	405.437	36.148	40.397
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.112.791	1.088.417	20	425.888	357.532	291.606	11.075	2.336
Construcción de obra civil	5.114	17	-	17	-	-	-	-
Resto de finalidades	7.793.221	837.068	61.931	450.279	271.755	113.831	25.073	38.061
Grandes empresas	3.870.337	82.472	1.243	36.938	16.780	19.077	979	9.941
Pymes y empresarios individuales	3.922.884	754.596	60.688	413.341	254.975	94.754	24.094	28.120
Resto de hogares e instituciones sin ánimo de lucro al servicio de los hogares	19.103.135	17.475.997	47.581	3.878.511	5.712.907	6.655.845	924.172	352.143
Viviendas	17.451.445	17.205.293	24.784	3.727.708	5.634.813	6.617.112	909.607	340.837
Consumo	724.027	51.430	10.332	35.870	13.712	6.472	3.894	1.814
Otros fines	927.663	219.274	12.465	114.933	64.382	32.261	10.671	9.492
Total	29.171.514	19.445.482	609.584	4.765.988	6.365.640	7.063.044	1.460.587	399.807
Pro memoria: operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	253.311	169.208	286	40.472	49.135	51.926	13.122	14.839

2.7.3 Concentración de las exposiciones por actividad y área geográfica

Seguidamente se detalla el valor en libros de las exposiciones clasificadas por actividad y área geográfica, incluyendo préstamos y anticipos a entidades, valores representativos de deuda, instrumentos de patrimonio, derivados mantenidos para negociar, derivados de cobertura, inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas y riesgos contingentes.

- Actividad total:

Miles de euros					
30/06/2025					
	España	Resto de la UE	América	Resto del mundo	Total
Bancos centrales y entidades de crédito	3.085.320	248.365	10.803	8.522	3.353.010
Administraciones Públicas	13.427.402	2.390.566	87.801	-	15.905.769
Administración Central	12.359.712	2.390.566	87.801	-	14.838.079
Otras Administraciones Públicas	1.067.690	-	-	-	1.067.690
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	491.728	232.007	2.472	9.479	735.686
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	11.508.090	1.042.106	22.795	10.107	12.583.098
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.504.521	-	-	-	1.504.521
Construcción de obra civil	9.402	1.420	-	-	10.822
Resto de finalidades	9.994.167	1.040.686	22.795	10.107	11.067.755
Grandes empresas	4.387.240	1.030.044	19.466	8.510	5.445.260
Pymes y empresarios individuales	5.606.927	10.642	3.329	1.597	5.622.495
Resto de hogares	19.836.309	56.043	10.316	27.770	19.930.438
Viviendas	17.612.905	55.011	10.133	27.506	17.705.555
Consumo	745.527	340	104	119	746.090
Otros fines	1.477.877	692	79	145	1.478.793
Total	48.348.849	3.969.087	134.187	55.878	52.508.001

Miles de euros					
31/12/2024					
	España	Resto de la UE	América	Resto del mundo	Total
Bancos centrales y entidades de crédito	2.474.026	223.073	2.672	9.478	2.709.249
Administraciones Públicas	13.175.227	1.938.794	94.838	-	15.208.859
Administración Central	12.213.524	1.938.794	94.838	-	14.247.156
Otras Administraciones Públicas	961.703	-	-	-	961.703
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	913.599	236.356	2.470	8.872	1.161.297
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	11.584.851	953.462	17.927	7.647	12.563.887
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	1.429.468	-	-	-	1.429.468
Construcción de obra civil	12.839	1.516	-	-	14.355
Resto de finalidades	10.142.544	951.946	17.927	7.647	11.120.064
Grandes empresas	4.353.895	943.500	13.906	7.519	5.318.820
Pymes y empresarios individuales	5.788.649	8.446	4.021	128	5.801.244
Resto de hogares	19.211.732	54.422	8.660	29.466	19.304.280
Viviendas	17.360.664	53.191	8.417	29.174	17.451.446
Consumo	723.306	469	145	107	724.027
Otros fines	1.127.762	762	98	185	1.128.807
Total	47.359.435	3.406.107	126.567	55.463	50.947.572

- Actividad en España:

Miles de euros									
30/06/2025									
	Aragón	Madrid	Cataluña	Comun. Valenc.	Andalucía	Castilla León	Castilla La Mancha	Resto	Total
Bancos centrales y entidades de crédito	2.418.063	54.081	-	36.527	3.335	-	-	573.314	3.085.320
Administraciones Públicas	142.859	182.735	4.774	35.356	104.622	128.645	44.609	424.090	13.427.402
Administración Central	-	-	-	-	-	-	-	-	12.359.712
Otras Administraciones Públicas	142.859	182.735	4.774	35.356	104.622	128.645	44.609	424.090	1.067.690
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	205.485	222.581	407	107	270	1.232	68	61.578	491.728
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.772.528	2.989.026	1.211.610	695.322	673.865	401.854	272.746	1.491.139	11.508.090
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	284.762	727.201	92.175	73.847	127.661	67.228	19.737	111.910	1.504.521
Construcción de obra civil	5.105	4.026	-	-	3	250	-	18	9.402
Resto de finalidades	3.482.661	2.257.799	1.119.435	621.475	546.201	334.376	253.009	1.379.211	9.994.167
Grandes empresas	818.433	1.540.384	672.053	294.280	212.789	95.858	71.754	681.689	4.387.240
Pymes y empresarios individuales	2.664.228	717.415	447.382	327.195	333.412	238.518	181.255	697.522	5.606.927
Resto de hogares	4.938.015	6.000.366	2.061.494	1.625.807	1.224.539	752.726	1.059.473	2.173.889	19.836.309
Viviendas	3.442.525	5.750.320	1.975.049	1.554.102	1.180.499	687.566	995.578	2.027.266	17.612.905
Consumo	302.444	120.154	54.127	49.842	27.353	37.165	45.812	108.630	745.527
Otros fines	1.193.046	129.892	32.318	21.863	16.687	27.995	18.083	37.993	1.477.877
Total	11.476.950	9.448.789	3.278.285	2.393.119	2.006.631	1.284.457	1.376.896	4.724.010	48.348.849

(*) El riesgo correspondiente a la Administración Central no se distribuye por Comunidades Autónomas.

Miles de euros									
31/12/2024									
	Aragón	Madrid	Cataluña	Comun. Valenc.	Andalucía	Castilla León	Castilla La Mancha	Resto	Total
Bancos centrales y entidades de crédito	2.331.543	59.041	-	39.171	3.150	-	1	41.120	2.474.026
Administraciones Públicas	163.913	160.790	5.585	44.804	106.216	130.044	14.960	335.391	13.175.227
Administración Central (*)	-	-	-	-	-	-	-	-	12.213.524
Otras Administraciones Públicas	163.913	160.790	5.585	44.804	106.216	130.044	14.960	335.391	961.703
Otras instituciones financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	223.096	677.895	409	74	284	1.261	100	10.480	913.599
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	3.780.785	2.891.845	1.241.172	695.429	710.679	420.254	273.430	1.571.257	11.584.851
Construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)	270.144	693.807	91.303	64.488	121.706	62.912	21.328	103.780	1.429.468
Construcción de obra civil	5.376	7.117	-	-	5	317	-	24	12.839
Resto de finalidades	3.505.265	2.190.921	1.149.869	630.941	588.968	357.025	252.102	1.467.453	10.142.544
Grandes empresas	778.431	1.432.439	694.399	306.627	242.678	99.553	60.828	738.940	4.353.895
Pymes y empresarios individuales	2.726.834	758.482	455.470	324.314	346.290	257.472	191.274	728.513	5.788.649
Resto de hogares	4.636.267	5.804.252	1.988.886	1.607.933	1.193.602	761.695	1.063.061	2.156.036	19.211.732
Viviendas	3.511.712	5.559.406	1.899.761	1.538.170	1.148.700	696.788	998.792	2.007.335	17.360.664
Consumo	294.072	115.480	53.305	46.188	26.325	37.047	44.166	106.723	723.306
Otros fines	830.483	129.366	35.820	23.575	18.577	27.860	20.103	41.978	1.127.762
Total	11.135.604	9.593.823	3.236.052	2.387.411	2.013.931	1.313.254	1.351.552	4.114.284	47.359.435

(*) El riesgo correspondiente a la Administración Central no se distribuye por Comunidades Autónomas.

2.7.4 Activos adjudicados o adquiridos en pago de deudas

A continuación se detalla la siguiente información sobre los activos inmobiliarios adjudicados o adquiridos en pago de deudas al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros				
30/06/2025				
	Importe en libros brutos (*)	Correcciones totales de valor por deterioro	Del que: Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor en libros
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	132.851	(97.826)	(53.781)	35.025
Edificios y otras construcciones terminados	23.938	(14.608)	(7.409)	9.330
<i>Vivienda</i>	13.314	(7.817)	(4.061)	5.497
<i>Resto</i>	10.624	(6.791)	(3.348)	3.833
Edificios y otras construcciones en construcción	1.556	(1.246)	(634)	310
<i>Vivienda</i>	1.196	(937)	(461)	259
<i>Resto</i>	360	(309)	(173)	51
Terrenos	107.357	(81.972)	(45.738)	25.385
<i>Suelo urbano consolidado</i>	46.605	(37.041)	(18.677)	9.564
<i>Resto de terrenos</i>	60.752	(44.931)	(27.061)	15.821
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	59.267	(34.773)	(16.033)	24.494
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	38.724	(23.401)	(10.571)	15.323
	230.842	(156.000)	(80.385)	74.842

(*) Importe antes de deducir las correcciones de valor por deterioro

Miles de euros				
31/12/2024				
	Importe en libros brutos (*)	Correcciones totales de valor por deterioro	Del que: Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor en libros
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	159.003	(119.539)	(69.827)	39.464
Edificios y otras construcciones terminados	25.344	(14.792)	(7.133)	10.552
<i>Vivienda</i>	14.156	(8.218)	(4.151)	5.938
<i>Resto</i>	11.188	(6.574)	(2.982)	4.614
Edificios y otras construcciones en construcción	1.758	(1.324)	(634)	434
<i>Vivienda</i>	1.398	(1.015)	(461)	383
<i>Resto</i>	360	(309)	(173)	51
Terrenos	131.901	(103.423)	(62.060)	28.478
<i>Suelo urbano consolidado</i>	51.448	(41.137)	(20.102)	10.311
<i>Resto de terrenos</i>	80.453	(62.286)	(41.958)	18.167
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	69.042	(40.180)	(18.980)	28.862
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	45.003	(27.484)	(12.627)	17.519
	273.048	(187.203)	(101.434)	85.845

(*) Importe antes de deducir las correcciones de valor por deterioro

El desglose del valor en libros de los activos adjudicados o recibidos en pago de deudas clasificados por epígrafe de balance al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Miles de euros					
30/06/2025					
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor por deterioro procedentes de la inversión crediticia	Amortización acumulada	Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor en libros
Activo tangible - Inversiones inmobiliarias	11.667	(2.635)	(282)	(3.397)	5.353
Otros activos - Existencias	17.430	(4.311)	-	(9.725)	3.394
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	201.745	(68.338)	(49)	(67.263)	66.095
	230.842	(75.284)	(331)	(80.385)	74.842

Miles de euros					
31/12/2024					
	Importe en libros bruto	Correcciones de valor por deterioro procedentes de la inversión crediticia	Amortización acumulada	Correcciones de valor por deterioro desde el momento de la adjudicación	Valor en libros
Activo tangible – Inversiones inmobiliarias	12.276	(2.256)	(299)	(3.436)	6.285
Otros activos - Existencias	26.633	(5.606)	-	(16.830)	4.197
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	234.139	(77.551)	(57)	(81.168)	75.363
	273.048	(85.413)	(356)	(101.434)	85.845

2.7.5 Políticas para la gestión de los activos problemáticos

El Grupo establece políticas específicas en relación con la gestión de los activos del sector inmobiliario.

Estas políticas están enfocadas a favorecer el cumplimiento de las obligaciones de los acreditados y mitigar los riesgos a los que está expuesto el Grupo. En este sentido se buscan alternativas que permitan la finalización y venta de los proyectos, analizándose la renegociación de los riesgos si mejora la posición crediticia del Grupo y con la finalidad básica de que el acreditado pueda mantener su actividad mercantil. Para ello se tienen en cuenta la experiencia anterior con el acreditado, la voluntad manifiesta de pago y la mejora del Grupo en términos de pérdida esperada, procurando aumentar las garantías de los créditos y no incrementar el riesgo del cliente.

Adicionalmente el Grupo apoya a los promotores una vez terminadas las promociones, colaborando en la gestión y agilización de las ventas.

En caso de que las medidas de apoyo no sean posibles o suficientes, se buscan otras alternativas como pueden ser la dación en pago o la compra de activos, siendo la última opción la reclamación judicial y posterior adjudicación de los inmuebles.

Todos aquellos activos que pasan a formar parte del balance del Grupo se gestionan buscando su desinversión o su arrendamiento.

Para ello, el Grupo tiene acuerdos con terceros o cuenta con sociedades instrumentales, especializadas en gestión de proyectos urbanísticos, comercialización de inmuebles y arrendamiento de activos inmobiliarios.

Por otro lado, el Grupo dispone de Unidades específicas para desarrollar estas estrategias y coordinar las acciones de las filiales instrumentales, de la red de oficinas y del resto de agentes implicados.

2.7.6 Información sobre refinanciaciones y reestructuraciones

El Grupo dispone de una política dirigida a utilizar la refinanciación y la reestructuración de operaciones como instrumentos de gestión del riesgo de crédito que, llevada a la práctica prudente y adecuadamente, contribuye a mejorar la calidad del riesgo, a partir de análisis individualizados enfocados a dar viabilidad económica a los acreditados que, en algún momento de la vida de las operaciones, presentan dificultades transitorias para atender los compromisos de pago asumidos en el momento inicial de las mismas. La política definida está encaminada a:

- Garantizar la viabilidad económica de los acreditados y las operaciones (concesión de carencia, aumento de plazo, etc.).
- Mejorar en la medida de lo posible la posición de riesgo de la Entidad mediante la aportación de garantías eficaces adicionales y revisión de las ya existentes.

Admisión operaciones:

Con carácter general las operaciones de refinanciación/reestructuración deben cumplir los siguientes requisitos:

- Análisis de su viabilidad en base a la existencia de voluntad y capacidad de pago del cliente que, aunque deteriorada respecto a la inicial, debe existir con las nuevas condiciones.
- Adecuación de las cuotas a la capacidad real de pago del cliente, tras un análisis actualizado de la situación económico-financiera del acreditado que la soporte.
- Valoración del historial del cumplimiento del acreditado y/o la operación.
- Valoración de la eficacia de las garantías existentes y las nuevas a aportar. A estos efectos se consideran garantías eficaces las siguientes:
 - Garantías pignoratias sobre depósitos dinerarios, instrumentos de patrimonio cotizados y valores representativos de deuda.
 - Garantía hipotecaria sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes y fincas rústicas.
 - Garantías personales (avales, fianzas, nuevos titulares, etc.) que cubran plenamente el riesgo garantizado.

Sanción:

La Red comercial carece de atribuciones para la sanción de operaciones de refinanciación/reestructuración. Las operaciones son autorizadas por la Dirección de Recuperaciones dependiente de la Dirección de Área de Riesgo de Crédito y se encuentra totalmente desvinculada de la Red Comercial.

En el año 2012, Ibercaja se adhirió al Código de Buenas Prácticas para la reestructuración viable de las deudas con garantía hipotecaria sobre vivienda habitual regulado en el Real Decreto 6/2012, así como a su posterior modificación recogida en el Real Decreto Ley 19/2022, de 22 de noviembre.

Los saldos de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 son los siguientes:

	Miles de euros			
	30/06/2025		31/12/2024	
	Total	Del que: con incumplimientos / dudoso	Total	Del que: con incumplimientos / dudoso
Importe bruto	301.919	158.713	335.057	168.020
Cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	1.278	1.278	1.278	1.278
Correcciones de valor por deterioro de activos	75.242	65.496	80.468	69.307
Del que: colectivas	37.340	29.214	38.759	29.135
Del que: individuales	37.902	36.282	41.709	40.172
Importe neto	225.399	91.939	253.311	97.435
Valor de las garantías recibidas	318.877	159.372	364.870	175.189
Valor de garantías reales	173.840	84.176	202.087	96.453
Valor de otras garantías	145.037	75.196	162.783	78.736

Al 30 de junio de 2025 el Grupo ha evaluado las operaciones renegociadas, y según su mejor juicio ha identificado y provisionado aquellas que, de no mediar renegociación, podrían haber entrado en mora o se habrían deteriorado, por un importe de riesgo global de 143.206 miles euros (167.037 miles euros al 31 de diciembre de 2024).

A continuación, se presenta la conciliación del importe bruto de las operaciones refinanciadas y reestructuradas durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y el 30 de junio de 2024:

	Miles de euros	
	2025	2024
Saldo al 1 de enero	335.057	412.011
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones del periodo	30.238	50.939
<i>Pro-memoria: impacto registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo</i>	4.755	3.421
(-) Amortizaciones de deuda	41.959	40.520
(-) Adjudicaciones	543	3.092
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	-	7.922
(+)/(-) Otras variaciones (*)	(20.874)	(21.522)
Saldo al 30 de junio	301.919	389.894

(*) Incluye las operaciones que han dejado de estar identificadas como refinanciación, refinanciada o reestructurada, por haber cumplido los requisitos para su reclasificación de riesgo normal en vigilancia especial a riesgo normal.

A continuación, se detallan los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 30 de junio de 2025:

	Miles de euros							
	Total							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.275	107.068	254	58.425	46.245	159	(46.891)	118.602
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	1	439	38	16.368	14.991	6	(4.141)	12.666
Resto de hogares	876	9.978	1.582	126.448	119.807	29	(29.629)	106.797
Total	2.151	117.046	1.836	184.873	166.052	188	(76.520)	225.399
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de euros							
	Del cual: con incumplimientos/dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	-	-	-	-	-	-	-	-
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	481	58.301	174	35.546	23.484	78	(42.378)	51.469
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)			32	12.081	10.727	6	(3.761)	8.320
Resto de hogares	632	7.971	781	56.895	52.882	29	(24.396)	40.470
Total	1.113	66.272	955	92.441	76.366	107	(66.774)	91.939
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

Se detallan a continuación los saldos vigentes de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros							
	Del cual: con incumplimientos/dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	1	119	-	-	-	-	-	119
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	16	-	-	-	-	(5)	11
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	1.463	106.623	302	72.465	57.693	335	(48.175)	130.913
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	2	1.029	44	19.509	18.056	6	(4.691)	15.847
Resto de hogares	1.032	11.998	1.774	143.836	135.662	29	(33.566)	122.268
Total	2.497	118.756	2.076	216.301	193.355	364	(81.746)	253.311
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

	Miles de euros							
	Del cual: con incumplimientos/dudosos							
	Sin garantía real		Con garantía real				Deterioro de valor acumulado o pérdidas acumuladas en el valor razonable debidas al riesgo de crédito	Valor en libros
	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Nº de operaciones	Importe en libros bruto	Importe máximo de la garantía real que puede considerarse			
Garantía inmobiliaria					Resto de garantías reales			
Entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Administraciones públicas	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	1	16	-	-	-	-	(5)	11
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	488	51.745	195	45.548	31.465	217	(43.396)	53.897
De las cuales: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria	-	-	36	15.567	14.155	6	(4.362)	11.205
Resto de hogares	736	9.418	829	61.293	56.480	29	(27.184)	43.527
Total	1.225	61.179	1.024	106.841	87.945	246	(70.585)	97.435
Información adicional								
Financiación clasificada como activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	-

Se adjunta el detalle de las operaciones refinanciadas o reestructuradas que, con posterioridad a la reestructuración o refinanciación, han sido clasificadas como dudosas durante el primer semestre de 2025 y durante el ejercicio 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Administración públicas	-	-
Resto de personas jurídicas y empresarios individuales	2.442	25.454
<i>Del que: financiación a la construcción y promoción inmobiliaria</i>	214	7.992
Resto de personas físicas	2.647	13.635
Total	5.089	39.089

2.7.7 Exposición a deuda soberana

A continuación, se detalla la siguiente información sobre la exposición a deuda soberana al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

- Desglose del importe bruto de la exposición por países:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
España	13.391.323	13.150.492
Italia	1.421.089	1.355.729
Portugal	27.918	27.823
Estados Unidos	87.801	94.838
Francia	812.907	379.059
Alemania	32.783	77.934
Bélgica	26.495	16.225
Resto	95.699	97.322
Total importe bruto	15.896.015	15.199.422
(Pérdidas por deterioro)	-	-
Total importe neto	15.896.015	15.199.422
<i>Del que: de la compañía de seguros</i>	<i>4.891.638</i>	<i>4.619.978</i>

- Desglose del importe bruto de la exposición por cartera en la que se encuentran registrados los activos:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	284.091	299.307
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.286.402	4.061.911
Activos financieros a coste amortizado	11.325.522	10.838.204
Total	15.896.015	15.199.422
<i>Del que: de la compañía de seguros</i>	<i>4.891.638</i>	<i>4.619.978</i>

El importe bruto registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

- Desglose del plazo a vencimiento residual de la exposición por cartera en la que se encuentran registrados los activos:

	Miles de euros					
	30/06/2025					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.543	21.115	7.016	50.319	200.098	284.091
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	78.510	899.971	812.861	350.076	2.144.984	4.286.402
Activos financieros a coste amortizado	397.769	1.758.958	3.270.893	1.044.258	4.853.644	11.325.522
Total	481.822	2.680.044	4.090.770	1.444.653	7.198.726	15.896.015
<i>Del que: de la compañía de seguros</i>	<i>212.658</i>	<i>1.041.301</i>	<i>950.004</i>	<i>541.457</i>	<i>2.146.218</i>	<i>4.891.638</i>

	Miles de euros					
	31/12/2024					
	Hasta 3 meses	De 3 meses a 1 año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	25.598	23.586	38.638	211.485	299.307
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	55.118	607.189	1.017.542	410.075	1.971.987	4.061.911
Activos financieros a coste amortizado	1.871.870	526.132	2.930.255	927.185	4.582.762	10.838.204
Total	1.926.988	1.158.919	3.971.383	1.375.898	6.766.234	15.199.422
<i>Del que: de la compañía de seguros</i>	<i>151.585</i>	<i>759.270</i>	<i>1.191.221</i>	<i>572.501</i>	<i>1.945.401</i>	<i>4.619.978</i>

- Otra información
 - Valor razonable. El valor razonable de los instrumentos incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, en la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global coincide con el valor en libros indicado anteriormente.

En la Nota 11 se indica la metodología de valoración de la cartera de activos financieros a coste amortizado. El valor razonable asociado al riesgo soberano se obtiene mediante técnicas de valoración de nivel 1 (la descripción de las mismas se detalla en la Nota 11).

- El efecto de una variación de 100 puntos básicos en los tipos de interés tendría un efecto en el valor razonable del -3,78% (-3,96% en el ejercicio 2024).

2.8 Otra información

Importancia relativa

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025, la importancia relativa de las partidas e informaciones que se presentan se ha evaluado considerando las cifras mostradas en dichos Estados y no de acuerdo a los importes o saldos correspondientes a un período anual.

Beneficio por acción

- Beneficio básico por acción: se determina dividiendo el resultado neto atribuido al Grupo en el ejercicio, ajustado por la remuneración de los otros instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital registrada en el patrimonio neto del balance consolidado, entre el número medio ponderado de las acciones en circulación, excluido el número medio de acciones propias mantenidas, durante ese periodo.
- Beneficio diluido por acción: para su cálculo, tanto el importe del resultado atribuible a los accionistas ordinarios, como el promedio ponderado de las acciones en circulación, neto de las acciones propias, se ajustan por todos los efectos dilutivos inherentes a las acciones ordinarias potenciales (opciones sobre acciones, warrants y deuda convertible).

A continuación, se detalla información al 30 de junio de 2025 y 2024 sobre el beneficio básico y diluido por acción:

	30/06/2025	30/06/2024
Numerador del beneficio por acción		
Resultado atribuido a la entidad dominante	180.602	152.085
Ajuste: Remuneración de otros instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital (AT1)	(11.162)	(11.162)
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante ajustado	169.440	140.923
Denominador del beneficio por acción		
Número medio ponderado de acciones	214.427.597	214.427.597
Beneficio básico y diluido por acción (euros) considerando el efecto de la remuneración de otros instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital (AT1)	0,79	0,66

Al 30 de junio de 2025 y 2024 no existían otros instrumentos financieros que tengan efecto sobre el cálculo del beneficio diluido por acción, por lo que el beneficio básico y diluido por acción coinciden.

Información sobre dividendos pagados

Seguidamente, se detalla información al 30 de junio de 2025 y 2024 sobre los dividendos pagados:

	30/06/2025			30/06/2024		
	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)	% sobre nominal	Euros por acción	Importe (miles de euros)
Acciones ordinarias	31,51%	0,32	67.571	17,44%	0,17	37.388
Resto de acciones (sin voto, rescatables, etc.)	-	-	-	-	-	-
Dividendos totales pagados	31,51%	0,32	67.571	17,44%	0,17	37.388
a) Dividendos con cargo a resultados	31,51%	0,32	67.571	17,44%	0,17	37.388
b) Dividendos con cargo a reservas o prima de emisión	-	-	-	-	-	-
c) Dividendos en especie	-	-	-	-	-	-

La Junta General de Accionistas de Ibercaja Banco celebrada el día 10 de abril de 2025 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a resultados del ejercicio 2024 por importe de 33.812 miles de euros; teniendo en cuenta que ya se había abonado a los accionistas un dividendo a cuenta por 100.921 miles de euros durante el ejercicio 2024, como se refleja en la Nota 4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024. El abono de los 33.812 miles de euros pendientes de reparto se ha realizado el 11 de abril de 2025.

Adicionalmente, con fecha 29 de mayo de 2025, el Consejo de Administración de Ibercaja Banco acordó, de conformidad con lo dispuesto en el artículo 277 de la Ley de Sociedades de Capital, un reparto entre accionistas, en proporción a su respectiva participación en el capital social de la Entidad, de un dividendo a cuenta de los resultados del ejercicio en curso por importe de 33.759 miles de euros. Este dividendo a cuenta fue íntegramente abonado el 31 de mayo de 2025.

A continuación, se muestra el estado contable formulado de acuerdo con los requisitos legales y que ponían de manifiesto la existencia de liquidez suficiente para la distribución del dividendo a cuenta aprobado:

	Miles de euros
Beneficios antes de impuestos desde el 1 de enero de 2025 al 31 de marzo de 2025	58.467
Estimación del Impuesto sobre Sociedades	(24.371)
Reserva legal	-
Resultado distribuido	-
Cantidad máxima de posible distribución	34.096
Cantidad a distribuir	33.759

	Miles de euros
Saldo en efectivo y equivalentes al 1 de enero de 2025	1.945.812
Flujos de efectivo de las actividades de explotación	21
Flujos de efectivo de las actividades de inversión	(8.677)
Flujos de efectivo de las actividades de financiación	46.115
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio	-
Saldo en efectivo y equivalentes al 31 de marzo de 2025	1.983.271
Dividendo a cuenta distribuido	(33.759)
Saldo en efectivo y equivalentes al 31 de marzo de 2025 tras distribución del dividendo	1.949.512

Estacionalidad de las operaciones

Dada la naturaleza de las actividades y operaciones llevadas a cabo por el Grupo, éstas no se encuentran afectadas por factores de estacionalidad o ciclicidad, que pueden existir en otro tipo de negocios.

Información de solvencia

El Grupo determina sus recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el marco normativo basado en la Directiva 2013/36/UE (CRD, por sus siglas en inglés) y el Reglamento (UE) 575/2013 (CRR, por sus siglas en inglés), y las modificaciones posteriores de ambas normativas emitidas por los distintos supervisores y reguladores del sistema bancario, con el fin de dotar de mayor estabilidad y resiliencia al sistema financiero frente a eventuales perturbaciones o crisis.

Al 30 de junio de 2025, el Grupo Ibercaja Banco cumple con los coeficientes mínimos de solvencia (Pilar I de Basilea) exigidos por la normativa vigente, como se detalla en los siguientes cuadros:

	30/06/2025	31/12/2024
Coeficientes de capital		
Capital ordinario computable de nivel 1 (miles de euros) (a)	2.644.373	2.555.331
Capital adicional computable de nivel 1 (miles de euros) (b)	355.879	355.901
Capital computable de nivel 2 (miles de euros) (c)	500.954	497.968
Riesgos (miles de euros) (d)	18.547.292	19.098.038
Coeficiente de capital ordinario de nivel 1 (CET 1) (A)=(a)/(d)	14,26%	13,38%
Coeficiente de capital adicional de nivel 1 (AT 1) (B)=(b)/(d)	1,92%	1,86%
Coeficiente de capital de nivel 1 (Tier 1) (A)+(B)	16,18%	15,24%
Coeficiente de capital de nivel 2 (Tier 2) (C)=(c)/(d)	2,70%	2,61%
Coeficiente de capital total (A)+(B)+(C)	18,88%	17,85%

	30/06/2025	31/12/2024
Apalancamiento		
Capital de nivel 1 (miles de euros) (a)	3.000.252	2.911.233
Exposición (miles de euros) (b)	46.891.488	45.934.426
Ratio de apalancamiento (a)/(b)	6,40%	6,34%

De acuerdo con los requerimientos establecidos en el CRR, las entidades de crédito deberán en todo momento cumplir con una ratio CET1 del 4,5%, Tier I del 6% y Coeficiente de solvencia del 8%. No obstante, los reguladores pueden bajo el nuevo marco normativo requerir a las entidades el mantenimiento de niveles adicionales de capital.

En este sentido, el Banco Central Europeo (BCE) ha comunicado la decisión respecto a los requisitos mínimos prudenciales de capital, una vez conocidos los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisoras (SREP por sus siglas en inglés).

En este sentido, la Entidad ha publicado el 5 de diciembre de 2024 la decisión del Banco Central Europeo (BCE) respecto a los requisitos mínimos prudenciales de capital para la misma, una vez conocidos los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisoras (SREP). Esta decisión supone que Ibercaja Banco debe mantener, a partir del 1 de enero del 2025, un ratio de Common Equity Tier 1 (CET1) phased-in del 8,069% y un ratio de Capital Total del 12,4%. Este requerimiento de capital total incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (4,5% de CET 1 y 8% de capital total), el requerimiento de Pilar 2 (1,069% para CET1 y 1,9% para capital total) y el colchón de conservación de capital (2,5%).

Cabe destacar que el colchón de conservación de capital permanecerá vigente hasta el 1 de octubre de 2025, momento en el cual será exigible el colchón anticíclico establecido para las exposiciones en España por un 0,5% adicional.

Al 30 de junio de 2025, las ratios de Ibercaja Banco en base consolidada, CET1 del 14,26 % y capital total del 18,88 %, se sitúan por encima de los requerimientos regulatorios establecidos para 2025.

Otros hechos

En el semestre finalizado el 30 de junio de 2025 no se ha producido ningún hecho significativo por su naturaleza, importe o incidencia que haya afectado a los activos, pasivos, fondos propios o resultados del Grupo de una manera significativa, salvo aquellos que son indicados en los distintos apartados de estas Notas.

3. Composición del Grupo Ibercaja Banco

En la Nota 2 de la memoria consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas del Grupo Ibercaja Banco correspondiente al 31 de diciembre de 2024 se describen los criterios seguidos por el Grupo para considerar a una entidad como dependiente, multigrupo o asociada, junto con los métodos de consolidación y valoración aplicados a cada una de ellas a efectos de la elaboración de dichas cuentas anuales consolidadas. En los anexos I y II de dicha memoria consolidada se incluye un detalle de las sociedades consideradas como dependientes, multigrupo y asociadas, respectivamente, a efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas antes indicadas, junto con determinada información relevante de las mismas, disponible a la fecha de su elaboración.

En estos Estados financieros intermedios al 30 de junio de 2025, los criterios aplicados para considerar a una empresa dependiente, multigrupo o asociada y los métodos de consolidación o valoración aplicados a cada tipología de sociedades no han variado con respecto al 31 de diciembre de 2024.

Durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 no se han producido adquisiciones, ventas u otros aumentos o disminuciones de participaciones en entidades dependientes, negocios conjuntos y/o inversiones en asociadas.

4. Segmentación

La máxima instancia de toma de decisiones para definir los segmentos operativos es el Comité de Dirección del Grupo. El Grupo ha concluido que no existen segmentos diferenciados ya que los resultados de las actividades que desarrolla no se examinan de manera independiente por la Dirección, debido a que:

- Los servicios prestados a los clientes no difieren significativamente entre sí, por lo que no se justifica una supervisión diferenciada.
- Las actividades no bancarias (que no incluyen la comercialización de productos de bancaseguros) no son significativas.

El Grupo desarrolla la totalidad de su actividad en territorio español. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para su operativa (Nota 8.1).

5. Activos financieros

5.1. Desglose de los activos financieros

El desglose de los activos financieros, recogidos en el balance del Banco y en el balance consolidado del Grupo, en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Miles de euros					
30/06/2025					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	17.058	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	214.117	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	483.828	9.905.584
Préstamos y anticipos	-	950	-	-	31.202.273
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	809.677
<i>Clientela</i>	-	950	-	-	30.392.596
TOTAL BANCO	17.058	950	-	697.945	41.107.857
Derivados	21.091	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	1.390.497	-	237.724	-
Valores representativos de deuda	-	-	419.532	4.501.671	12.005.411
Préstamos y anticipos	-	950	-	-	30.978.503
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	828.366
<i>Clientela</i>	-	950	-	-	30.150.137
TOTAL GRUPO	21.091	1.391.447	419.532	4.739.395	42.983.914

Miles de euros					
31/12/2024					
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
Derivados	12.688	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	199.761	-
Valores representativos de deuda	-	-	-	537.658	9.628.439
Préstamos y anticipos	-	973	-	-	30.206.856
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	249.020
<i>Clientela</i>	-	973	-	-	29.957.836
TOTAL BANCO	12.688	973	-	737.419	39.835.295
Derivados	19.499	-	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	1.441.158	-	229.509	-
Valores representativos de deuda	-	-	436.971	4.316.570	11.631.013
Préstamos y anticipos	-	973	-	-	30.015.745
<i>Bancos centrales</i>	-	-	-	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	-	-	-	267.385
<i>Clientela</i>	-	973	-	-	29.748.360
TOTAL GRUPO	19.499	1.442.131	436.971	4.546.079	41.646.758

5.2 Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

5.2.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valores representativos de deuda	-	-
<i>Activos no deteriorados</i>	-	-
<i>Activos deteriorados</i>	-	-
Créditos y préstamos	2.228	2.251
<i>Activos no deteriorados</i>	950	973
<i>Activos deteriorados</i>	1.278	1.278
Acciones	-	-
Participaciones en el patrimonio de Fondos de Inversión	1.390.497	1.441.158
Total importe bruto	1.392.725	1.443.409
(Cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas)	(1.278)	(1.278)
Total importe neto	1.391.447	1.442.131

El Grupo clasifica en esta cartera los activos financieros cuyas condiciones contractuales no dan lugar a flujos de efectivo que consistan solamente en pagos de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (test SPPI), así como los activos de renta variable (participaciones en fondos de inversión) que se gestionan conjuntamente con pasivos por contratos de seguro ("Unit linked") valorados por su valor razonable, que componen la práctica totalidad del saldo.

El valor en libros registrado en el cuadro anterior representa el nivel de exposición máximo al riesgo de crédito en relación con los instrumentos financieros en él incluidos.

5.2.2 Calidad crediticia de la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, se detalla la calidad crediticia de la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Importe bruto	950	-	1.278	2.228
Cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	-	-	1.278	1.278
Importe neto	950	-	-	950

	Miles de euros			
	31/12/2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Importe bruto	973	-	1.278	2.251
Cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas	-	-	1.278	1.278
Importe neto	973	-	-	973

5.3 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

5.3.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valores representativos de deuda	4.504.304	4.317.372
<i>Activos no deteriorados</i>	4.504.304	4.317.372
<i>Activos deteriorados</i>	-	-
Instrumentos de patrimonio	237.724	229.509
Total importe bruto	4.742.028	4.546.881
(Pérdidas por deterioro)	(2.633)	(802)
Total importe neto	4.739.395	4.546.079

La totalidad de las pérdidas por deterioro que se detallan en el cuadro anterior está relacionada con la cobertura del riesgo de crédito de valores representativos de deuda, que tiene carácter reversible.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 en el epígrafe "Instrumentos de patrimonio" se registra la participación que la Entidad ostenta sobre la SAREB, la cual se encuentra totalmente deteriorada.

5.3.2 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación, se presenta el movimiento de las pérdidas por deterioro registradas para la cobertura del riesgo de crédito de los valores representativos de deuda durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo al inicio del periodo	768	997
Dotación con cargo a resultados del ejercicio	2.345	1.604
Reversión de provisiones con abono a resultados	(480)	(1.564)
Utilizaciones	-	-
Diferencias de cambio y otros movimientos	-	(269)
Saldo al final del periodo	2.633	768
De los que:		
- Determinados individualmente	-	-
- Determinados colectivamente	2.633	768

5.4 Activos financieros a coste amortizado

5.4.1 Composición del saldo y riesgo de crédito máximo

A continuación, se presenta un desglose de los activos financieros incluidos en esta categoría al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valores representativos de deuda	12.010.142	11.636.571
<i>Activos no deteriorados</i>	12.010.142	11.636.571
<i>Activos deteriorados</i>	-	-
Préstamos y anticipos	31.386.441	30.430.038
Entidades de crédito	828.366	267.385
Cientela	30.558.075	30.162.653
<i>Activos no deteriorados</i>	30.123.686	29.695.103
<i>Activos deteriorados</i>	434.389	467.550
Total importe bruto	43.396.583	42.066.609
(Pérdidas por deterioro)	(412.669)	(419.851)
Total importe neto	42.983.914	41.646.758

Con fecha 14 de febrero de 2025, Ibercaja Banco, S.A. ha formalizado un contrato de venta de una cartera de créditos fallidos y créditos dudosos, con un valor nominal de 132.110 miles de euros y 7.237 miles de euros respectivamente, a favor de la sociedad Bulnes Capital S.L. El impacto positivo de la operación, 2.331 miles de euros, ha sido registrado en el epígrafe “Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada (Nota 15.6).

Asimismo, con fecha 26 de junio de 2025, Ibercaja Banco, S.A. ha formalizado un contrato de venta de una cartera de préstamos dudosos, con un valor nominal de 1.667 miles de euros, a favor de la sociedad PSD LUX S.A.R.L. El impacto negativo de la operación, 399 miles de euros, ha sido registrado en el epígrafe “Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas” de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 15.6).

5.4.2 Activos deteriorados

A continuación, se muestra un detalle de aquellos activos financieros clasificados como activos financieros a coste amortizado y considerados como deteriorados por razón de su riesgo de crédito al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Administraciones Públicas residentes	-	-
Otros sectores residentes	429.050	460.932
Otros sectores no residentes	5.339	6.618
	434.389	467.550

5.4.3 Cobertura del riesgo de crédito

A continuación, se presenta el movimiento del saldo bruto de los activos financieros incluidos en esta categoría durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo bruto al 1 de enero	40.346.415	1.252.644	467.550	42.066.609
Trasposos:	(4.906)	(32.675)	37.581	-
de stage 1 a stage 2:	(266.259)	266.259	-	-
de stage 1 a stage 3	(20.007)	-	20.007	-
de stage 2 a stage 3	-	(41.859)	41.859	-
de stage 3 a stage 2	-	24.210	(24.210)	-
de stage 2 a stage 1	281.285	(281.285)	-	-
de stage 3 a stage 1	75	-	(75)	-
Aumentos	8.358.984	122.479	26.028	8.507.491
Disminuciones	(6.829.962)	(250.785)	(73.780)	(7.154.527)
Trasposos a fallidos	-	-	(22.990)	(22.990)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio	41.870.531	1.091.663	434.389	43.396.583

	Miles de euros			
	30/06/2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo bruto al 1 de enero	41.196.756	1.469.792	480.402	43.146.950
Trasposos:	(124.872)	52.785	72.087	-
de stage 1 a stage 2:	(383.591)	383.591	-	-
de stage 1 a stage 3	(26.112)	-	26.112	-
de stage 2 a stage 3	-	(68.947)	68.947	-
de stage 3 a stage 2	-	21.855	(21.855)	-
de stage 2 a stage 1	283.714	(283.714)	-	-
de stage 3 a stage 1	1.117	-	(1.117)	-
Aumentos	6.168.211	109.547	14.239	6.291.997
Disminuciones	(6.665.090)	(235.956)	(53.047)	(6.954.093)
Trasposos a fallidos	-	-	(34.647)	(34.647)
Otros movimientos	-	-	-	-
Saldo bruto al 30 de junio	40.575.005	1.396.168	479.034	42.450.207

A continuación, se presenta el movimiento de las correcciones de valor por deterioro de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 y el importe acumulado de las mismas al inicio y al final de dichos periodos, de aquellos instrumentos de deuda clasificados en esta cartera (miles de euros):

Miles de euros				
30/06/2025				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo al 1 de enero	93.643	77.664	248.544	419.851
De los que:				
- <i>Determinados individualmente</i>	-	14.312	78.158	92.470
- <i>Determinados colectivamente</i>	93.643	63.352	170.386	327.381
Movimientos con reflejos en resultados:	(53.642)	29.962	49.058	25.378
Aumentos en originación	22.219	-	-	22.219
Cambios por variación de riesgo de crédito	(61.551)	30.072	48.924	17.445
Cambios en metodología de cálculo	-	-	-	-
Otros	(14.310)	(110)	134	(14.286)
Movimientos sin reflejos en resultados:	51.252	(33.176)	(50.636)	(32.560)
Trasposos:	51.252	(33.176)	(18.076)	-
<i>de stage 1 a stage 2:</i>	(4.549)	4.549	-	-
<i>de stage 1 a stage 3:</i>	(66)	-	66	-
<i>de stage 2 a stage 3:</i>	-	(4.850)	4.850	-
<i>de stage 3 a stage 2</i>	-	22.722	(22.722)	-
<i>de stage 2 a stage 1</i>	55.867	(55.597)	(270)	-
<i>de stage 3 a stage 1</i>	-	-	-	-
Utilización de provisiones constituidas	-	-	(24.903)	(24.903)
Otros movimientos	-	-	(7.657)	(7.657)
Saldo al 30 de junio	91.253	74.450	246.966	412.669
De los que:				
- <i>Determinados individualmente</i>	-	14.628	78.945	93.573
- <i>Determinados colectivamente</i>	91.253	59.822	168.021	319.096

Miles de euros				
30/06/2024				
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Saldo al 1 de enero	82.771	106.875	264.734	454.380
De los que:				
- <i>Determinados individualmente</i>	-	17.417	73.440	90.857
- <i>Determinados colectivamente</i>	82.771	89.458	191.294	363.523
Movimientos con reflejos en resultados:	(36.811)	27.219	39.913	30.321
Aumentos en originación	18.225	-	-	18.225
Cambios por variación de riesgo de crédito	(38.403)	28.854	40.105	30.556
Cambios en metodología de cálculo	-	-	-	-
Otros	(16.633)	(1.635)	(192)	(18.460)
Movimientos sin reflejos en resultados:	36.284	(38.878)	(41.547)	(44.141)
Trasposos:	36.284	(38.878)	2.594	-
<i>de stage 1 a stage 2:</i>	(5.407)	5.407	-	-
<i>de stage 1 a stage 3:</i>	(62)	-	62	-
<i>de stage 2 a stage 3:</i>	-	(8.804)	8.804	-
<i>de stage 3 a stage 2</i>	-	6.272	(6.272)	-
<i>de stage 2 a stage 1</i>	41.753	(41.753)	-	-
<i>de stage 3 a stage 1</i>	-	-	-	-
Utilización de provisiones constituidas	-	-	(37.113)	(37.113)
Otros movimientos	-	-	(7.028)	(7.028)
Saldo al 30 de junio	82.244	95.216	263.100	440.560
De los que:				
- <i>Determinados individualmente</i>	-	16.312	68.509	84.821
- <i>Determinados colectivamente</i>	82.244	78.904	194.591	355.739

El detalle de las pérdidas por deterioro por clases de contrapartes es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Administraciones Públicas residentes	-	-
Otros sectores residentes	411.480	418.540
Otros sectores no residentes	1.189	1.311
	412.669	419.851

El Grupo ha realizado un análisis de su cartera crediticia teniendo en cuenta la distinta tipología y segmentación de los clientes afectados por la situación económica, por las características de los mismos (empresas, particulares, autónomos...) así como el sector al que pertenece cada uno de los acreditados (CNAE). Tras ese análisis, se ha concluido que hay sectores económicos especialmente impactados por la situación macroeconómica y geopolítica actual, para los que el Grupo ha de ser especialmente prudente en la determinación de las coberturas por riesgo de crédito.

Al 30 de junio de 2025 el Grupo mantiene el fondo dotado en el ejercicio 2024 (Nota 11.5 de las Cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024) para cubrir las exposiciones de aquellos clientes para los que se espera que se produzca un incremento significativo del riesgo de crédito en el corto - medio plazo, como consecuencia de las perspectivas macroeconómicas comentadas y sus potenciales efectos sociales y económicos sobre la cartera de clientes de la Entidad. Este fondo se ha revisado durante el primer semestre del ejercicio 2025 con la nueva información disponible, ascendiendo la cuantía del mismo a 58,2 millones de euros (54,8 millones de euros al 31 de diciembre de 2024).

A continuación, se presentan los distintos conceptos registrados en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 en el epígrafe "Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación – Activos financieros a coste amortizado" de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas de dichos ejercicios:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Pérdidas por deterioro con abono a correcciones de valor de activos	25.378	30.321
Recuperaciones de activos fallidos	(1.778)	(2.479)
	23.600	27.842

5.4.4 Calidad crediticia de la cartera de activos financieros a coste amortizado

A continuación, se detalla la calidad crediticia de la cartera de activos financieros a coste amortizado al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros			
	30/06/2025			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Importe bruto	41.870.531	1.091.663	434.389	43.396.583
Correcciones de valor por deterioro de activos	91.253	74.450	246.966	412.669
Del que: calculadas colectivamente	91.253	59.822	168.021	319.096
Del que: calculadas individualmente	-	14.628	78.945	93.573
Importe neto	41.779.278	1.017.213	187.423	42.983.914

	Miles de euros			
	31/12/2024			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Total
Importe bruto	40.346.415	1.252.644	467.550	42.066.609
Correcciones de valor por deterioro de activos	93.643	77.664	248.544	419.851
Del que: calculadas colectivamente	93.643	63.352	170.386	327.381
Del que: calculadas individualmente	-	14.312	78.158	92.470
Importe neto	40.252.772	1.174.980	219.006	41.646.758

A continuación, se presenta el movimiento de las exposiciones clasificadas en stage 3 durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Saldo al inicio del periodo	467.550	480.402
(+) Refinanciaciones y reestructuraciones	10.159	30.502
(+) Otras entradas del periodo	66.441	79.927
(-) Adjudicaciones	(2.013)	(8.456)
(-) Cobros y salidas de mora	(72.572)	(70.755)
(-) Baja de balance (reclasificación a fallidos)	(23.183)	(34.468)
(+)/(-) Otras variaciones	(11.993)	1.882
Saldo al final del periodo	434.389	479.034

Por otro lado, en lo que respecta a las garantías recibidas y a las garantías financieras concedidas, a continuación, se detallan al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Valor de las garantías reales	19.476.195	19.276.950
Del que: <i>garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	623.034	757.278
Del que: <i>garantiza riesgos dudosos</i>	217.772	239.183
Valor de otras garantías	5.688.869	5.970.416
Del que: <i>garantiza riesgos normales en vigilancia especial</i>	430.512	501.119
Del que: <i>garantiza riesgos dudosos</i>	182.035	201.172
Total valor de las garantías recibidas	25.165.064	25.247.366

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Compromisos de préstamos concedidos	4.371.674	3.550.340
Del que: <i>importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	103.817	102.534
Del que: <i>importe clasificado como dudoso</i>	2.215	2.866
Importe registrado en el pasivo del balance	7.224	8.846
Garantías financieras concedidas	108.000	113.897
Del que: <i>importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	3.540	5.873
Del que: <i>importe clasificado como dudoso</i>	8.423	7.636
Importe registrado en el pasivo del balance	6.178	6.664
Otros compromisos concedidos	885.812	887.179
Del que: <i>importe clasificado como normal en vigilancia especial</i>	349	576
Del que: <i>importe clasificado como dudoso</i>	19.786	20.050
Importe registrado en el pasivo del balance	12.990	5.530

5.5 Calidad crediticia de los valores representativos de deuda

A continuación, se detalla la concentración del riesgo por calidad crediticia de los valores representativos de deuda en base al rating de la contraparte al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros				
30/06/2025				
	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
AAA / AA	-	4.071	801.890	629.300
A	-	318.134	2.635.558	7.792.557
BBB	-	97.327	1.064.223	3.440.925
BB	-	-	-	27.696
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	114.933
Total	-	419.532	4.501.671	12.005.411

Miles de euros				
31/12/2024				
	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Activos financieros a coste amortizado
AAA / AA	-	6.973	582.963	367.660
A	-	304.758	2.628.198	7.846.235
BBB	-	125.240	1.105.409	3.389.230
BB	-	-	-	27.888
B	-	-	-	-
CCC	-	-	-	-
Sin calificación	-	-	-	-
Total	-	436.971	4.316.570	11.631.013

6. Pasivos financieros

6.1 Desglose de los pasivos financieros

El desglose de los pasivos financieros recogidos en el balance del Banco y en el balance consolidado del Grupo, en función de la naturaleza y categoría de los mismos, al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Miles de euros		
30/06/2025		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	1.604	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	38.775.033
<i>Bancos centrales</i>	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	1.142.043
<i>Clientela</i>	-	37.632.990
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.625.464
Otros pasivos financieros	-	2.119.411
TOTAL BANCO	1.604	42.519.908
Derivados	131.126	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	38.464.776
<i>Bancos centrales</i>	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	1.142.071
<i>Clientela</i>	-	37.322.705
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.651.980
Otros pasivos financieros	-	2.177.732
TOTAL GRUPO	131.126	42.294.488

Miles de euros		
31/12/2024		
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros a coste amortizado
Derivados	3.427	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	38.637.243
<i>Bancos centrales</i>	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	757.945
<i>Clientela</i>	-	37.879.298
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.568.831
Otros pasivos financieros	-	1.084.452
TOTAL BANCO	3.427	41.290.526
Derivados	147.733	-
Posiciones cortas	-	-
Depósitos	-	38.302.200
<i>Bancos centrales</i>	-	-
<i>Entidades de crédito</i>	-	757.894
<i>Clientela</i>	-	37.544.306
Valores representativos de deuda emitidos	-	1.631.592
Otros pasivos financieros	-	1.107.678
TOTAL GRUPO	147.733	41.041.470

Adicionalmente, el epígrafe de "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" incluye los pasivos por arrendamiento por un importe de 78.239 miles de euros (78.018 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

6.2 Emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda

El detalle y movimiento de las emisiones, recompras o reembolsos de valores representativos de deuda, realizados en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, es el siguiente:

	Miles de euros				
	Saldo al 1 de enero de 2025	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30 de junio de 2025
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	1.631.592	500.000	(482.043)	2.431	1.651.980
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	1.631.592	500.000	(482.043)	2.431	1.651.980

	Miles de euros				
	Saldo al 1 de enero de 2024	(+) Emisiones	(-) Recompras o reembolsos	(+/-) Ajustes por tipo de cambio y otros	Saldo al 30 de junio de 2024
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE, que han requerido del registro de un folleto informativo.	1.684.814	500.000	(538.294)	2.353	1.648.873
Valores representativos de deuda emitidos en un estado miembro de la UE que no han requerido del registro de un folleto informativo	-	-	-	-	-
Otros valores representativos de deuda emitidos fuera de un estado miembro de la UE	-	-	-	-	-
TOTAL	1.684.814	500.000	(538.294)	2.353	1.648.873

A 30 de junio de 2025 y 2024 no existían valores representativos de deuda que a dichas fechas hubieran sido emitidos por entidades asociadas o por terceros (ajenos al Grupo Ibercaja Banco) y que estuvieran garantizados por el Banco o cualquier otra entidad del Grupo Ibercaja Banco.

La relación de Entidades del Grupo Ibercaja Banco emisoras de deuda es la siguiente:

Denominación	Relación	País
Ibercaja Banco, S.A.	Matriz	España

Las calificaciones crediticias otorgadas son las siguientes:

- Ibercaja Banco, S.A.

Entidad	Fecha		Corto plazo		Largo plazo		Perspectiva	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Standard & Poors	Marzo	Abril	A3	A3	BBB	BBB-	Estable	Positiva
Moody's	Diciembre 24	Marzo	P2	NP	Baa1	Baa1	Estable	Estable
Fitch Ratings	Febrero	Mayo	F2	F3	BBB+	BBB	Estable	Estable

La relación de emisiones de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2025 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe emisión	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
Obligaciones subordinadas Ibercaja	ES0244251015	feb-25	500.000	4,13 %	Mercado AIAF	(a)
			500.000			

Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco.

El 11 de febrero de 2025, Ibercaja ha fijado los términos económicos de una emisión de bonos subordinados (Fixed Rate Reset Subordinated Notes) (los "Bonos") por un importe nominal de 500 millones de euros, con fecha de amortización 18 de agosto de 2036, sin perjuicio de que puedan ser amortizados anticipadamente a opción de Ibercaja entre el 18 de mayo de 2031 (inclusive) y el 18 de agosto de 2031 (inclusive). Los Bonos se emitirán al 99,608% y devengarán un interés fijo, pagadero por años vencidos, del 4,125% anual hasta el 18 de agosto de 2031. A partir de esa fecha, el interés se calculará aplicando un margen del 1,90% al tipo swap a 5 años (5 year Mid-Swap Rate).

La relación de emisiones de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico anterior y el 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe emisión	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
Obligaciones ordinarias preferentes	ES0344251022	ene-24	500.000	4,38 %	Mercado AIAF	(a)
Cédulas hipotecarias (*)	ES0444251104	feb-24	750.000	Euribor 3M + 0,8%	Mercado AIAF	-
Cédulas hipotecarias (*)	ES0444251112	feb-24	750.000		Mercado AIAF	-
			2.000.000			

Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco.

(*) Las emisiones de cédulas hipotecarias han sido retenidas en su totalidad por Ibercaja Banco, registrándose como valores propios en cartera en el balance consolidado.

El 31 de enero de 2024, Ibercaja Banco, S.A. emitió unos bonos senior verdes preferentes por importe de 500 millones de euros con vencimiento el 30 de julio del 2028, si bien la emisión podría ser amortizada anticipadamente, a opción de la Entidad, a partir del 30 de julio de 2027. El precio de la emisión ha sido del 99,861% y devengarán un cupón fijo anual del 4,375% hasta el 30 de julio de 2027. A partir de esta fecha devengarán un interés fijo igual al tipo swap a 1 año más un margen del 1,65%.

Con fecha 20 de febrero de 2024, Ibercaja Banco emitió dos cédulas hipotecarias por importe de 750 millones de euros de nominal cada una con vencimiento el 20 de febrero de 2034 y 2036. El precio de las emisiones fue del 100% y devengarán un cupón trimestral equivalente al Euribor a tres meses más un margen del 0,8% y del 1% anual, respectivamente. Ambas cédulas han sido retenidas por la Entidad y figurarán como valores propios en cartera.

La relación de recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico y el 30 de junio de 2025 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
Obligaciones subordinadas Ibercaja	ES0244251015	feb-25	445.900	2,75 %	Mercado AIAF	(a)
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2025	36.143	(**)	Mercado AIAF	(b)
			482.043			

Respecto a las garantías otorgadas: (a) Patrimonio de Ibercaja Banco.

(*) Para cada emisión de bonos o pagarés realizada en cada programa y que presenta el mismo vencimiento, se asigna un único código ISIN.

(**) Tipo de interés de referencia (EURIBOR a 3 meses) más el margen aplicable a cada emisión.

Respecto a las garantías otorgadas: (b) Cartera hipotecaria.

Con fecha 11 de febrero de 2025, Ibercaja Banco S.A. ("Ibercaja") acordó llevar a cabo una oferta de recompra en efectivo dirigida a los tenedores de las obligaciones emitidas por la Entidad correspondientes a la emisión de obligaciones subordinadas denominada "€500,000,000 Fixed Rate Reset Subordinated Notes due 23 July 2030". Concluida dicha fecha, Ibercaja aceptó la compra de Obligaciones por un importe nominal de 445.900.000 euros con un precio de compra del 100,0%, cuya liquidación se produjo el 19 de febrero de 2025.

Con fecha 28 de mayo de 2025 se ha producido la liquidación anticipada de TDA Ibercaja 4, Fondo de Titulización Hipotecaria, lo que ha conllevado a la amortización anticipada del bono de titulización que respaldaba el fondo por importe de 32.049 miles de euros.

La relación de recompras o reembolsos de valores representativos de deuda realizadas en el periodo comprendido entre el inicio del ejercicio económico anterior y el 30 de junio de 2024 es la siguiente:

Emisión	Código ISIN	Fecha	Importe recompra o reembolso	Tipo de interés	Mercado de cotización	Garantías
Bonos de Titulización TDA Ibercaja Banco	(*)	En.-Jun. 2024	38.294	(**)	Mercado AIAF	(b)
Obligaciones ordinarias preferentes	ES0344251006	may-24	500.000	3,75 %	Mercado AIAF	(a)
Cédulas hipotecarias (***)	ES0444251062	feb-24	750.000	Euribor 3M	Mercado AIAF	0,00
			1.288.294			

(*) Para cada emisión de bonos o pagarés realizada en cada programa y que presenta el mismo vencimiento, se asigna un único código ISIN.

(**) Tipo de interés de referencia (EURIBOR a 3 meses) más el margen aplicable a cada emisión.

Respecto a las garantías otorgadas: (b) Cartera hipotecaria.

(***) Las emisiones de cédulas hipotecarias se encontraban retenidas en su totalidad por Ibercaja Banco, encontrándose registradas como valores propios en cartera en el balance consolidado.

El 22 de febrero de 2024 se llevó a cabo la amortización anticipada de la cédula hipotecaria Ibercaja Septiembre 2018 II por 750 millones de euros.

Con fecha 26 de febrero de 2024 se produjo la liquidación anticipada de TDA Ibercaja ICO-FTVPO, Fondo de Titulización Hipotecaria, lo que ha conllevado a la amortización anticipada del bono de titulización que respaldaba el fondo por importe de 28.261 miles de euros.

Con fecha 15 de junio de 2024, tal y como anticipó en su comunicado de "Otra información relevante" a CNMV del 20 de mayo de 2024, el Grupo, una vez obtuvo las autorizaciones necesarias, se procedió a amortizar anticipadamente el importe de la emisión de obligaciones ordinarias preferentes denominada "€500,000,000 Fixed Rate Reset Senior Preferred Notes due June 2025". Se abono por cada título vivo su nominal de 100 miles de euros más los intereses devengados y no satisfechos hasta la mencionada fecha (excluida), de acuerdo con lo establecido en los términos y condiciones del folleto de emisión.

7. Activos tangibles

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedido en arrendamiento operativo	Total
Coste				
Saldo al 1 de enero de 2025	1.393.073	316.490	177.161	1.886.724
Adiciones	15.751	78	48.873	64.702
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(5.170)	(3.947)	(38.716)	(47.833)
Otros traspasos y otros movimientos	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2025	1.403.654	312.621	187.318	1.903.593
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2025	(761.745)	(91.091)	(25.444)	(878.280)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	747	1.265	9.680	11.692
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(22.927)	(2.387)	(10.174)	(35.488)
Otros traspasos y otros movimientos	(637)	(44)	-	(681)
Saldo al 30 de junio de 2025	(784.562)	(92.257)	(25.938)	(902.757)
Pérdidas por deterioro				
Saldo al 1 de enero de 2025	(14.367)	(44.867)	-	(59.234)
Dotación con cargo a resultados (Nota 15.10)	65	(4.520)	-	(4.455)
Recuperación con abono a resultados (Nota 15.10)	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	(65)	1.381	(7)	1.309
Saldo al 30 de junio de 2025	(14.367)	(48.006)	(7)	(62.380)
Activo tangible neto				
Saldo al 1 de enero de 2025	616.961	180.532	151.717	949.210
Saldo al 30 de junio de 2025	604.725	172.358	161.373	938.456

El movimiento habido en este epígrafe del balance consolidado para el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 fue el siguiente:

	Miles de euros			
	De uso propio	Inversiones inmobiliarias	Cedido en arrendamiento operativo	Total
Coste				
Saldo al 1 de enero de 2024	1.380.231	336.376	162.443	1.879.050
Adiciones	16.866	730	19.154	36.750
Bajas por enajenaciones o por otros medios	(6.001)	(11.681)	(26.132)	(43.814)
Otros traspasos y otros movimientos	(11.155)	-	-	(11.155)
Saldo al 30 de junio de 2024	1.379.941	325.425	155.465	1.860.831
Amortización acumulada				
Saldo al 1 de enero de 2024	(723.257)	(93.544)	(21.114)	(837.915)
Bajas por enajenaciones o por otros medios	1.184	4.412	6.533	12.129
Dotaciones con cargo a la cuenta de resultados	(22.882)	(2.692)	(7.251)	(32.825)
Otros traspasos y otros movimientos	-	(35)	-	(35)
Saldo al 30 de junio de 2024	(744.955)	(91.859)	(21.832)	(858.646)
Pérdidas por deterioro				
Saldo al 1 de enero de 2024	(14.367)	(48.976)	-	(63.343)
Dotación con cargo a resultados (Nota 15.10)	(227)	(275)	-	(502)
Recuperación con abono a resultados (Nota 15.10)	-	-	-	-
Otros traspasos y otros movimientos	226	4.613	-	4.839
Saldo al 30 de junio de 2024	(14.368)	(44.638)	-	(59.006)
Activo tangible neto				
Saldo al 1 de enero de 2024	642.607	193.856	141.329	977.792
Saldo al 30 de junio de 2024	620.618	188.928	133.633	943.179

Al 30 de junio de 2025, el coste del inmovilizado material de uso propio incluye los activos por derecho de uso correspondientes a los activos tangibles arrendados en los que el Grupo actúa como arrendatario por un importe de 175.732 miles de euros, de los cuales se han amortizado 104.392 miles de euros a dicha fecha (157.705 miles de euros al 30 de junio de 2024, de los cuales se habían amortizado 86.105 miles de euros a dicha fecha).

8. Activos intangibles

8.1 Fondo de comercio

El desglose de las partidas que integran el saldo de este epígrafe del balance consolidado al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 es el siguiente:

Entidad	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Banco Grupo Cajatres, S.A.U.	128.065	128.065
Caja Badajoz Vida y Pensiones, S.A. de Seguros	16.869	16.869
	144.934	144.934

En la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se encuentran descritas las combinaciones de negocio que originaron estos fondos de comercio.

A efectos de la distribución del fondo de comercio, de acuerdo con el apartado 80 de la NIC 36 Deterioro de valor de los activos, el Grupo ha considerado que solamente existe una unidad generadora de efectivo coincidente con la totalidad de su balance, ya que ni el fondo de comercio se controla a un nivel más bajo a efectos de gestión interna ni existen segmentos de explotación diferenciados, de acuerdo con el apartado 68 de la NIC 36 y con lo indicado en la Nota 4. Por tanto, se ha considerado que Ibercaja Banco es la unidad generadora de efectivo a la que está asignado el fondo de comercio, ya que, tal como se menciona en la Nota 4 de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados y en la Nota 27.8 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, el Grupo considera que no existen ni segmentos de actividad ni segmentos geográficos debido a:

- La tipología de productos que comercializan las entidades aseguradoras del Grupo es, en parte, sustitutiva de productos de ahorro bancarios y sujetos a riesgos similares.
- La utilización de la red comercial de Ibercaja Banco, S.A. como canal de distribución mayoritario de los productos de las entidades aseguradoras del Grupo incide en la relación de dependencia entre uno y otro sector.
- La existencia de una base común de clientes y la vinculación de ambas marcas desde la óptica del consumidor hacen que el riesgo operacional esté interrelacionado en ambos sectores, bancario y asegurador.
- Todo análisis estratégico, comercial y regulatorio se realiza a nivel de Grupo.
- El Grupo desarrolla la totalidad de su actividad en territorio español. Por tanto, el Grupo considera un único segmento geográfico para su operativa.

El Grupo determina la recuperabilidad del fondo de comercio al cierre de cada ejercicio, de acuerdo con lo establecido en el apartado 24 de la NIC 36, comparando el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo (mayor importe entre su valor razonable y su valor en uso) que contiene el fondo de comercio con el valor contable de dicha unidad.

Al cierre del ejercicio 2024, para estimar el valor en uso de la unidad generadora de efectivo el Grupo contó con el informe de un experto independiente (Deloitte Financial Advisory, S.L.U) utilizando como base el Plan Estratégico del Grupo, y concluyó que no existía necesidad de registrar ningún deterioro de la misma. En la Nota 16 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se encuentra descrita la metodología utilizada, la tasa de descuento y otras hipótesis relevantes del modelo, así como las principales hipótesis utilizadas para proyectar la evolución del negocio. Asimismo se realizó un análisis de sensibilidad ante cambios razonablemente posibles en las variables clave de la valoración (tasa de crecimiento a perpetuidad de los flujos de caja y tasa descuento), observando que, en ningún caso, el valor en uso calculado sería inferior al valor contable de la unidad generadora de efectivo, concluyéndose que no existían evidencias de deterioro.

Durante la revisión de las hipótesis utilizadas en diciembre de 2024, para el que el Grupo se ha apoyado en gran medida en los análisis de sensibilidad realizados al cierre del ejercicio 2024, y teniendo en cuenta la mejor información disponible a la fecha de formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, pese a las incertidumbres macroeconómicas existentes, el desempeño por encima del esperado en el Plan de Negocio del Grupo durante el primer semestre del ejercicio 2025 ha llevado a concluir que el valor en libros no es superior al importe recuperable de la unidad generadora de efectivo asociada al fondo de comercio.

8.2 Otro activo intangible

Durante los seis primeros meses de 2025 se han producido pérdidas por deterioro de elementos de activo intangible por importe de 2.647 miles de euros (4.551 miles de euros durante el ejercicio 2024). (Nota 15.10).

9. Provisiones

A continuación, se muestra el detalle de las provisiones registradas en los epígrafes de los balances consolidados al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	31/12/2024
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	59.972	63.199
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	5.453	5.616
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	12.744	12.982
Compromisos y garantías concedidos	26.392	21.040
Restantes provisiones	87.478	116.094
	192.039	218.931

En la Nota 21 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se detalla la naturaleza de las provisiones registradas.

Retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo

En el marco de la revisión de estimaciones sensibles a los impactos de la situación macroeconómica actual, el Grupo ha prestado especial atención a las estimaciones de los pasivos y compromisos por retribuciones post-empleo y otros compromisos a largo plazo con empleados. A partir del análisis de sensibilidad presentado en la Nota 38 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, el Grupo ha considerado necesario, de cara a la formulación de los presentes estados financieros intermedios resumidos consolidados, actualizar la valoración de los compromisos por retribuciones post-empleo para reflejar la evolución de la curva de tipos de interés durante el primer semestre del ejercicio.

Restantes provisiones

A continuación, presentamos el detalle y movimiento durante el primer semestre del ejercicio 2025 del epígrafe “Provisiones – Restantes provisiones” del balance consolidado:

	Miles de euros					
	Saldo al 31/12/2024	Dotaciones	Reversiones	Utilizaciones	Otros movimientos	Saldo al 30/06/2025
Cláusulas suelo	11.952	-	(1.861)	(2.090)	-	8.001
Provisiones ERE	59.666	-	-	(24.761)	-	34.905
Gastos hipotecarios	19.992	1.407	-	(9.123)	-	12.276
Demandas entregas a cuenta de compra de vivienda (compradores sin y con aval)	3.244	-	(2.000)	(121)	-	1.123
Resto de provisiones	21.240	18.547	-	(8.614)	-	31.173
Total	116.094	19.954	(3.861)	(44.709)	-	87.478

Costes laborales de expedientes de regulación de empleo

Al 30 de junio de 2025 el epígrafe de “Provisiones – restantes provisiones” recoge el coste laboral de los expedientes de regulación de empleo de ejercicios anteriores pendientes de desembolso por importe 34.905 miles de euros (59.666 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

Cláusulas suelo

En relación al posible impacto de la devolución de las cantidades percibidas como consecuencia de la aplicación de las denominadas cláusulas suelo, bien como consecuencia de la hipotética anulación por los tribunales de las cláusulas suelo, bien por aplicación del Real Decreto-ley 1/2018, de 20 de enero, de medidas de protección de consumidores en materia de cláusulas suelo, la Sociedad mantiene provisiones constituidas para cubrir un hipotético riesgo legal derivado de la potencial eliminación de cláusulas suelo en préstamos hipotecarios, estimado en 8.001 miles de euros al 30 de junio de 2025.

Cláusula de IRPH en los préstamos hipotecarios.

El 14 de diciembre de 2017, el Tribunal Supremo español, ante criterios dispares de las distintas audiencias provinciales, declaró en unificación de doctrina, que el índice de Referencia de Préstamos Hipotecarios (IRPH) era válido y no era abusivo, dado que se trata de un índice oficial y como tal no puede ser objeto de un análisis de transparencia.

El 3 de marzo de 2020, el TJUE dictó sentencia del Asunto C-125/18, en donde aclara que una cláusula que fija el tipo de interés en base a un índice de referencia oficial está sujeta a la Directiva 93/13 de consumo, y por tanto, un juez nacional puede examinar si el índice de referencia se ha informado al consumidor de forma transparente, salvo que dicho índice oficial se aplique al contrato de préstamo por aplicación de una norma imperativa, como sucede por ejemplo, en el caso español, con los préstamos convenidos (VPO).

Tras esta sentencia, las distintas audiencias provinciales españolas, mantuvieron criterios dispares.

El TJUE mediante auto de fecha 17 de noviembre de 2021, confirmó lo que manifestó en su sentencia de 3 de marzo de 2020, aclarando que, para que exista transparencia, no es necesario entregar un folleto al consumidor antes de la firma del contrato que recoja la evolución anterior del índice, ni que el contrato incluya una definición concreta del mismo, dado que la información relativa al IRPH "es objeto de publicación oficial", y que por tanto, un consumidor atento y perspicaz, pudo fácilmente tener conocimiento de esta información en el momento de la concertación de su préstamo.

Recientemente, el TJUE mediante sentencia de 13 de julio de 2023, resolvió un procedimiento prejudicial sobre el control de transparencia para la apreciación del eventual carácter abusivo de la cláusula de IRPH como índice establecido mediante un acto reglamentario o administrativo, manifestando que, para apreciar la transparencia y el carácter eventualmente abusivo de una cláusula de un contrato de préstamo hipotecario a tipo de interés variable que designa, como índice de referencia para la revisión periódica del tipo de interés aplicable, un índice establecido por una circular que fue publicada oficialmente y al que se le aplica un incremento, es pertinente el contenido de la información incluida en otra circular de la que se desprende la necesidad de aplicar a ese índice un diferencial negativo a fin de igualar dicho tipo de interés con el tipo de interés de mercado; y que además, es pertinente realizar un examen individual para determinar si esa información es suficientemente accesible para un consumidor medio.

El TJUE en su última Sentencia de 12 de diciembre de 2024 aunque sigue manteniendo la transparencia del IRPH como índice oficial, sí que indica que su uso puede ser abusivo si el profesional no informó claramente sobre su definición y efectos. Los jueces deben evaluar si el consumidor recibió información suficiente para comprender las implicaciones económicas. Si el profesional no acredita debidamente ninguno de estos dos extremos el IRPH no habrá superado el control de transparencia y, en consecuencia, será abusivo y nulo, por lo que no desplegará efecto alguno en el marco del contrato crediticio. El TJUE se pronuncia sobre los efectos inherentes a la declaración de nulidad y, aunque no despeja todas las incógnitas, sí aclara que la expulsión de la cláusula del contrato no puede conllevar la resolución del contrato ex. artículo 1.303 del Código Civil.

En el caso del Grupo, la mayor cartera de préstamos referenciados a IRPH, provienen de préstamos convenidos o de VPO, donde el tipo de interés lo impone de forma imperativa la administración y, por tanto, la cláusula de dichos préstamos queda fuera del ámbito de aplicación de la Directiva de consumo, como así lo ha afirmado la sentencia del TJUE.

El resto de la cartera de préstamos referenciados a IRPH es escasa y muchos de estos préstamos ya han sido amortizados. Ello ha provocado que el número de demandas recibidas por esta contingencia legal haya sido muy reducido.

Dado que a fecha de formulación de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados, todas las resoluciones firmes han resultado favorables al Grupo y dado que la jurisprudencia vigente sobre este particular es favorable a considerar la cláusula de IRPH como una cláusula no abusiva, el Grupo ha considerado conveniente no provisionar cantidad alguna por este riesgo legal, al estimar como remota la probabilidad de que el Grupo tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos para cancelar tal obligación.

Gastos hipotecarios

El Tribunal Supremo español declaró, por abusiva, en su sentencia de fecha 23 de diciembre de 2015, la nulidad de la cláusula de gastos de los préstamos hipotecarios por atribuir el pago de todos ellos al consumidor. Según su criterio se produce un grave desequilibrio en las prestaciones del contrato a favor de los bancos acreedores y en contra de los consumidores. La nulidad provoca la expulsión de la cláusula del contrato de préstamo, lo que hace que, conforme a la doctrina del Tribunal Supremo fijada en su sentencia de 23 de enero de 2019 que deban aplicarse las reglas del derecho nacional para determinar quién paga cada uno de los gastos del préstamo.

El TJUE, en su Sentencia de 16 de julio de 2020, reconoce que, una vez declarada abusiva la cláusula de gastos, se puede aplicar el derecho nacional para regular el reparto de los gastos de constitución y cancelación de hipoteca en defecto de acuerdo entre las partes. En esos apartados, en particular, el Tribunal hace expresa mención a la posibilidad de no restituirse al consumidor aquellas cantidades que le sean impuestas por el Derecho nacional (como por ejemplo el Impuesto de Actos Jurídicos Documentados).

En definitiva, el TJUE vino a confirmar como válida la interpretación realizada por el Tribunal Supremo de tal forma que corresponde al juez nacional determinar, en ausencia de la cláusula de gastos al haberse eliminado del contrato, qué gastos de los sufragados por el consumidor le venían impuestos por las disposiciones de derecho nacional. Y estas disposiciones nacionales son las que ha venido aplicando el Tribunal Supremo en su jurisprudencia.

Posteriormente, con relación a la prescripción, el TS en su Sentencia de 14 de junio de 2024, ha afirmado que: "(i) La Directiva 93/13 no se opone a que la prescripción de la acción de reclamación de gastos hipotecarios comience el día en que adquirió firmeza la sentencia que declaró el carácter abusivo de la cláusula de gastos, por ser el momento en que el consumidor tiene un conocimiento cierto de la irregularidad de la cláusula; y sin que esto atente al principio de seguridad jurídica, pues es el propio profesional el que, prevaleciendo de su posición de superioridad, ha generado una situación que la Directiva 93/13 prohíbe y pretende evitar. (ii) (iii) Ello, sin perjuicio de que el profesional tenga la facultad de probar, en cada caso, que ese consumidor tenía o podía razonablemente tener conocimiento de la abusividad de la cláusula antes de dictarse una sentencia que declare su nulidad, aportando al efecto pruebas concretas sobre sus relaciones con ese consumidor, de conformidad con el régimen nacional de la prueba que resulte de aplicación. (...)."

En base a todo lo expuesto anteriormente y atendiendo a la evolución de estas contingencias, la Entidad ha estimado que el riesgo a cubrir por esta contingencia asciende a 12.276 miles de euros al 30 de junio de 2025.

Cantidades entregadas a cuenta a la Entidad en la compra de viviendas

De acuerdo con la Sentencia del Tribunal Supremo de 21 de diciembre de 2015, en las compraventas de viviendas regidas por la Ley 57/1968 las entidades de crédito que admitan ingresos de los compradores en una cuenta del promotor sin exigir la apertura de una cuenta especial y la correspondiente garantía responderán frente a los compradores por el total de las cantidades anticipadas por los compradores e ingresadas en la cuenta o cuentas que el promotor tenga abiertas en dicha entidad en caso de insolvencia del promotor. Al 30 de junio de 2025, el Banco mantiene una provisión por importe de 1.123 miles de euros para cubrir las cantidades que ha recibido a cuenta para la adquisición de viviendas independientemente del hecho de que hayan sido reclamadas judicialmente.

Resto de provisiones

El resto del saldo se corresponde con la cobertura de otros riesgos ordinarios del negocio del Grupo, incluyendo, entre otros conceptos, las costas de los procesos y litigios expuestos con anterioridad.

10. Patrimonio Neto

Durante el primer semestre del ejercicio 2025, el Grupo ha constituido, con cargo a reservas voluntarias, la reserva de capitalización correspondiente al ejercicio 2024, acorde a lo establecido en el artículo 25 de la Ley del Impuesto de Sociedades, por importe de 41.575 miles de euros, de manera que, al 30 de junio de 2025, el importe en libros de las reservas por capitalización del balance consolidado asciende a 87.897 miles de euros (46.322 miles de euros al 31 de diciembre de 2024).

11. Valor razonable de los activos y pasivos financieros

A continuación, se detalla el valor razonable de los activos y pasivos financieros al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, comparado con su correspondiente valor en libros reflejado en el balance a esa misma fecha; asimismo, se incluye un desglose del valor razonable en función del sistema de valoración (niveles 1, 2 y 3):

Miles de euros					
30/06/2025					
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.119.805	2.119.805	-	2.119.805	-
Activos financieros mantenidos para negociar	21.091	21.091	-	21.091	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.391.447	1.391.447	1.390.497	-	950
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	419.532	419.532	315.821	103.711	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.739.395	4.739.395	4.505.558	211.230	22.607
Activos financieros a coste amortizado (*)	42.983.914	43.742.657	9.770.155	1.692.597	32.279.905
Derivados – contabilidad de coberturas	169.190	169.190	13	169.177	-
Total activos financieros	51.844.374	52.603.117	15.982.044	4.317.611	32.303.462
Pasivos financieros mantenidos para negociar	131.126	131.126	-	130.749	377
Pasivos financieros a coste amortizado	42.294.488	40.108.130	-	40.108.130	-
Derivados – contabilidad de coberturas	356.103	356.103	1.850	354.253	-
Total pasivos financieros	42.781.717	40.595.359	1.850	40.593.132	377

(*) El valor razonable de los valores representativos de deuda asciende a 11.462.752 miles de euros.

Miles de euros					
31/12/2024					
	Total balance	Valor razonable	Jerarquía valor razonable		
			Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.044.522	2.044.522	-	2.044.522	-
Activos financieros mantenidos para negociar	19.499	19.500	-	19.500	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.442.131	1.442.131	1.441.158	-	973
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	436.971	436.971	334.894	102.077	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.546.079	4.546.079	4.311.411	211.080	23.588
Activos financieros a coste amortizado (*)	41.646.758	42.354.428	9.213.034	2.278.715	30.862.679
Derivados – contabilidad de coberturas	164.610	164.610	3.482	161.128	-
Total activos financieros	50.300.570	51.008.241	15.303.979	4.817.022	30.887.239
Pasivos financieros mantenidos para negociar	147.733	147.733	-	147.356	377
Pasivos financieros a coste amortizado	41.041.470	39.198.396	-	39.198.396	-
Derivados – contabilidad de coberturas	350.619	350.619	-	350.619	-
Total pasivos financieros	41.539.822	39.696.748	-	39.696.371	377

(*) El valor razonable de los valores representativos de deuda asciende a 10.974.334 miles de euros.

Los criterios utilizados en la determinación de los valores razonables han sido los siguientes:

- Nivel 1: utilizando los precios cotizados en mercados activos para los instrumentos financieros.
- Nivel 2: utilizando precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado directa o indirectamente observables.
- Nivel 3: utilizando técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

En particular las técnicas de valoración utilizadas en los niveles 2 y 3, así como las hipótesis consideradas, para la determinación de los valores razonables han sido:

- Valores representativos de deuda y permutas financieras de tipos de interés: Se han utilizado técnicas de valoración basadas en el descuento de los flujos, utilizando la curva de tipos de interés y el spread de mercado para instrumentos similares.
- Opciones: se valoran mediante la aplicación de modelos aceptados como estándares en el mercado. En aquellos casos en los que no se disponga de un modelo de valoración se valorarán mediante la cotización facilitada por las contrapartes.
- Instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable: En general, siempre y cuando se disponga de datos de mercado directa o indirectamente observables, su valor razonable se obtiene a partir de precios cotizados o de transacciones realizadas en mercados activos para instrumentos similares. En caso de que no se disponga de información de mercado suficiente, su valor razonable se obtiene por descuento de los flujos de efectivo estimados, los cuales se derivan de los planes de negocio de las empresas participadas para un periodo generalmente de cinco años, calculando para el periodo restante un valor residual. Estos flujos se han descontado usando tipos de mercado y ajustados al coste medio de capital.
- Activos financieros a coste amortizado – Préstamos y anticipos - Clientela: La técnica de valoración utilizada se ha basado en el descuento de los flujos futuros estimados, considerando las fechas de vencimiento y de depreciación, calculando los intereses a partir de la curva de tipos de interés del interbancario. Adicionalmente se ha tenido en cuenta una amortización anticipada del 4,32% del importe total. Este porcentaje está basado en información histórica del Grupo y es utilizado en la gestión interna.

Al 30 de junio de 2025 el impacto de un incremento de 100 puntos básicos en la curva de tipos de interés del interbancario supondría una reducción del valor razonable del (2,39%).

En este caso se estima que no existen diferencias significativas por riesgo de crédito entre el valor contable del crédito a la clientela y su valor razonable ya que el Grupo ha cuantificado el nivel de provisiones por riesgo de crédito para su cartera conforme a la normativa contable que le es de aplicación y que se considera suficiente para cubrir dicho riesgo. No obstante, dado que no existe un mercado para dichos activos financieros, el importe por el que pudieran intercambiarse entre partes interesadas podría resultar distinto a su valor neto registrado ya que el potencial adquirente tendría en cuenta las pérdidas esperadas y contabilizadas siguiendo la normativa contable aplicable y su mejor estimación de las que podría haber en el futuro.

- Depósitos de la clientela: La técnica de valoración utilizada ha sido el descuento de los flujos futuros estimados, considerando las fechas de vencimiento y de depreciación, calculando los intereses a partir de la curva de tipos de interés del interbancario.
- Débitos representados por valores negociables y Pasivos subordinados: Se han valorado utilizando precios o spread de mercado de instrumentos similares.

Las causas por las que pueden existir diferencias entre el valor razonable y el valor contable de los instrumentos financieros son las siguientes:

- En los instrumentos emitidos a tipo fijo, el valor razonable del instrumento varía en función de la evolución de los tipos de interés de mercado. La variación es superior cuanto mayor sea la vida residual del instrumento.

- En los instrumentos emitidos a tipo variable el valor razonable puede diferir del valor contable si los márgenes respecto al tipo de interés de referencia han variado desde la emisión del instrumento. Si los márgenes se mantienen constantes, el valor razonable coincide con el valor contable sólo en las fechas de reprecación. En el resto de fechas existe riesgo de tipo de interés para los flujos que ya están determinados.

El Grupo realiza un análisis para evaluar si los niveles de jerarquía de valor razonable en los que se clasifican los instrumentos financieros pueden haber variado. En caso de que se produzcan transferencias entre dichos niveles, se considera que éstas se han producido al final del trimestre en que se han identificado.

En el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 no ha habido instrumentos financieros que hayan dejado de valorarse con criterios de nivel 2 y 3 y hayan pasado a valorarse con criterios del nivel 1.

En el caso de determinados instrumentos financieros (fundamentalmente la cartera de activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, la cartera de activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados y la operativa relacionada con derivados financieros), sus cambios en el valor razonable tienen contrapartida en la cuenta de resultados. El detalle del efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias producido por los cambios en el valor razonable es el siguiente, clasificado en función del nivel de jerarquía del valor razonable en los que se encuentran los instrumentos financieros:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Nivel 1	(26.102)	17.177
Nivel 2	74.551	82.208
Nivel 3	4	72
	48.453	99.457

A continuación, dentro de la jerarquía de valor razonable para valoraciones de Nivel 3, se ofrece una conciliación de los saldos de apertura con los saldos de los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, revelando de forma separada los cambios durante el ejercicio atribuibles a lo siguiente:

	Miles de euros			
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados oblig. a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Pasivos financieros mantenidos para negociar
Saldo al 1 de enero de 2025	-	973	23.588	377
Resultados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias y/o en el estado de ingresos y gastos reconocidos	-	4	(338)	-
Compras	-	-	(196)	-
Ventas	-	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-
Liquidaciones y vencimientos	-	(27)	(448)	-
Transferencias desde o hacia el nivel 3 dentro o fuera de las carteras descritas	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2025	-	950	22.607	377

Miles de euros				
	Activos financieros mantenidos para negociar	Activos financieros no destinados a negociación valorados oblig. a valor razonable con cambios en resultados	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	Pasivos financieros mantenidos para negociar
Saldo al 1 de enero de 2024	-	1.292	26.286	377
Resultados reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias y/o en el estado de ingresos y gastos reconocidos	-	6	3	-
Compras	-	-	30	-
Ventas	-	-	-	-
Emisiones	-	-	-	-
Liquidaciones y vencimientos	-	-	(1.125)	-
Transferencias desde o hacia el nivel 3 dentro o fuera de las carteras descritas	-	-	-	-
Saldo al 30 de junio de 2024	-	1.298	25.194	377

El valor razonable de las inversiones en los fondos de capital riesgo se determina de acuerdo a las valoraciones que proporciona periódicamente la entidad gestora de los mismos. Los criterios de valoración se basan con carácter general en las directrices marcadas por la EVCA (European private equity Venture Capital Association).

Teniendo en cuenta los importes de estas inversiones, el Grupo considera que las modificaciones que se producirían en su valor razonable, como consecuencia de cambios posibles en las variables que determinan dicho valor, en ningún caso tendrían un impacto significativo en los resultados, en los activos totales y en el patrimonio neto del Grupo.

12. Información sobre plantilla media y número de oficinas

A continuación, se presenta el detalle de la plantilla media de la Entidad matriz y del Grupo para los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Ibercaja Banco		Grupo Ibercaja Banco	
	30/06/2025	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2024
Hombres	2.426	2.364	2.592	2.471
Mujeres	2.382	2.303	2.624	2.521
	4.808	4.667	5.216	4.992

Al 30 de junio de 2025 el número de oficinas asciende a 892 (892 al 30 de junio de 2024), todas ellas en territorio español.

13. Remuneraciones devengadas por los Administradores y la Alta Dirección

13.1. Remuneraciones al Consejo de Administración

En el siguiente cuadro se muestra un detalle de las remuneraciones devengadas por los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, en su condición de Consejeros o de Secretario del Consejo de Administración de la Sociedad Dominante, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

Concepto retributivo	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Remuneración por pertenencia al Consejo y/o Comisiones del Consejo	672	664
Sueldos	232	226
Retribución variable en efectivo	37	34
Sistemas de retribución basados en instrumentos	55	38
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	46	44
Otros conceptos	58	52
	1.100	1.058

Los Estatutos Sociales de Ibercaja Banco establecen que la retribución de los consejeros en su condición de tales consistirá en: a) asignaciones fijas anuales por su condición de miembro del consejo de administración y, en su caso, de sus comisiones; b) una asignación anual que se determinará por el Consejo para aquellos consejeros que tengan especial dedicación y funciones y c) las retribuciones en especie y seguros que se establezcan en cada momento. La retribución máxima que pueda satisfacer la Sociedad al conjunto de consejeros en su condición de tales no excederá de la cantidad que a tal efecto determine la Política de Retribuciones aprobada por la Junta General de Accionistas y se mantendrá vigente mientras que la Junta General no acuerde su modificación.

Adicionalmente, durante el primer semestre del ejercicio 2025, se ha abonado, tanto al Presidente (por su condición de miembro del Comité de Dirección hasta su nombramiento como miembro del Consejo de Administración) y al Consejero Delegado, 171 miles de euros por la finalización del Plan de Incentivos a Largo Plazo que se detalla en la Nota 13.2.

13.2. Remuneraciones a la Alta Dirección

A efectos de la elaboración de los Estados financieros intermedios resumidos consolidados, se ha considerado como personal de Alta Dirección a quien ha desempeñado el cargo de Consejero Delegado, así como a los empleados del equipo directivo (Comité de Dirección de Ibercaja Banco y al Director de Auditoría Interna de Ibercaja Banco), que figuran detallados en el Informe Anual de Gobierno Corporativo del ejercicio 2024.

Por tanto, a 30 de junio de 2025, el Comité de Dirección (incluyendo el Consejero Delegado) está formado por 14 personas y el Director de Auditoría Interna asiste al mismo como invitado permanente al mismo, por lo que el colectivo identificado como Alta Dirección es de 15 personas (15 personas a 30 de junio de 2024).

En el cuadro siguiente se muestran las remuneraciones devengadas por la Sociedad en favor de la Alta Dirección, tal y como se ha definido anteriormente, durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Total remuneraciones de los directivos	2.049	2.308

En relación con el Plan de Incentivos a Largo Plazo el Grupo vinculado al Plan Estratégico 2021-2023 mantiene la provisión por este concepto en 2.603 miles de euros (3.647 miles de euros al 31 de diciembre de 2024) (Nota 9).

El 31 de diciembre de 2023 finalizó dicho Plan, el cual estaba dirigido a un grupo de 29 miembros del personal cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil del riesgo del Banco y estaba supeditado al cumplimiento de objetivos plurianuales en el periodo 2021-2023. El incentivo diferido se ha abonado, y abonará, en el primer trimestre de los ejercicios 2024, 2025, 2026, 2027 y 2028, respectivamente. Cada pago de incentivo diferido se realizará un 45% en metálico y el 55% restante en instrumentos vinculados al valor del Banco y sujetos a un periodo de retención de un año.

De la variación experimentada por esta provisión en el periodo, 687 miles de euros corresponden al incentivo diferido abonado durante el primer semestre del ejercicio 2025 a la Alta Dirección.

Adicionalmente, en los primeros seis meses del ejercicio 2025 atendiendo al nuevo Plan Estratégico 2024 - 2026 descrito en la Nota 2.13.5 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024 se ha devengado 881 miles de euros, de los cuales 582 miles de euros corresponden a los miembros de la Alta Dirección (1.969 miles de euros, de los cuales 1.301 miles de euros corresponden a los miembros de la Alta Dirección al 31 de diciembre de 2024)

14. Transacciones con partes vinculadas

Además de la información presentada en la Nota 13 en relación con las remuneraciones devengadas por los Administradores y la Alta Dirección, a continuación, se presentan las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2025, de acuerdo con lo establecido en el apartado tercero de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre:

	Miles de euros				
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	2.119	21	63	2.041	4.244
2) Contratos de gestión o colaboración	640	-	-	-	640
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	-	-	-	-
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	2.759	21	63	2.041	4.884
10) Ingresos financieros	-	22	12	-	34
11) Contratos de gestión o colaboración	143	-	-	-	143
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	1	-	-	1
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	143	23	12	-	178

Miles de euros					
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	397	-	-	397
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	170	-	-	170
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	67.571	-	-	-	67.571
Otras operaciones	-	-	-	-	-

Las transacciones con partes vinculadas realizadas durante el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2024 son las siguientes:

Miles de euros					
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
GASTOS E INGRESOS:					
1) Gastos financieros	2.534	20	133	3.809	6.496
2) Contratos de gestión o colaboración	605	-	-	-	605
3) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
4) Arrendamientos	-	-	-	-	-
5) Recepción de servicios	-	-	-	-	-
6) Compra de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
7) Correcciones valorativas por deudas incobrables o de dudoso cobro	-	-	-	-	-
8) Pérdidas por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
9) Otros gastos	-	-	-	-	-
GASTOS	3.139	20	133	3.809	7.101
10) Ingresos financieros	-	22	14	-	36
11) Contratos de gestión o colaboración	139	-	-	-	139
12) Transferencias de I+D y acuerdos sobre licencias	-	-	-	-	-
13) Dividendos recibidos	-	-	-	-	-
14) Arrendamientos	-	-	-	-	-
15) Prestación de servicios	-	1	-	-	1
16) Venta de bienes (terminados o en curso)	-	-	-	-	-
17) Beneficios por baja o enajenación de activos	-	-	-	-	-
18) Otros ingresos	-	-	-	-	-
INGRESOS	139	23	14	-	176

Miles de euros					
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
OTRAS TRANSACCIONES					
Compra de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación: créditos y aportaciones de capital (prestamista)	-	1.094	-	-	1.094
Contratos de arrendamiento financiero (arrendador)	-	197	-	-	197
Amortización o cancelación de créditos y contratos de arrendamiento (arrendador)	-	-	-	-	-
Venta de activos tangibles, intangibles u otros activos	-	-	-	-	-
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)	-	-	-	-	-
Contratos de arrendamiento financiero (arrendatario)	-	-	-	-	-
Amortización o cancelación de préstamos y contratos de arrendamiento (arrendatario)	-	-	-	-	-
Garantías y avales prestados	-	-	-	-	-
Garantías y avales recibidos	-	-	-	-	-
Compromisos adquiridos	-	-	-	-	-
Compromisos/Garantías cancelados	-	-	-	-	-
Dividendos y otros beneficios distribuidos	37.388	-	-	-	37.388
Otras operaciones	-	-	-	-	-

A continuación, se presentan los saldos con partes vinculadas registrados en los balances de situación al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024:

Miles de euros					
30/06/2025					
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1.- Clientes y Deudores comerciales	-	-	-	-	-
2.- Préstamos y créditos concedidos	100.525	8.595	490	9.163	118.773
3.- Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	100.525	8.595	490	9.163	118.773
4.- Proveedores y Acreedores comerciales	-	-	-	-	-
5.- Préstamos y créditos recibidos	239.185	13.935	20.252	30.295	303.667
6.- Otras obligaciones de pago	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	239.185	13.935	20.252	30.295	303.667

Miles de euros					
31/12/2024					
	Accionistas significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total
1.- Clientes y Deudores comerciales	-	-	-	-	-
2.- Préstamos y créditos concedidos	171.404	8.736	2.357	-	182.497
3.- Otros derechos de cobro	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS DEUDORES (1+2+3)	171.404	8.736	2.357	-	182.497
4.- Proveedores y Acreedores comerciales	-	-	-	-	-
5.- Préstamos y créditos recibidos	148.541	13.698	5.410	157.897	325.546
6.- Otras obligaciones de pago	-	-	-	-	-
TOTAL SALDOS ACREEDORES (4+5+6)	148.541	13.698	5.410	157.897	325.546

15. Cuenta de pérdidas y ganancias

15.1. Ingresos por intereses y otros ingresos similares

El desglose de los ingresos por intereses y otros ingresos similares de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera de instrumentos financieros que los han originado, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
	167	38
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.045	6.028
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	55.720	54.114
Activos financieros a coste amortizado	542.285	631.488
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	(4.877)	(5.759)
Otros activos	5.056	14.565
Ingresos por intereses de pasivos	1.467	1.418
	605.863	701.892

15.2. Gastos por intereses

El detalle de los gastos por intereses de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas, clasificados atendiendo a la cartera que los han originado, en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Pasivos financieros a coste amortizado	187.695	220.584
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	24.074	54.508
Contratos de seguros	80.527	89.522
Otros pasivos	1.921	2.344
Gastos por intereses de activos	1.243	188
	295.460	367.146

15.3. Ingresos por dividendos

El importe registrado en este epígrafe corresponde en su totalidad a dividendos de instrumentos de patrimonio de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global que ascienden a 9.089 miles de euros al 30 de junio de 2025 (7.370 miles de euros al 30 de junio de 2024).

15.4. Ingresos por comisiones

A continuación, se presenta el importe del ingreso por comisiones devengadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se ha originado:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Comisiones por riesgos contingentes	3.690	3.973
Comisiones por compromisos contingentes	2.345	2.211
Comisiones por cambio de divisas y billetes de bancos extranjeros	71	85
Comisiones por servicios de cobros y pagos	64.056	66.433
Comisiones por servicios de valores	18.617	19.178
Comisiones por comercialización de productos financieros no bancarios	162.246	144.736
Otras comisiones	6.734	8.176
	257.759	244.792

15.5. Gastos por comisiones

A continuación, se presenta el importe del gasto por comisiones devengadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 clasificadas atendiendo a los principales conceptos por los que se ha originado:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Comisiones cedidas a otras entidades	4.643	4.476
Comisiones pagadas por operaciones con valores	1.015	863
Otras comisiones	3.633	3.643
	9.291	8.982

15.6. Resultado de operaciones financieras neto

El desglose de los resultados de operaciones financieras de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas correspondientes a los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024, en función de las carteras de instrumentos financieros que los originan, es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2.706	1.142
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.972	373
Activos financieros a coste amortizado	2.945	769
Pasivos financieros a coste amortizado	(5.211)	-
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	24.987	1.741
Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(3.866)	69.679
Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	(20.274)	(83.380)
Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(481)	1.233
Ajustes realizados sobre instrumentos cubiertos (cobertura de valor razonable)	(48.086)	(96.412)
Derivados de cobertura (cobertura de valor razonable)	47.605	97.645
	3.072	(9.585)

Al 30 de junio de 2025, el epígrafe “Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas – Activos financieros a coste amortizado” recoge el impacto de la operación de venta de una cartera de créditos fallidos y créditos dudosos formalizada en febrero del ejercicio 2025 (Nota 5.4.1) y que ha supuesto un impacto positivo de 2.331 miles de euros, como el impacto que ha tenido la operación de venta de una cartera de créditos dudosos formalizada en junio del ejercicio 2025 (Nota 5.4.1) y ha supuesto un impacto negativo de 399 miles de euros.

15.7. Otros ingresos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros ingresos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Ingresos de las inversiones inmobiliarias	2.629	2.459
Ingresos de otros arrendamientos operativos	16.274	12.310
Ventas e ingresos por prestaciones de servicios	2.345	2.129
Otros conceptos	4.062	7.904
	25.310	24.802

15.8. Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe de Otros gastos de explotación de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Gastos por explotación de inversiones inmobiliarias	138	230
Contribución al Fondo de Resolución Nacional	-	-
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos	-	-
Otros conceptos	4.958	46.370
	5.096	46.600

En epígrafe “Otros conceptos” se registró, al 30 de junio de 2024, un impacto de 40.455 miles de euros por el gravamen temporal a las entidades de crédito. Al 30 de junio de 2025, no resulta de aplicación el gravamen temporal a las entidades de crédito. Durante los seis primeros meses del ejercicio la sociedad ha registrado en el en el epígrafe “Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada el Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones de determinadas entidades financieras (IMIC) (Nota 15.13).

Durante los seis primeros meses del año 2025, el Banco no recibió requerimientos por parte de la Junta Única de Resolución para realizar contribuciones al FUR, al haberse alcanzado al 31 de diciembre 2023 el objetivo mínimo de medios financieros disponibles de, al menos, el 1% de depósitos garantizados mantenidos en los estados miembros que participen en el Fondo.

La Comisión Gestora del Fondo de Garantía de Depósitos en sesión del 3 de abril de 2024, acordó la supresión de aportaciones al compartimento de garantía de depósitos del FGD, manteniendo para 2024 únicamente las del compartimento de garantía de valores.

15.9. Gastos de administración

15.9.1 Gastos de personal

El desglose de los gastos de personal en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Sueldos y salarios	154.900	147.507
Seguridad Social	39.205	38.651
Aportaciones a fondos de pensiones y pólizas de seguros	8.471	8.240
Indemnizaciones por cese	644	-
Otros gastos de personal	722	597
	203.942	194.995

15.9.2 Otros gastos de administración

El detalle de los otros gastos de administración en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	14.385	13.107
Mantenimiento de equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	16.734	17.767
Comunicaciones	6.146	5.371
Publicidad y propaganda	4.327	2.649
Contribuciones e impuestos	6.926	7.302
Otros gastos de gestión y administración	40.685	38.077
	89.203	84.273

15.10. Deterioros de valor y reversiones de deterioro de valor de activos no financieros

A continuación, se desglosan los deterioros de valor y reversiones de deterioro de valor de activos no financieros durante los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Activos tangibles (Nota 7)	4.455	502
Inmovilizado material	(65)	227
Inversiones inmobiliarias	4.520	275
Activos intangibles	2.647	1.347
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	2.647	1.347
Otros	116	1.796
	7.218	3.645

15.11. Ganancias y pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas

El desglose de las ganancias y pérdidas netas al dar de baja en cuentas activos no financieros en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Ganancias (pérdidas) por enajenación de activos no clasificados como no corrientes en venta	191	167
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones	-	-
Ganancias (pérdidas) por otros conceptos	-	-
	191	167

15.12. Ganancias y pérdidas netas de activos no corrientes clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El detalle de las ganancias y pérdidas netas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas en los periodos de seis meses finalizados el 30 de junio de 2025 y 2024 es el siguiente:

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024
Ganancias (pérdidas) por deterioro de otros activos no corrientes en venta	(1.923)	(3.304)
Resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta	3.830	2.450
	1.907	(854)

15.13. Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas

Como se indica en la Nota 2.14 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2024, el gasto por el impuesto sobre beneficios se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, excepto cuando es consecuencia de una transacción cuyos resultados se registran directamente en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto sobre beneficios se registra con contrapartida en el patrimonio neto consolidado.

El gasto por impuesto sobre beneficios se calcula como el impuesto a pagar respecto al resultado fiscal del ejercicio, ajustado por el importe de las variaciones producidas durante el ejercicio en los activos y pasivos registrados derivados de diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones fiscales y de las posibles bases imponibles negativas.

Conforme a lo establecido a la NIC 12 el Grupo ha registrado en este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas el importe devengado hasta la fecha correspondiente al Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones de determinadas entidades financieras (IMIC) correspondiente al ejercicio 2025 por importe de 1.446 miles de euros.

Con fecha 20 de febrero de 2024 se publicó en el Boletín Oficial del Estado la Sentencia 11/2024 del Tribunal Constitucional declarando la inconstitucionalidad de determinadas medidas relativas al Impuesto sobre Sociedades introducidas por el Real Decreto-Ley 3/2016. La Fundación Bancaria Ibercaja como entidad dominante del Grupo Fiscal, previamente a la publicación de dicha sentencia, solicitó la rectificación de las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades que no son firmes y que podrían ser susceptibles de estar afectadas por dichas medidas. Se prevé que estos procesos puedan tener un impacto agregado positivo no significativo, permitiendo una aceleración en el aprovechamiento de créditos fiscales y una entrada de flujos de efectivo por la devolución parcial de los impuestos pagados en ejercicios anteriores.

16. Hechos posteriores

Con fecha 23 de julio de 2025, tal y como anticipó en su comunicado de "Otra información relevante" a CNMV del 11 de junio de 2025, el Grupo, una vez obtuvo las autorizaciones necesarias, ha procedido a amortizar anticipadamente el importe de la emisión de obligaciones ordinarias preferentes denominada "€500,000,000 Fixed Rate Reset Subordinated Notes due 23 July 2030" y con un importe nominal pendiente de amortizar de 54,1 millones de euros. Se ha abonado por cada título vivo su nominal de 100 miles de euros más los intereses devengados y no satisfechos hasta la mencionada fecha (excluida), de acuerdo con lo establecido en los términos y condiciones del folleto de emisión.

17. Estados financieros resumidos individuales de Ibercaja Banco, S.A.

A continuación se presentan los balances resumidos individuales al 30 de junio de 2025 y al 31 de diciembre de 2024, así como las cuentas de pérdidas y ganancias resumidas individuales, los estados resumidos de ingresos y gastos reconocidos individuales, los estados totales de cambios en el patrimonio neto resumidos individuales y los estados de flujos de efectivo resumidos individuales de la entidad dominante correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, preparados de acuerdo con la Circular 4/2017, de Banco de España.

IBERCAJA BANCO, S.A.

**BALANCES RESUMIDOS INDIVIDUALES
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

ACTIVO	30/06/2025	31/12/2024(*)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.040.192	1.945.812
Activos financieros mantenidos para negociar	17.058	12.688
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	950	973
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	697.945	737.419
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Activos financieros a coste amortizado	41.107.857	39.835.295
<i>Pro-memoria: prestados o entregados como garantía con derecho de venta o pignoración</i>	-	-
Derivados – contabilidad de coberturas	169.190	164.610
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	-
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	706.613	705.484
Dependientes	622.651	621.239
Negocios conjuntos	38.226	38.226
Asociadas	45.736	46.019
Activos tangibles	675.624	691.146
Inmovilizado material	537.406	546.314
<i>De uso propio</i>	537.406	546.314
<i>Cedido en arrendamiento operativo</i>	-	-
Inversiones inmobiliarias	138.218	144.832
<i>De las cuales: cedido en arrendamiento operativo</i>	76.301	75.453
<i>Pro-memoria: adquirido en arrendamiento financiero</i>	-	-
Activos intangibles	290.377	276.479
Fondo de comercio	-	-
Otros activos intangibles	290.377	276.479
Activos por impuestos	1.027.215	1.054.252
Activos por impuestos corrientes	5.867	5.324
Activos por impuestos diferidos	1.021.348	1.048.928
Otros activos	155.272	164.526
Contratos de seguros vinculados a pensiones	54.960	57.984
Existencias	592	599
Resto de los otros activos	99.720	105.943
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	26.793	27.246
TOTAL ACTIVO	46.915.086	45.615.930

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**BALANCES RESUMIDOS INDIVIDUALES
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

PASIVO	30/06/2025	31/12/2024(*)
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.604	3.427
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	42.519.908	41.290.526
<i>Pro-memoria: pasivos subordinados</i>	<i>556.356</i>	<i>497.968</i>
Derivados – contabilidad de coberturas	356.103	350.619
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(18.090)	(35.780)
Provisiones	190.344	217.239
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	59.972	63.199
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	5.453	5.616
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	11.425	11.664
Compromisos y garantías concedidos	26.393	21.040
Restantes provisiones	87.101	115.720
Pasivos por impuestos	127.686	123.804
Pasivos por impuestos corrientes	1.446	-
Pasivos por impuestos diferidos	126.240	123.804
Otros pasivos	153.667	154.857
Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	43.331.222	42.104.692

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**BALANCES RESUMIDOS INDIVIDUALES
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024**

PATRIMONIO NETO	30/06/2025	31/12/2024(*)
Fondos propios	3.573.056	3.516.050
Capital	214.428	214.428
<i>Capital desembolsado</i>	214.428	214.428
<i>Capital no desembolsado exigido</i>	-	-
<i>Pro-memoria: capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	-	-
Instrumentos de patrimonios emitidos distintos del capital	350.000	350.000
<i>Componente de patrimonio neto de los instrumentos financieros compuestos</i>	-	-
<i>Otros instrumentos de patrimonio emitidos</i>	350.000	350.000
Otros elementos de patrimonio neto	-	-
Ganancias acumuladas	1.020.633	895.323
Reservas de revalorización	2.327	2.327
Otras reservas	1.883.654	1.894.850
(Acciones propias)	-	-
Resultado del ejercicio	135.773	260.043
(Dividendos a cuenta)	(33.759)	(100.921)
Otro resultado global acumulado	10.808	(4.812)
Elementos que no se reclasificarán en resultados	42.773	38.037
<i>Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas</i>	1.016	845
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	41.757	37.192
<i>Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>	-	-
Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(31.965)	(42.849)
<i>Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)</i>	-	-
<i>Conversión en divisas</i>	-	-
<i>Derivados de cobertura. Reserva de cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)</i>	16.175	11.954
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global</i>	(48.140)	(54.803)
<i>Instrumentos de cobertura (elementos no designados)</i>	-	-
<i>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta</i>	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.583.864	3.511.238
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	46.915.086	45.615.930
Pro-memoria: exposiciones fuera de balance		
Compromisos de préstamo concedidos	4.753.747	3.815.251
Garantías financieras concedidas	108.000	113.897
Otros compromisos concedidos	886.898	888.366

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES
A LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024(*)
(+) Ingresos por intereses y otros ingresos similares	528.167	630.173
a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	5.276	4.190
b) Activos financieros a coste amortizado	519.709	615.095
c) Restantes activos	3.182	10.888
(-) Gastos por intereses	220.372	282.927
(-) Gastos por capital social reembolsable a la vista	-	-
(=) A) MARGEN DE INTERESES	307.795	347.246
(+) Ingresos por dividendos	60.038	89.031
(+) Ingresos por comisiones	163.124	160.581
(-) Gastos por comisiones	6.359	5.905
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2.749	1.104
a) Activos financieros a coste amortizado	2.945	769
b) Restantes activos y pasivos financieros	(196)	335
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.856	(10.965)
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	1.856	(10.965)
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	4	72
a) Reclasificación de activos financieros desde valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
b) Reclasificación de activos financieros desde coste amortizado	-	-
c) Otras ganancias o (-) pérdidas	4	72
(+/-) Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(481)	1.233
(+/-) Diferencias de cambio, netas	(577)	(186)
(+) Otros ingresos de explotación	23.603	26.718
(-) Otros gastos de explotación	2.264	43.778
(=) B) MARGEN BRUTO	549.488	565.151
(-) Gastos de administración	281.897	267.029
(-) a) Gastos de personal	194.175	187.696
(-) b) Otros gastos de administración	87.722	79.333
(-) Amortización	43.511	39.730
(+/-) Provisiones o reversión de provisiones	21.652	13.152
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	24.701	26.853
(+/-) a) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(15)	3
(+/-) b) Activos financieros a coste amortizado	24.716	26.850
(=) C) RESULTADO DE LAS ACTIVIDADES ORDINARIAS	177.727	218.387
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos o asociadas	(12.630)	7.040
(+/-) Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	6.732	1.414
(+/-) a) Activos tangibles	4.046	227
(+/-) b) Activos intangibles	2.647	1.347
(+/-) c) Otros	39	(160)
(+/-) Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas	(107)	(396)
(+) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-
(+/-) Ganancias/pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	608	(98)
(=) D) GANANCIAS/PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	184.126	209.439
(+/-) Gastos/ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	48.353	69.091
(=) E) GANANCIAS/PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS OPERACIONES CONTINUADAS	135.773	140.348
(+/-) Ganancias/pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	-	-
= RESULTADO DEL PERIODO	135.773	140.348

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**ESTADOS RESUMIDOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024(*)
A) RESULTADO DEL PERIODO	135.773	140.348
B) OTRO RESULTADO GLOBAL	15.586	13.602
Elementos que no se reclasificarán en resultados	4.702	8.106
a) Ganancias/pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definida	244	12.246
b) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
c) Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	6.473	(665)
d) Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, netas	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)</i>	-	-
<i>Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumento de cobertura)</i>	-	-
e) Cambios del valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
f) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	(2.015)	(3.475)
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	10.884	5.496
a) Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte eficaz)	-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
b) Conversión de divisas	-	-
<i>Ganancias/pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
c) Cobertura de flujos de efectivo (parte eficaz)	6.030	4.961
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	6.030	4.961
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
d) Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
e) Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global	9.519	2.891
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	14.534	3.226
<i>Transferido a resultados</i>	(5.015)	(335)
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
f) Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
<i>Ganancias/pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto</i>	-	-
<i>Transferido a resultados</i>	-	-
<i>Otras reclasificaciones</i>	-	-
g) Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	(4.665)	(2.356)
C) RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL PERIODO	151.359	153.950

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2025**

	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado del período	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Total
I. Saldo final al 31/12/2024	214.428	-	350.000	-	895.323	2.327	1.894.850	-	260.043	(100.921)	(4.812)	3.511.238
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	214.428	-	350.000	-	895.323	2.327	1.894.850	-	260.043	(100.921)	(4.812)	3.511.238
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	135.773	-	15.586	151.359
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	125.310	-	(11.196)	-	(260.043)	67.162	34	(78.733)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(33.812)	-	-	-	-	(33.759)	-	(67.571)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	159.122	-	(34)	-	(260.043)	100.921	34	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(11.162)	-	-	-	-	(11.162)
III. Saldo final al 30/06/2025	214.428	-	350.000	-	1.020.633	2.327	1.883.654	-	135.773	(33.759)	10.808	3.583.864

IBERCAJA BANCO, S.A.

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
RESUMIDO INDIVIDUAL CORRESPONDIENTE AL PERIODO
DE SEIS MESES FINALIZADO EL 30 DE JUNIO DE 2024

	Miles de euros											
	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos distintos del capital	Otros elementos del patrimonio neto	Ganancias acumuladas	Reservas de revalorización	Otras reservas	(Acciones propias)	Resultado del periodo	(Dividendos a cuenta)	Otro resultado global acumulado	Total
I. Saldo final al 31/12/2023	214.428	-	350.000	-	789.921	2.327	1.918.390	-	288.029	(168.247)	(24.484)	3.370.364
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Saldo inicial ajustado	214.428	-	350.000	-	789.921	2.327	1.918.390	-	288.029	(168.247)	(24.484)	3.370.364
Resultado global total del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	140.348	-	13.602	153.950
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	-	-	105.403	-	(10.225)	-	(288.029)	145.238	(938)	(48.551)
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio emitidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de deuda en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos (o remuneraciones a los socios)	-	-	-	-	(14.379)	-	-	-	-	(23.009)	-	(37.388)
Compra de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Venta o cancelación de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del patrimonio neto al pasivo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de instrumentos financieros del pasivo al patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-	119.782	-	938	-	(288.029)	168.247	(938)	-
Aumento/(disminución) del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos/(disminuciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(11.163)	-	-	-	-	(11.163)
III. Saldo final al 30/06/2024	214.428	-	350.000	-	895.324	2.327	1.908.165	-	140.348	(23.009)	(11.820)	3.475.763

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

IBERCAJA BANCO, S.A.

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS
INDIVIDUALES CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS
DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

	Miles de euros	
	30/06/2025	30/06/2024(*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1 + 2 + 3 + 4 + 5)	156.849	408.895
1. Resultado del periodo	135.773	140.348
2. Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	104.123	78.126
(+) Amortización	43.511	39.730
(+/-) Otros ajustes	60.612	38.396
3. Aumento/(Disminución) neto de los activos de explotación	(1.312.212)	618.278
(+/-) Activos financieros mantenidos para negociar	(4.370)	7.295
(+/-) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	23	(6)
(+/-) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado	-	-
(+/-) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	58.660	(255.207)
(+/-) Activos financieros a coste amortizado	(1.368.740)	920.365
(+/-) Otros activos de explotación	2.215	(54.169)
4. Aumento/(Disminución) neto de los pasivos de explotación	1.143.459	(413.988)
(+/-) Pasivos financieros mantenidos para negociar	(1.823)	4.287
(+/-) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
(+/-) Pasivos financieros a coste amortizado	1.182.449	(369.531)
(+/-) Otros pasivos de explotación	(37.167)	(48.744)
5. Cobros/(Pagos) por impuesto sobre las ganancias	85.706	(13.869)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(33.029)	(24.545)
1. Pagos	(39.550)	(29.544)
(-) Activos tangibles	(6.317)	(10.445)
(-) Activos intangibles	(32.638)	(17.638)
(-) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(595)	(1.350)
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(-) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	(111)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
2. Cobros	6.521	4.999
(+) Activos tangibles	5.968	4.726
(+) Activos intangibles	-	-
(+) Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	553	273
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(29.440)	(53.357)
1. Pagos	(529.440)	(553.357)
(-) Dividendos	(67.571)	(37.388)
(-) Pasivos subordinados	(445.900)	-
(-) Amortización de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	(15.969)	(515.969)
2. Cobros	500.000	500.000
(+) Pasivos subordinados	500.000	-
(+) Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(+) Enajenación de instrumentos de patrimonio propio	-	-
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	500.000
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	-	-
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	94.380	330.993
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	1.945.812	1.861.557
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO (E + F)	2.040.192	2.192.550
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO		
(+) Efectivo	248.341	252.060
(+) Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.730.361	1.899.557
(+) Otros activos financieros	61.490	40.933
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	2.040.192	2.192.550

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos (Nota 2.2).

Informe de gestión semestral 2025



Índice de contenidos

1	Presentación del Grupo y Modelo de Negocio	3
1.1.	Entorno del Negocio	4
1.2.	Presentación de Ibercaja banco	10
1.3.	Líneas del Modelo de Negocio de Ibercaja Banco	15
2	Gobierno corporativo	28
3	Evolución y resultados del negocio	35
3.1.	Hechos relevantes del semestre	36
3.2.	Análisis de las principales magnitudes del balance	39
3.3.	Evolución de la cuenta de resultados	46
3.4.	Estructura de financiación y liquidez	52
3.5.	Gestión del capital	55
3.6.	Calificaciones de las agencias de rating	58
3.7.	Hechos posteriores al cierre	59
4	Gestión de los riesgos	60
5	Proceso de Transformación de Ibercaja Banco	63
6	Compromiso con la sostenibilidad	66
7	Perspectivas y evolución previsible del negocio	72
8	Medidas alternativas de rendimiento	75

Presentación del Grupo y Modelo de Negocio

1



1.1 Entorno de Negocio

El inicio de una nueva guerra comercial ha introducido tensiones en los mercados financieros y ha distorsionado algunos datos, aunque todavía se desconocen los niveles arancelarios finales y su impacto sobre la economía real y los precios está por definirse.

A) Entorno económico y financiero

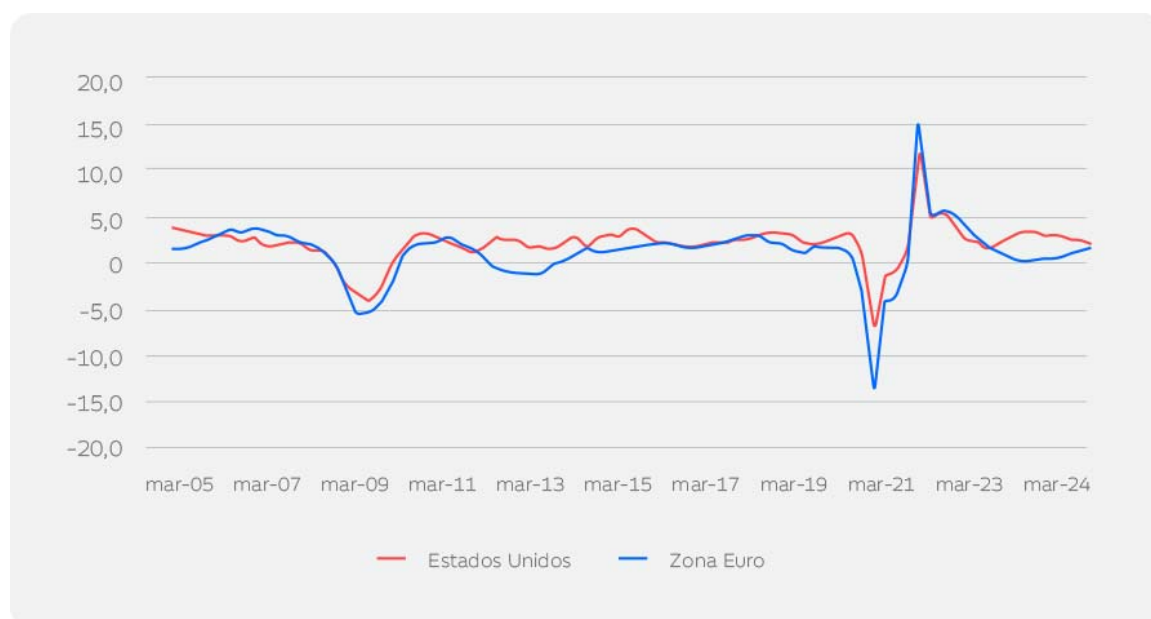
Escenario económico mundial

El primer semestre de 2025 se ha caracterizado por el incremento de la incertidumbre derivado de la guerra comercial iniciada por el nuevo Gobierno de Estados Unidos. Desde la toma de posesión en enero, se han sucedido las amenazas, las imposiciones y las retiradas de aranceles en una política muy errática y todavía en desarrollo. Al terminar el primer semestre, ha permanecido vigente el arancel genérico del 10% de Estados Unidos sobre las importaciones de todos los países del mundo anunciado el 2 de abril a la vez que ha continuado abierto un proceso de negociación de las tarifas específicas por país. Por su parte, se ha producido una escalada arancelaria que llegó hasta el 145% para luego bajar hasta el 30%, también con excepciones. En relación con Europa, Trump ha anunciado aranceles del 30% a la Unión Europea a partir del próximo 1 de agosto. Por otra parte, han continuado vigentes los aranceles sobre los automóviles y se ha incrementado la imposición sobre el acero y el aluminio hasta el 50%. El Tribunal de Comercio Internacional de Estados Unidos ha declarado ilegales la mayor parte de los aranceles, pero la sentencia ha sido apelada.

En este contexto, el **efecto de la guerra comercial**, dada la falta de definición sobre la imposición final y la ausencia de precedentes de medidas de esta magnitud, es difícil de calibrar. Sin embargo, su dirección parece clara: **menor crecimiento económico para todos los implicados, mayor inflación en Estados Unidos** y en los países que adopten represalias, **y una inestabilidad creciente en los mercados financieros**, como ya se ha observado en esta primera mitad de 2025.

Los **efectos de los aranceles** sobre la **economía real** han sido, por ahora, **limitados** atendiendo a los datos que se han publicado durante el primer semestre. No obstante, se ha producido una **distorsión** derivada del adelanto de compras por parte de Estados Unidos a otros países que ha provocado un fuerte aumento de importaciones en el primer trimestre y una notable acumulación de inventarios. **El déficit comercial de Estados Unidos ha alcanzado cuotas desconocidas en los meses de diciembre a marzo**. En sentido inverso, el aumento de exportaciones en el primer trimestre de algunos países como Irlanda, donde el peso de las empresas multinacionales es particularmente elevado, ha provocado una aceleración del PIB que revertirá en los próximos meses. De esta forma, el crecimiento interanual del **PIB de Estados Unidos se ha moderado cinco décimas en el primer trimestre hasta el 2,0%**, mientras que el de la **Zona Euro se ha acelerado tres décimas para alcanzar el 1,5%** (21,1% en Irlanda).

Valoración interanual del PIB (%)



El impacto de los aranceles sobre los precios de Estados Unidos apenas ha sido apreciable, ya que la acumulación de inventarios ha retrasado el traslado de las subidas arancelarias a los precios de consumo, salvo en los productos más perecederos. En mayo, el crecimiento del **IPC de Estados Unidos se ha situado en el 2,4% interanual**, y el de la tasa subyacente en el 2,8%, de forma que tenía continuidad la moderación hacia el objetivo de la Reserva Federal tras el episodio inflacionista de los años anteriores. No obstante, los nuevos aranceles pueden provocar un cambio de tendencia.

En la evolución de los precios energéticos en Estados Unidos y en el resto del mundo ha sido determinante **el coste del petróleo**. La guerra comercial, que redujo las previsiones de demanda, y el aumento de la producción han provocado un **abaratamiento del crudo durante los primeros meses del año**, si bien, en junio se ha producido un aumento de la volatilidad ante la escalada del conflicto entre Israel e Irán y la intervención de Estados Unidos. En cualquier caso, en el primer semestre el barril de Brent ha tenido de promedio un precio de **71 dólares**, lo que ha supuesto **una caída del -11%** tras un promedio de 80 dólares en 2024.

La contención del crecimiento de los precios ha sido más acusada en la Zona Euro que en Estados Unidos, ya que, al abaratamiento del petróleo, se ha sumado la apreciación del euro (con el tipo de cambio €/ \$ encontrándose en mínimos cercanos a la paridad en enero a superar los 1,17 dólares a finales de junio) y que no se han aplicado por el momento aranceles de represalia. **El IPC se ha frenado en mayo hasta el 1,9% interanual** y la tasa subyacente hasta el 2,3% después de promediar 2,4% y 2,8% respectivamente en 2024 y de alcanzar máximos anuales del 8,4% y el 4,9% durante el episodio inflacionista generado por la salida de la pandemia y la guerra de Ucrania.

Política monetaria y mercados financieros

En este contexto, la **Reserva Federal de Estados Unidos** ha mantenido una actitud prudente, ya que el crecimiento de los precios se ha desacelerado, pero se prevé que los aranceles tengan un influjo alcista en los meses siguientes. De esta forma, **la Fed ha mantenido el tipo de intervención en el rango 4,25%-4,50% durante todo el primer semestre de 2025** hasta su Comité de Mercado Abierto de junio después de haberlo reducido en un punto porcentual en el segundo semestre de 2024. En sus previsiones de junio ha mantenido su expectativa de dos bajadas de un cuarto de punto para este año y una adicional para 2026 en el tipo de intervención.

El **Banco Central Europeo** sí que **ha continuado con la política de relajación monetaria** que inició en junio de 2024 cuando el tipo de la facilidad marginal de depósito se encontraba en el 4,0%. Al inicio de 2025 ya se situaba en el 3,0% y, tras las sucesivas bajadas del año, **en junio ha alcanzado el 2,0%** acumulando un descenso de -200 puntos básicos. Del Consejo de Gobierno de junio se desprendía que se puede estar cerca o incluso haber llegado al final del ciclo de bajadas de los tipos de intervención, si bien, la evolución de los datos y de la guerra comercial determinarán si el banco central considera necesarios recortes adicionales. En cualquier caso, el grueso del movimiento ya se habría producido, de forma que se podría asistir a una **estabilización del Euribor a 12 meses** después de que se haya moderado desde los máximos del 4,2% en 2023 hasta **cuotas cercanas al 2%** a lo largo del mes de junio.

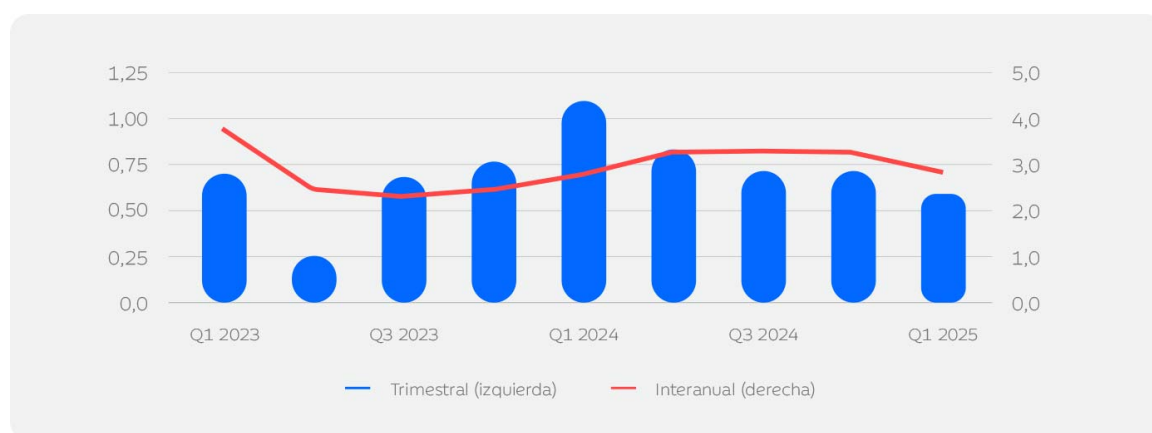
A pesar de la contención de los tipos de interés a corto plazo, particularmente en la Zona Euro, los **tipos de interés a largo plazo** han continuado en **niveles sustancialmente superiores a los que alcanzaron en el anómalo ciclo anterior a la pandemia**. Esto parece responder a unas mayores perspectivas de inflación a largo plazo frente a un ciclo de presiones deflacionistas tras la gran recesión y la crisis del euro, además de a la retirada de las políticas cuantitativas de compra de deuda soberana por parte de los bancos centrales y a unas expectativas de elevado endeudamiento público. **El tipo a diez años de Alemania** cotizaba al **2,55%** a finales de junio, el de **España al 3,20%** y el de **Estados Unidos al 4,25%**, niveles muy similares al promedio del primer semestre en las referencias europeas y ligeramente inferiores en la de Estados Unidos.

Los índices de **renta variable** han acusado la elevada incertidumbre económica que se está viviendo por el desarrollo de la guerra comercial y, en menor medida, por las tensiones bélicas en Oriente Medio, después de un desempeño positivo de forma bastante generalizada en 2024. El agravamiento de la guerra comercial a comienzos de abril provocó intensas cesiones de las que buena parte de los índices se han recuperado a lo largo del segundo trimestre. A 30 de junio, el **S&P 500** de Estados Unidos ha presentado **un avance del 5,5%**, el **Stoxx 600 del 6,6%**, y el **Ibex del 20,6%**. Desde un punto de vista sectorial, dentro del Stoxx 600 registraban el comportamiento más positivo los sectores bancario (29,1%), eléctrico (17,3%) y constructor (15,7%), mientras que caían de forma destacada automoción (-6,6%), recursos básicos (-8,3%) y bienes de consumo (-9,5%).

Economía española

La variación interanual del PIB de España en el primer trimestre de 2025 se ha moderado hasta el 2,8%, desde el 3,3%. El consumo de los hogares ha crecido un 3,7% interanual en el primer trimestre, el público un 2,4% y la inversión un 4,2%. La demanda externa ha restado cuatro décimas por la expansión de las importaciones (4,4% con un 9,6% en servicios), que ha superado a la de las exportaciones (2,7% con también 9,6% en servicios pero una caída del -0,8% en bienes). Desde el punto de vista de la oferta, la expansión ha sido generalizada por sectores, con crecimientos destacados en agricultura, ganadería y pesca (6,6%), servicios profesionales y administrativos (5,7% interanual) y comercio, transporte y hostelería (3,6%).

Crecimiento del PIB en España (%)



El crecimiento del IPC se ha acelerado dos décimas en España en el mes de junio según el dato preliminar, situándose en el 2,2% interanual, igualando a la tasa subyacente. Si se consideran los últimos datos intermensuales, la moderación de los precios energéticos y la apreciación del euro, cabe esperar que el crecimiento del IPC en España continúe en torno al objetivo del Banco Central Europeo o incluso algo por debajo a corto plazo. No obstante, la incertidumbre continúa siendo notable y existen riesgos al alza si la guerra comercial se intensifica y se aplican aranceles de represalia.

La Encuesta de Población Activa (EPA) del primer trimestre de 2025 ha confirmado que continúa el buen desempeño del mercado laboral. El crecimiento interanual de la ocupación se ha acelerado dos décimas, hasta el 2,4%. El crecimiento de la población activa se ha situado en el 1,3% interanual y el número de parados ha caído un -6,3% interanual. De esta forma, la tasa de paro se ha moderado hasta el 11,3% (-0,9 puntos porcentuales respecto al mismo periodo del año anterior). Por otra parte, el número de afiliados a la Seguridad Social se ha incrementado en junio un 2,2% interanual.

En el sector inmobiliario, si atendemos a los datos acumulados de enero a abril, continúa la fuerte reactivación del ciclo con tasas de variación interanual de las compraventas de viviendas del 10,1% según la serie notarial y del 15,9% en la registral. El número de viviendas compradas en el acumulado en doce meses hasta abril ha alcanzado cifras no vistas desde mayo de 2008. Por otra parte, el número de hipotecas concedidas en el acumulado del año hasta abril ha sido un 17,3%

superior interanual. El importe medio ha aumentado un 12,9% y el importe total concedido ha crecido en un 33,5%. El importe medio de las hipotecas concedidas en 12 meses se ha situado en 151.770 euros, máximo que supera los niveles de la burbuja inmobiliaria. **La reactivación de la oferta también ha tenido continuidad, si bien, todavía en niveles de producción muy alejados de los necesarios** para satisfacer el aumento del número de hogares, de segundas residencias y de reposición de un parque envejecido. En doce meses hasta abril de 2025 se han concedido **131.300 visados de obra nueva**, lo que supone un **incremento del 14,5% interanual**. Esta insuficiencia de la oferta en relación con la demanda sigue provocando un fuerte encarecimiento de la vivienda. **Los precios de la vivienda se han acelerado hasta el 12,2% interanual** en el primer trimestre de 2025 según la serie del INE.

B) Evolución de volumen de actividad y de la calidad crediticia del sistema financiero español

En los primeros meses de 2025, **el sistema financiero español ha mostrado una aceleración sostenida en el crecimiento de volúmenes, tanto en crédito como en el lado de los recursos**. Esta evolución se enmarca en un contexto de relajación progresiva de la política monetaria del BCE, con recortes graduales de los tipos de referencia y una mejora generalizada de las expectativas macroeconómicas.

A mayo de 2025, **la cartera de crédito al sector privado¹ ha registrado un incremento del 2,5% interanual**, lo que consolida la tendencia de recuperación iniciada en la segunda mitad de 2023. Este avance ha sido respaldado por una reactivación de la demanda crediticia gracias al abaratamiento de las condiciones de financiación y una mayor confianza empresarial y de los hogares. Por segmentos, **el volumen de crédito destinado a vivienda se ha acelerado un 2,1% vs. junio 2024** superando los 500.000 millones de euros, máximos desde hace más de 5 años y medio. Esta evolución refleja el dinamismo del mercado inmobiliario y el incremento de las nuevas operaciones, que han superado los 30.588 millones de euros en el acumulado a mayo, un +28% interanual, favorecidas por la mejora de la accesibilidad financiera. No obstante, la rentabilidad de la cartera hipotecaria ha continuado presionada a la baja, como consecuencia del descenso del Euribor 12 meses y la elevada competencia en precios entre entidades. En cuanto al crédito a sociedades no financieras, **la financiación a empresas ha mantenido su trayectoria alcista**, con un crecimiento del **2,7% interanual** en mayo de 2025. El aumento responde a una mayor inversión productiva y al aumento de las necesidades de circulante. Por último, el crédito al consumo ha avanzado un **3,2% en 12 meses**, en línea con el fortalecimiento de la demanda interna. Cabe destacar que **el crecimiento del crédito en España se sitúa por encima de la media de la Eurozona²**.

Por su parte, **el volumen de depósitos del sector privado ha aumentado un 5,5% interanual** en mayo de 2025, reflejando una sólida capacidad de ahorro tanto de hogares como de empresas. En **hogares**, el saldo se ha incrementado un **5,0% respecto al primer semestre de 2024**, con un

¹ Fuente: BdE, última información disponible

² Fuente: BCE, última información disponible

crecimiento balanceado entre el plazo y vista (crecen un 5,8% y 5,2% interanual respectivamente), a pesar de la menor remuneración de éstos debido a las caídas de tipos de interés. En **empresas**, la tasa de crecimiento es del **5,9% interanual**, impulsada por una mayor acumulación de tesorería empresarial (los depósitos a plazo crecen un 1,8% i.a. vs. 6,8% i.a. a la vista).

Por último, la evolución de **los productos de intermediación en España** durante los primeros seis meses del año ha estado marcada por una demanda elevada en un entorno de menor remuneración de los depósitos a plazo. En relación con los fondos de inversión, el patrimonio total gestionado ha ascendido a **421.180 millones de euros** a junio de 2025, lo que representa un incremento del **13,1% respecto al mismo periodo del año anterior**. Este crecimiento se ha apoyado tanto en la revalorización de los activos financieros como en las elevadas **suscripciones netas** que han ascendido a **17.307 millones de euros** en el acumulado a junio 2025, lo que supone el **mejor inicio de ejercicio desde el año 2015**.

De manera paralela, **la calidad crediticia ha seguido mejorando en 2025**. A mayo de 2025, se ha mantenido la tendencia bajista de los ratios de mora para el sistema³. Con la última información disponible de BdE, el saldo de dudosos se ha reducido por debajo de los 37.500 millones de euros, lo que supone un recorte superior a 5.000 millones de euros acumulado desde el mismo periodo del año anterior o un 10,0% menos. Por su parte, el crecimiento del saldo de crédito ya mencionado ha permitido diluir el ratio de dudosos y refleja la mejora estructural de la cartera. Con todo ello, **la tasa de mora del conjunto del sistema** a mayo ha descendido hasta el **3,1%**, la más baja desde noviembre de 2008. Este dato contrasta positivamente con el registrado a mayo de 2024 del 3,60%, bajando en el año 42 puntos básicos.

³ Fuente: BdE, última información disponible.

1.2. Presentación de Ibercaja Banco

A) Descripción, estructura accionarial y organizativa

Ibercaja es una entidad bancaria de nivel nacional especializada en el negocio de particulares y empresas, cuyo objetivo es generar valor para sus clientes, accionistas y para la sociedad en general.

El Grupo tiene como actividad principal la banca minorista, desarrollando la totalidad de su negocio en el territorio nacional.

El Banco se creó en 2011 tras la segregación y traspaso a Ibercaja Banco del negocio financiero de la extinta Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Zaragoza, Aragón y Rioja, hoy transformada en la Fundación Bancaria Ibercaja de conformidad con lo previsto en la Ley de Fundaciones Bancarias. En 2013, el Banco adquirió Banco Caja3, entidad formada a raíz de la segregación y posterior fusión del negocio financiero de tres antiguas cajas de ahorro: Caja de Ahorros de la Inmaculada (en la actualidad, Fundación Caja Inmaculada), Caja Badajoz (en la actualidad, Fundación Caja Badajoz) y Caja de Ahorros Círculo de Burgos (en la actualidad, Fundación Círculo), que desde ese momento se transformaron en fundaciones y son los actuales accionistas minoritarios del Banco, junto a la Fundación Bancaria Ibercaja, que es su accionista mayoritario. En el año 2014, Ibercaja absorbió a Banco Caja3.

Estructura accionarial



Desde el punto de vista organizativo, el Banco es cabecera de un conjunto de entidades dependientes entre las que destacan por su importancia las filiales de Gestión de Activos y Seguros, formado por sociedades especializadas en fondos de inversión, planes de pensiones y banca seguros; así como las filiales de Financiación al Consumo y Renting.

Estructura organizativa

Las **compañías más relevantes** que conforman el perímetro de consolidación son:



Ibercaja lanza su nueva campaña de posicionamiento de marca

Ibercaja ha lanzado durante el primer semestre de 2025 su **nueva campaña de posicionamiento de marca bajo el lema “Nos mueves tú”**. Esta campaña evoluciona la identidad de Ibercaja sin renunciar a su esencia, poner a las personas en el centro de todo lo que hace, dando así continuidad al propósito corporativo de la Entidad —“ayudar a las personas a construir la historia de su vida, porque será nuestra historia”— y que activa de forma tangible a través de su actividad financiera, su cercanía al cliente y su impacto social.

La iniciativa forma parte del Plan Estratégico “Ahora Ibercaja” y está diseñada para hacer visible la diferencia del modelo de Ibercaja frente a otros bancos. La campaña pone el foco en un modo propio de hacer banca basado en el **acompañamiento experto, la proximidad a los clientes y la generación de valor colectivo**. Este posicionamiento se traduce en acciones concretas que refuerzan el vínculo emocional y funcional con sus clientes, y que proyectan una imagen de banco comprometido, confiable y con propósito. El nuevo posicionamiento consolida también uno de los elementos más diferenciales del Banco, su modelo de propiedad, y pone en valor la acción social directa de sus fundaciones accionistas.

También se ha lanzado una **nueva identidad visual y verbal de Ibercaja con un lenguaje gráfico más cercano y vital**, nuevos códigos cromáticos que fortalecen el equilibrio entre confianza y energía, y un estilo comunicativo más cálido, sencillo y humano. Así, la marca Ibercaja evoluciona sin perder sus raíces y se proyecta hacia el futuro con la misma vocación con la que nació hace casi 150 años: **estar cerca de las personas y contribuir al progreso de la sociedad**.

**Descubre todo
lo que nos mueve**



B) Posicionamiento empresarial y mercados en los que opera

Ibercaja ha desarrollado un modelo de banca universal, con carácter fundamentalmente minorista ofreciendo, además, productos de gestión de activos y seguros. Asimismo, la Entidad cuenta con una posición de liderazgo en su zona tradicional de actuación a la vez que va ganando peso en sus mercados de crecimiento

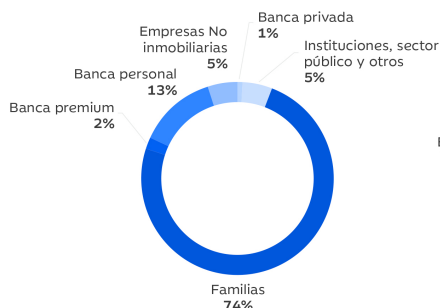
El Grupo Ibercaja Banco, con un balance de **54.662 millones de euros**, es el **décimo por volumen de activos del sistema bancario español**⁴. A nivel nacional, ostenta una cuota de mercado del **2,5% en crédito a hogares y sociedades no financieras**, alcanzando en el segmento de adquisición de vivienda de particulares el **3,5%**⁵, y del **2,4%**⁵ en depósitos de hogares y empresas.

Ibercaja atiende a una base de clientes estable superior a **1,7 millones de clientes** (unidades de gestión) y apuesta por un **modelo de banca universal**, centrado en el negocio minorista y basado en el asesoramiento, la calidad del servicio y la innovación. Este modelo, que busca la excelencia del servicio y la creación de valor a largo plazo, se traduce en relaciones con los clientes más duraderos y con mayor vinculación por número de productos y servicios contratados.

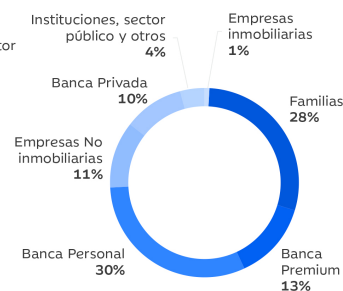
Cientes y productos/servicios por antigüedad



Número de clientes - UGs



Volumen de negocio



El carácter **eminente minorista del negocio** se refleja en la estructura del balance y en el bajo perfil de riesgo. El crédito a la vivienda representa el **58,6%** del crédito normal y los depósitos minoristas el **82,0%** de la financiación ajena.

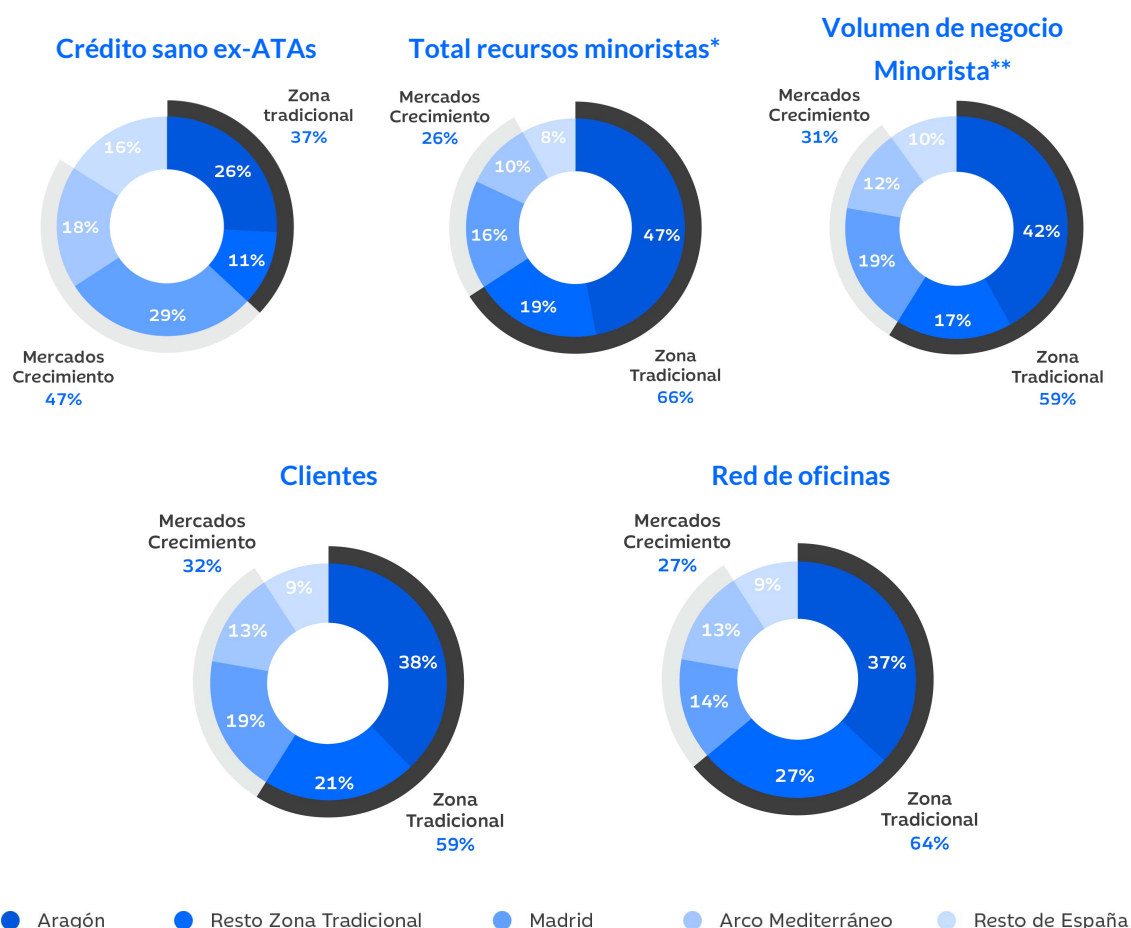
Ibercaja es propietaria al 100% del capital de una serie de sociedades especializadas en la **gestión de activos (fondos de inversión y planes de pensiones)**, **bancaseguros**, **servicios de financiación al consumo y arrendamiento financiero (renting)**, a través de las cuales ofrece una extensa variedad de productos especialmente orientados a clientes minoristas y que complementan los servicios bancarios más tradicionales. En la actividad de **gestión de activos y seguros**, la Entidad

⁴ Ranking establecido con datos reportados por las entidades a cierre 1T2025

⁵ BdE mayo 2025, última información disponible

gestiona un total de 43.123⁶ millones de euros en gestión de activos (fondos de inversión y planes de pensiones) y seguros (provisiones técnicas), alcanzando una **cuota de mercado** agregada en esta gama de productos del 5,7%⁷.

En cuanto a los mercados en los que opera, Ibercaja tiene presencia exclusivamente en España y cuenta con un **posicionamiento de liderazgo en su zona tradicional de actuación** (las comunidades autónomas de Aragón y la Rioja y las provincias de Guadalajara, Burgos y Badajoz), donde se concentra el **59% de los clientes** y obtiene el **59% del volumen de negocio minorista**. La cuota de mercado⁸ en este territorio, del 27% en depósitos del sector privado y 18% en crédito, llega en Aragón al 40% y 25%, respectivamente. Posee asimismo una **importante implantación en otras áreas de gran relevancia económica como Madrid y Arco Mediterráneo**, denominados **mercados de crecimiento** (incluye las comunidades autónomas de Cataluña y Comunidad Valenciana), que acumulan el **32% y 31% de los clientes y del volumen de negocio** de la Entidad, respectivamente.



** Incluye depósitos vista y plazo (excluye cédulas, cesión temporal de activos y otros) y gestión de activos y seguros de vida

** Volumen de negocio minorista en situación normal: crédito a clientes ex adquisición temporal de activos y activos dudosos + depósitos minoristas + gestión de activos y seguros

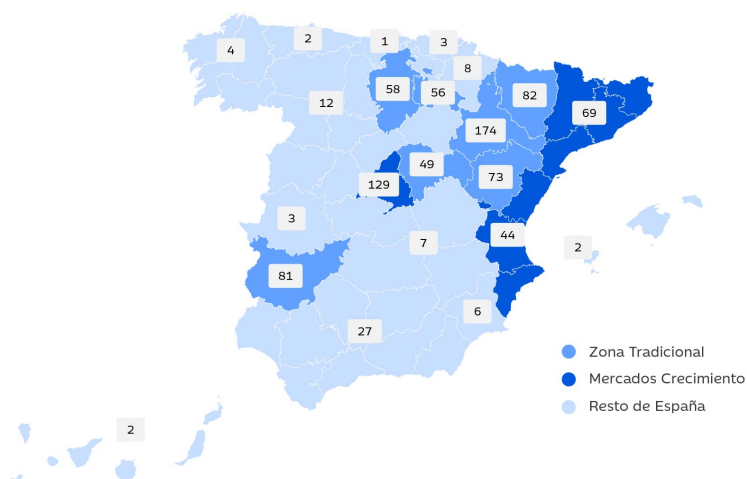
⁶ Cálculo a partir de información interna

⁷ Cálculo propio en base a datos de Inverco e ICEA, marzo 2025, última información disponible

⁸ BdE marzo de 2025, última información disponible

A junio de 2025, la red totaliza **892 sucursales**, de las que 291 son de carácter rural. La **distribución de oficinas por Comunidades Autónomas** es la siguiente: 329 puntos de venta en Aragón, 129 en la Comunidad de Madrid, 84 en Extremadura, 68 en Castilla y León, 69 en Cataluña, 56 en La Rioja, 56 en Castilla-La Mancha, 44 en la Comunidad Valenciana, 27 en Andalucía y 30 en otras Comunidades Autónomas.

Distribución de la red de oficinas de Ibercaja Banco



El **número de empleados** del Grupo se eleva a **5.213 (4.808 en la matriz)**, lo cual supone un incremento interanual de 150 empleados.

La eficacia comercial se está incrementando con la **especialización de un mayor número de empleados** para atender a los distintos tipos de clientes y sus necesidades específicas. Apoyan a la red de oficinas, prestando un servicio de alto valor añadido, **226 gerentes especializados en Banca de Empresas**, **162 gestores comerciales de negocios (microempresas, comercios y autónomos)**, **90 gestores especialistas en Banca Privada**, **559 gerentes de Banca Personal** y **326 gestores de clientes**. Adicionalmente, existen **122 gestores digitales** que atienden a clientes que necesitan relacionarse con expertos financieros por otros canales diferentes a la oficina tradicional.

1.3 Líneas del Modelo de Negocio de Ibercaja Banco

El modelo de negocio de Ibercaja está impulsado por y para el cliente con una estrategia común a través de sus cuatro líneas de negocio – Banca Minorista, Banca de Empresas, Negocio de Pagos y Consumo y, por último, Gestión de Activos y Seguros

A) Banca Minorista

La Dirección de Negocio Minorista impulsa la estrategia comercial de la Entidad en Banca de Particulares y Banca Negocios, tanto en las oficinas físicas como a través del resto de canales digitales. Adicionalmente, presta servicio a empresas promotoras y a instituciones de carácter público y privado.

Este segmento está formado por más de **1,7 millones de clientes** y un **volumen de negocio superior a 108.000 millones de euros**.

Banca de Particulares

La Banca de Particulares gestiona **1,6 millones de clientes que aportan más del 81% del volumen de negocio minorista**, al concentrar el 64% del crédito y el 88% de los recursos. Su elevada vinculación con la Entidad se manifiesta en la antigüedad media del cliente, 21 años y en el número de productos y servicios contratados, 7 en promedio. Dentro de Banca de Particulares se diferencian estos segmentos: **familias, Banca Personal, Banca Premium y Banca Privada**:

1. **Familias:** Las familias proporcionan el mayor **número de clientes** en la Entidad, **1,3 millones**, y suponen un **21% de los recursos de clientes** y un **46% de la financiación**, principalmente por la cartera de hipotecas.
2. **Banca Personal:** Este segmento está formado por clientes con al menos **100.000 euros de recursos** o que, gracias a su evolución personal y profesional, tienen el potencial de alcanzarlos. Adicionalmente, en 2025 se han incorporado a este grupo a los clientes con ingresos mensuales superiores a 6.000 euros, aunque no alcancen el mínimo de recursos indicado. Así, este grupo está formado por **228.000 clientes** consolidados y potenciales y son una clave para la estrategia comercial del banco ya que suponen un **30% del volumen de negocio del banco**, concentrado principalmente **en recursos**, donde representan el **36% del total**.
3. **Banca Premium:** Uno de los grandes hitos estratégicos este año ha sido la creación de la Banca Premium, un segmento para clientes con un **patrimonio financiero superior a**

250.000 euros. A junio de 2025, está compuesto por más de **40.900 clientes** que suponen el **13% del volumen de negocio** y **18% de los recursos**.

4. **Banca Privada:** Orientada a clientes, unidades familiares de gestión o empresas con un **patrimonio financiero de 750.000 euros de referencia**. Está formada por más de **19.000 clientes** que suponen un **10% de volumen de negocio** y un **14% de los recursos de clientes**.

Algunos de los principales **avances estratégicos y de negocio en Banca de Particulares** durante el primer semestre han sido los siguientes:

Impulso al negocio hipotecario

Tras el trabajo de **diagnóstico y diseño de modelo óptimo de proceso hipotecario** realizado en 2024, en el primer semestre de 2025 se ha iniciado la implementación de una hoja de ruta para ganar en **agilidad y mejorar así el servicio al cliente**. Algunos de los **principales avances** son:

1. Lanzamiento de la **herramienta “Cualificador”** que orienta la viabilidad por riesgo de las nuevas hipotecas, como apoyo a oficinas y en la colaboración con plataformas hipotecarias digitales. Esta herramienta se complementa con un **canal rápido de gestión de hipotecas** que hayan tenido un resultado favorable.
2. Aumento de las **capacidades y autonomía de los gestores hipotecarios digitales** (equipos comerciales especializados en gestionar hipotecas con origen digital, provenientes de prescriptores como las plataformas de “Idealista Hipotecas” o “iAhorro”), dotándoles de atribuciones de concesión de nuevo riesgo para proponer y/o aprobar hipotecas que cumplan con unos determinados requisitos establecidos.
3. **Reducción de tareas administrativas** para los directores de oficina con el objetivo de dedicar más tiempo a la actividad comercial.

Durante el primer semestre de 2025, el buen entorno de mercado y el dinamismo comercial de Ibercaja, apoyado en estas mejoras de proceso, se han traducido en un **incremento de volumen de hipotecas concedidas del 50,0% interanual**, siendo el **Arco Mediterráneo y Madrid los principal motores** de crecimiento, con un incremento del **75,0% y 59,5%**, respectivamente. Esta elevada actividad ha permitido que el **saldo de hipotecas** de la Entidad **crezca un 2,7% interanual**.

Posicionamiento diferencial en gestión de recursos

Durante el primer semestre de 2025, han tenido lugar dos avances estratégicos clave para **seguir mejorando el posicionamiento diferencial de Ibercaja en la gestión de recursos**:

1. **Nuevo modelo de Banca Premium:** Se han identificado a los **clientes de Banca Personal que requieren un mayor nivel de asesoramiento** y se ha creado un nuevo grupo estratégico de clientes, Banca Premium. Para este grupo, se ha diseñado un **nuevo modelo de gestión** con una mayor frecuencia de relación con sus gestores, así como un conjunto de **productos y servicios específicos**.

2. **Mejora en el modelo de asesoramiento del ahorro:** Tras el análisis en 2024 del **modelo de asesoramiento de Ibercaja**, en 2025 se ha empezado a trabajar en las mejoras identificadas para optimizar la experiencia de los clientes. Estas acciones buscan consolidar el posicionamiento líder en gestión de recursos de Ibercaja en el sistema financiero español y se van a desplegar en la segunda mitad del año.

En el primer semestre de 2025, Ibercaja ha mantenido una **elevado impulso en el ámbito de gestión de recursos de clientes**. Así, se han realizado aportaciones a fondos de inversión superiores a 1.500 millones de euros, que representan un 9,1% del total sistema. En Banca Privada se ha incrementado el número de acuerdos de Gestión Discrecional de Carteras en más de un 5% durante el primer semestre del 2025. El ritmo de captación de recursos de nuevos clientes se incrementa 2,9 veces frente al primer semestre de 2024 gracias al avance en el saldo de la Cuenta Vamos y a los depósitos de captación. Todo ello ha permitido que el **saldo de recursos crezca un 7,0% interanual**.

Banca de Negocios

El segmento de Negocios es una de las principales apuestas del Plan Estratégico “Ahora Ibercaja” con el objetivo de convertirse en el **proveedor bancario de confianza de las Microempresas, Comercios y Autónomos**, un colectivo que constituye un alto porcentaje del tejido productivo nacional. Para lograrlo, se ha diseñado el **modelo objetivo** de Ibercaja que va a permitir configurar una **propuesta de valor específica y completa para los Negocios**, a través de un **servicio cercano, amable, profesional e integral**, que genere una **experiencia de cliente reconocida**.

Esta estrategia permitirá a Ibercaja la diversificación de la actividad hacia ámbitos empresariales, además de alcanzar una elevada rentabilidad ajustada al riesgo y reforzar la imagen de marca de la Entidad. Para ello, es clave aumentar la penetración en los productos y servicios que Ibercaja considera esenciales para los Negocios, como **cobros y pagos (adquirencia), seguros y financiación**, e igualmente **fortalecer la relación con el cliente** y, con ello, lograr un crecimiento sostenido de clientes comprometidos.

El segmento está integrado por más de **250.000 clientes** con un alto peso de clientes autónomos a los cuales se les ofrece asesoramiento integral tanto en su vertiente personal como profesional. Del total de la base de clientes, las microempresas y los autónomos dedicados al sector agro destacan por su vinculación con la Entidad.

Cabe señalar que, además de otras figuras gestoras, Ibercaja cuenta con más de **160 Gestores y Gerentes Comerciales de Negocio**, figuras especialistas del segmento, que proporcionan un asesoramiento integral y experto a cada cliente, lo que se traduce en que más de la mitad de los clientes carterizados en estas figuras sea comprometido. De forma complementaria, en el primer semestre de 2025 se han sumado especialistas en adquirencia y financiación en el punto de venta.

Durante el primer semestre del año se han alcanzado los **siguientes hitos estratégicos**:

1. Se ha lanzado un nuevo **Modelo de Gestión Comercial** con el objetivo de estandarizar roles, procesos y pautas de actuación, y así garantizar un servicio homogéneo y de alto

valor añadido para los clientes del segmento con el propósito final de generar, en cada contacto con el cliente, una experiencia reconocida.

2. De forma complementaria, se ha puesto en marcha el **Plan de Desarrollo de Competencias Objetivo Gestores Comerciales de Negocio (GCN)**, un itinerario formativo dirigido a dotar a los Gestores Comerciales de Negocio de las capacidades necesarias para ofrecer un servicio especializado y diferencial. El plan aborda contenidos como riesgo de crédito, fiscalidad, productos y servicios específicos, habilidades comerciales y digitales, así como metodología y disciplina comercial.

De manera paralela, en febrero, **tuvo lugar la Primera Convención de GCN**, un encuentro clave que reunió a cerca de 200 profesionales del segmento para presentar el Modelo Objetivo de Negocios, y la hoja de ruta para implementarlo, con el objetivo de mejorar la atención, ampliar el alcance comercial y fortalecer la propuesta de valor dirigida a microempresas, comercios y autónomos.

En este contexto, destacar algunas de las principales líneas de actividad desarrolladas durante el primer semestre, que reflejan el impulso comercial de la Entidad en este segmento estratégico:

1. **Impulso a la base de clientes:** Para dar a conocer la nueva oferta comercial de Ibercaja en esta línea de negocio, se han generado más de 126.000 impactos comerciales a cliente.
2. **Negocio de Adquirencia:** Dentro de este segmento, la actividad de adquiriencia es especialmente relevante para dar una oferta completa a los clientes. En lo que va de año, se ha continuado renovando el parque de TPV de estos clientes para ofrecer estas nuevas funcionalidades.
3. **Seguros de Riesgo:** Para incrementar la vinculación de los clientes y diversificación de los ingresos, la comercialización de seguros de riesgo en este segmento es una actividad clave para la Entidad. Así, las primas de nueva producción han experimentado una evolución positiva tanto en los seguros para el sector agropecuario, de un 17%, como en Seguros de Negocios, de un 40%; y se han formalizado un total de 8.327 nuevos contratos, lo que supone un incremento del 17% interanual. Es destacable el **Seguro de Expertología Caser Comercio**, uno de los seguros más completos con coberturas adaptadas para los diferentes sectores de actividad, y el **Seguro de Explotaciones Agropecuarias**, ya que recientemente se ha simplificado el proceso de cotización para el aseguramiento de una única situación de riesgo.

Estrategia de transformación digital e innovación de Ibercaja

La estrategia de transformación digital e innovación de Ibercaja se sitúa dentro de la **Dirección de Banca Minorista** y responde a una visión centrada en el **cliente** y una aproximación pragmática a la **transformación digital**. Su objetivo es alinear plenamente los canales, productos y servicios digitales con el modelo comercial, fortaleciendo así la relación con los clientes, eje central del negocio. En un entorno cada vez más digital, Ibercaja busca facilitar la relación con el cliente a través del canal más adecuado en cada momento, combinando la atención presencial y digital.

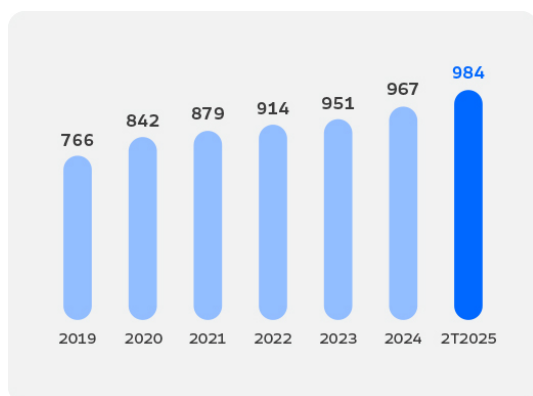
Para ello, es clave conocer el comportamiento y preferencias del cliente, así como adaptar los canales digitales a las necesidades de mercado.

Los avances realizados en el primer semestre son:

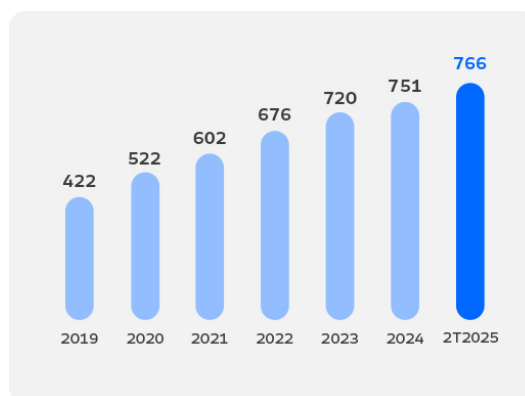
- **Conocimiento del cliente:** se ha avanzado en la definición de una **taxonomía de datos** y en **análisis del comportamiento digital del cliente**, con el fin de mejorar su experiencia en los canales digitales.
- **Canales no presenciales:** se ha mejorado la **seguridad en banca móvil**, y se han incorporado **nuevas funcionalidades**, como la firma múltiple, la consulta de operaciones pendientes y la gestión de límites. Además, se ha definido un cuadro de mando integral con indicadores clave sobre el uso, el rendimiento y la experiencia en los canales digitales.
- **Relación personal no presencial:** se ha iniciado una reflexión estratégica sobre el **modelo de relación remota**, abordando el papel de gestores físicos, gestores digitales y “*contact center*”. También se ha empezado a desarrollar herramientas que faciliten el contacto con clientes y no clientes a través de canales digitales.
- **Propuesta de valor personalizada:** se ha diseñado una **personalización específica de la banca móvil para el segmento joven** y se continúa trabajando en “*journeys*” comerciales basados en eventos relevantes para cada cliente.

Todo ello ha llevado a incrementar los **usuarios de banca digital en un 1,8% en el semestre**, impulsados por el buen comportamiento de la banca móvil (+2,0%). El 62% de las operaciones se realizan a través de canales digitales, destacando **las hipotecas formalizadas en el semestre con un 24% de origen digital y los préstamos consumo con un 66% contratados desde canal digital**.

Usuarios banca Digital



Usuarios banca Móvil



Cifras en miles de usuarios.

B) Banca de Empresas

La Dirección de Banca de Empresas se mantiene firme en su apuesta del Plan Estratégico de seguir creciendo en pymes y grandes empresas, con el objetivo de transformarse en el banco de referencia para estos segmentos.

Este segmento está formado por más de **23.500 empresas clientes**, que generan un **volumen de negocio** superior a los **11.500 millones de euros**.

La **red comercial especializada** en este ámbito se eleva hasta las **378** figuras comerciales que ofrecen un asesoramiento profesional basado en la confianza, la cercanía, una calidad de servicio diferencial y atención individualizada: **226 Gerentes de Banca de Empresas** que dan servicio a pymes y grandes empresas. A ellos se unen **54 Gestores técnicos** que ofrecen a los clientes un soporte administrativo ágil para su operatoria diaria, un pool de **especialistas en Factoring, Confirming, Comex, Leasing, Seguros y Sostenibilidad y Fondos Europeos Next Generation**, y una unidad de Financiación de Banca corporativa y sindicada formada por 10 expertos.

En 2025, toda la actividad se gestiona a través de **28 centros especializados**, 8 Centros de Negocio de Empresas y 20 Espacios de Empresa en las principales ciudades españolas.

En este primer semestre de 2025, se cumple el ecuador del Plan Estratégico “Ahora Ibercaja”, en el que la transformación iniciada en 2021 en el ámbito de empresas tiene continuidad con una **Iniciativa Estratégica centrada en Pymes y Grandes Empresas** con la que se pretende seguir creciendo en **cuota de mercado, diversificar el peso del activo de la Entidad y aumentar las empresas comprometidas**. En este contexto, los principales hitos alcanzados son los siguientes:

Nuevas capacidades y actuaciones para liderar la relación con las empresas

En la **Iniciativa Estratégica de Banca de Empresas**, la Entidad continúa avanzando en el **propósito de ser proveedor de referencia** para las empresas de adecuado perfil de riesgo, convirtiéndose en un **banco reconocido por el mercado y valorado por los clientes por cómo se relaciona con las empresas**. Bajo los ejes de trabajo definidos en el Plan Estratégico “Ahora Ibercaja” (Especialización, Gestión Sistematizada, Agilidad, Imagen y Posicionamiento), este primer semestre los grandes avances estratégicos se han centrado en:

- El despliegue del nuevo **Modelo de Gestión Comercial B2B**, en el que ha finalizado la formación prevista con todo el equipo comercial y se han desarrollado los funcionalidades y primeras herramientas para operativizar el modelo.
- La definición de una **Estrategia de Crecimiento por Sectores** que refuerce y dé continuidad a la estrategia de crecimiento por segmentos definida en 2024. Todo ello con el objetivo de dirigir la ambición de crecimiento de Ibercaja para los próximos años.
- El desarrollo del nuevo **Modelo de Prescripción Empresas**, que ya se ha trasladado al equipo comercial y es una herramienta de apoyo para impulsar la captación a través de un

modelo de referidos y prescriptores aprovechando toda la potencia de datos transaccionales y relacionales entre clientes y no clientes de Ibercaja.

- El impulso de la **Estrategia Digital B2B**, y el cumplimiento de la hoja de ruta de evolución de los canales digitales para mejorar su rendimiento, funcionalidad y usabilidad.

Prioridades comerciales en 2025 para impulsar el crecimiento

Con el objetivo de **consolidar un posicionamiento reconocible** en el mercado de Banca de Empresas, las prioridades comerciales de 2025 han establecido las bases para el crecimiento futuro sostenible. Las premisas que están guiando la actividad comercial de Ibercaja Empresas en este primer semestre son:

- Mantener de una **elevada intensidad comercial**.
- Seguir reforzando la ambición de convertirse en **proveedor de referencia para las empresas con adecuado perfil de riesgo**.
- En un entorno altamente competitivo, seguir impulsando **políticas comerciales** que mantengan el binomio producto-precio, defendiendo la **rentabilidad**.
- Trabajar de forma prioritaria la **captación de clientes** nuevos, lo que permitirá a Ibercaja crecer en el número de líneas de financiación a la vez que sigue incentivando las disposiciones de saldos de las ya existentes, y con una especial atención al **cliente comprometido**, incrementando la vinculación y el compromiso de la base de clientes.

Tras el importante crecimiento en saldo de crédito y cuota de mercado conseguidos en el periodo 2021 - 2024, en este primer semestre de 2025 Ibercaja ha continuado creciendo en **formalizaciones, manteniendo una excelente calidad del crédito**. A pesar de un entorno de incertidumbre macroeconómica y elevada competencia, este plan comercial ha permitido a la Entidad cerrar el semestre con un **crecimiento del saldo de crédito de empresas no inmobiliarias del 3,2% interanual** y con un **aumento de las formalizaciones de créditos y préstamos del 5,6%**, destacando en este último aspecto **Zaragoza con un 25,5% de crecimiento**. Adicionalmente, el **volumen negociado de circulante crece un 7% interanual**, habiéndose registrado en junio un máximo mensual histórico de 1.070 millones de euros.

C) Negocio de Pagos y Consumo

Ibercaja continúa con su plan de transformación en el ámbito de pagos y financiación al consumo para ofrecer soluciones innovadoras que resuelvan las necesidades financieras diarias de clientes particulares, comercios y empresas.

Gracias a la creación de esta nueva **Dirección de Negocio de Pagos y Consumo** (que incluye en su ámbito de responsabilidad las filiales de Ibercaja Renting, Ibercaja Servicios de Financiación y Pensum, Pensión por Consumo), existe una **evolución muy positiva en los principales**

indicadores de actividad, así como en el desarrollo estratégico del negocio. Tras un primer ejercicio 2024 dónde se definió la estrategia y posicionamiento objetivo en negocio de pagos, financiación consumo y renting, en los primeros meses de 2025, se ha puesto foco en hacer realidad el “roadmap” definido dentro del Plan Estratégico” Ahora Ibercaja”.

Durante el primer semestre de 2025, **se han desarrollado las siguientes líneas:**

Impulso financiación al consumo y renting

Se ha trabajado en un **plan de despliegue** para facilitar el acceso a la **financiación de consumo y soluciones de renting a los clientes y no clientes** de Ibercaja, dando respuesta a sus necesidades y **teniendo en cuenta los momentos importantes de su ciclo de vida y épocas del año.**

Este plan de acción se enmarca en la apuesta estratégica del Banco que tiene como ambición **incrementar el ritmo de crecimiento de la financiación al consumo y renting de manera sostenida y rentable.** En el primer semestre de 2025 se ha conseguido **formalizar en consumo y renting cerca de 200 millones de euros con un crecimiento del 26,9%** respecto al primer semestre de 2024. Una de las palancas que ha impulsado este crecimiento es la mejora de las condiciones y de la operatoria de los préstamos preclasificados tanto en canales digitales (Préstamo Digital), como en el ámbito de oficina (Préstamo Fácil). Además, en estos meses se ha implantado el préstamo auto digital que permite a los consumidores formalizar operaciones de estos productos de forma 100% digital.

Otra de las palancas que permitirán cumplir los objetivos marcados se basa en el **desarrollo de una nueva plataforma de financiación al consumo en punto de venta.** El desarrollo de la **nueva plataforma**, denominada **Presto**, se ha realizado en únicamente 8 meses, gracias a la exitosa integración de la plataforma tecnológica y equipo IT especializado procedente de Orange Bank. La nueva aplicación permite la formalización de préstamos al consumo en puntos de venta pudiendo realizar el proceso de forma 100% digital tanto para clientes, como no clientes del banco. El despliegue se ha iniciado en concesionarios de vehículos y en el último trimestre del año se producirá el lanzamiento comercial. Está prevista la ampliación a otras finalidades y funcionalidades en los próximos meses. Este lanzamiento viene acompañado del despliegue de la **nueva App Presto**, canal de relación donde el usuario podrá gestionar su préstamo contratado en el punto de venta en esta primera fase.

En el **ámbito de renting**, se han realizado **diferentes campañas** en estos primeros meses del año para dar respuesta a las necesidades y preferencias de sus clientes. También se ha desplegado una **nueva gama de productos** de renting de vehículo industrial y profesional dirigido a autónomos, profesionales y empresas, que ha contribuido al crecimiento del **20% en el volumen formalizado** de Ibercaja Renting.

Adicionalmente, el Banco ha implementado una serie de **adaptaciones en sus productos de financiación al consumo con el objetivo de facilitar el acceso a liquidez** sin necesidad de reducir el ahorro construido por las familias y hogares. Entre estos productos, cabe destacar el préstamo personal dirigido a titulares de planes de pensiones que pueden mantener el ahorro construido en

su plan de pensiones con este tipo de financiación con un tipo de interés atractivo. Este tipo de financiación está disponible para los segmentos de Banca Privada, Premium y Personal. La Entidad busca la **máxima sinergia entre la confianza depositada en Ibercaja por sus clientes en el ámbito del ahorro y sus posibles necesidades de financiación al consumo.**

Negocio de Pagos

En el Plan Estratégico “Ahora Ibercaja” existe como objetivo fomentar la implantación continua de nuevas capacidades en el ámbito de pagos con el objetivo de dar respuesta a su constante transformación. En el primer semestre de 2025 se pueden destacar las siguientes iniciativas:

- **Transformación de proceso de recaudación de la AEAT:** tras ser seleccionada como una de las cuatro entidades financieras colaboradoras, Ibercaja Banco ha desplegado un nuevo sistema pionero de cobro vía tarjeta y Bizum.
- **Transformación de proceso de recaudación del Ayuntamiento de Madrid:** en exclusividad Ibercaja Banco ha transformado el sistema de recaudación de tributos y servicios públicos para que los ciudadanos puedan realizarlo a través de tarjeta y Bizum.
- **Despliegue TPV Android:** en 2025 se ha acelerado el despliegue de los nuevos terminales de TPV Android con el objetivo de dotar a los puntos de venta de mayores funcionalidades.
- **Programa E6000+:** en el primer semestre se ha finalizado el proceso de transformación del Programa Privilegios E6000+. Este proyecto tiene como objetivo aportar mayor sencillez de uso en programas de “cashback” aportados por diferentes comercios y empresas de retail.
- **Accesibilidad:** se ha evolucionado en los productos de tarjetas y TPVs para hacerlos más accesibles en línea con las últimas tendencias del mercado.

D) Gestión de Activos y Seguros

La actividad de Gestión de Activos y Seguros de Ibercaja aporta al cliente diferentes soluciones de inversión, lo que, unido al modelo de asesoramiento desarrollado por la Entidad, permite fortalecer la relación con el cliente, además de diversificar el negocio y la generación de ingresos de carácter recurrente.

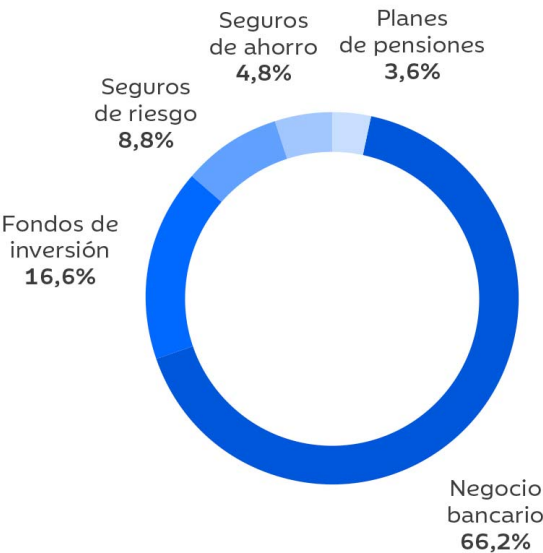
Los productos de gestión de activos y seguros de las filiales de Ibercaja **se dirigen tanto a particulares como a empresas**, se distribuyen fundamentalmente a través de la red de oficinas y canales digitales, **complementando la oferta de productos y servicios bancarios.**

IBERCAJA BANCO			
Ibercaja Gestión	Gestora de ICC	Patrimonio 27.536 Mn€	#5
Ibercaja Pensión	Gestora de planes de pensiones	Patrimonio 8.105 Mn€	#4
Ibercaja Vida	Aseguradora de vida	Provisiones técnicas 7.798 Mn€	#7
Ibercaja Mediación	Intermediación de seguros	Primas 184 Mn€	

Fuente: Inverco, ICEA última información disponible

Contribución a los ingresos recurrentes

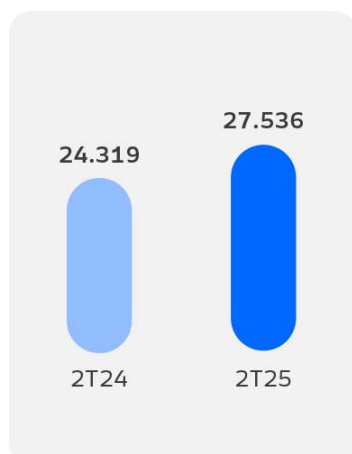
Los activos bajo gestión y seguros de vida aportan el **38,7% de los ingresos recurrentes** y suponen el **55,3% de los recursos de clientes minoristas** administrados por la Entidad, lo que da lugar a uno de los mix de ahorro y de generación de ingresos más diversificados del sistema bancario español.



Ibercaja cuenta con una cuota de mercado⁹ en estos productos muy superior a la registrada en productos bancarios tradicionales. En el primer semestre del año, la cuota de fondos de inversión supera el 6,5%, mientras que en seguros de vida asciende a 3,6% y en planes de pensiones a 6,2%¹⁰. En cuanto a volúmenes gestionados, en **fondos de inversión la Entidad ha registrado en un nuevo máximo histórico con 27.536 millones de euros gestionados**, lo que supone un incremento de 13,3% interanual. En **planes de pensiones**, el **volumen gestionado** asciende a **8.105 millones**, +3,4% vs. junio 2024. En cuanto a **Ibercaja Vida**, el saldo de **provisiones técnicas** se ha incrementado un 1,7% respecto al mismo periodo de 2024, hasta **7.798 millones de euros**.

⁹ Fuente: Inverco e ICEA última información pública disponible a junio 2024.
¹⁰ Cuota de planes de pensiones a marzo 2025, última información disponible.

Patrimonio Ibercaja Gestión



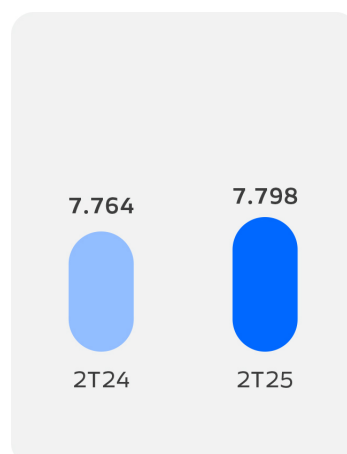
Cifras en millones de euros

Patrimonio Ibercaja Pensión



Cifras en millones de euros

Patrimonio Ibercaja Vida



Cifras en millones de euros

Durante el primer semestre de 2025, los **hitos más relevantes** llevados a cabo en la gestión de activos y seguros son:

Ibercaja Gestión registra un nuevo récord en la captación de suscripciones netas a fondos de inversión en el primer semestre del año.

En el primer trimestre de 2025, la industria nacional de fondos de inversión consiguió el mejor arranque de año de aportaciones de la última década. Acompañado de un segundo trimestre en el que las aportaciones han seguido mostrando buenos registros, **Ibercaja ha logrado captar en el primer semestre 1.578 millones de euros de suscripciones netas a fondos de inversión, lo que supone el 9,1% del total de aportaciones del sistema**, cantidad que representa más del doble que las obtenidas el primer semestre de 2024. Esta intensa labor comercial de la red permite ser la segunda Entidad nacional con mejores registros de captación en el primer semestre, e incrementar la cuota de mercado en 6 puntos básicos.

En concreto, **la estrategia comercial se ha centrado en renta fija, superando los 1.600 millones de euros en nuevas aportaciones** en el primer semestre. En un escenario global complejo, marcado por tensiones comerciales, incertidumbre geopolítica y actuaciones de los bancos centrales, los fondos de renta fija de Ibercaja han sabido adaptarse a las nuevas condiciones de mercado y la Entidad se posiciona como líder entre sus competidores. Con datos hasta junio de 2025, el conjunto de **fondos de renta fija alcanza una rentabilidad del 5,6% acumulada desde que comenzara 2024, muy por encima de la media del sector (4,8%¹¹)** y son ya 18 meses consecutivos en la cima de esta categoría. Además, más del 60% del volumen gestionado por Ibercaja Gestión en renta fija se posiciona en el primer cuartil por rentabilidad del Ranking del diario Expansión a cierre de semestre. Las claves de este éxito se basan en una alta diversificación de emisores y una gestión activa de la duración y curva de tipos.

¹¹ Fuente Inverco, última información disponible junio 2025.

Líderes destacados en rentabilidades de Renta Fija

Ibercaja	5,56%
Competidor 1	5,06%
Competidor 2	5,02%
Competidor 3	4,96%
Competidor 4	4,94%
Media Sector	4,76%
Competidor 5	4,62%

Datos de Iberco o cierre de junio

Primer Cuartil	Rentabilidad	Patrimonio	Ranking
Ibercaja Renta Fija 2027	2,26%	1.938 M€	5/78
Ibercaja Renta Fija 2026	1,66%	1.925 M€	24/154
Ibercaja RF Horizonte 2028	1,83%	1.353 M€	10/80
Ibercaja RF Horizonte 2027	1,67%	1.261 M€	21/154
Ibercaja Horizonte	1,71%	1.016 M€	14/80
Ibercaja RF Horizonte 2029	1,86%	922 M€	9/80
Ibercaja Deuda Corporativa Flexible	2,51%	589 M€	3/78
Ibercaja RF Sostenible	1,72%	285 M€	16/80
Ibercaja RF Horizonte 2030	2,88%	207 M€	1/80
Ibercaja Renta Fija Empresas	1,75%	105 M€	2/96
Ibercaja Objetivo 2028	1,92%	9 M€	8/80

Ibercaja integra en su Gestora de Fondos la gestión de inversiones de los clientes de Banca Privada.

Ibercaja ha integrado en su gestora de fondos, Ibercaja Gestión, al equipo responsable de la toma de decisiones de inversión para el segmento de clientes de Banca Privada. Esta integración permitirá **incrementar la propuesta de valor a los clientes de Ibercaja con saldos más elevados**, gracias a las sinergias que resultarán de la unión de dos potentes equipos de inversiones y al diseño de estrategias comerciales, con el **lanzamiento de novedosas soluciones de Gestión Discrecional de Carteras** y mejoras en la información a clientes. Mediante este servicio se diseñan estrategias de inversión personalizadas para cada cliente, lo que permite gestionar el patrimonio familiar de la manera más adecuada y adaptada a cada caso.

Ibercaja Pensión ha sido premiada en la XXXVI edición de los Premios Expansión-AllFunds Bank, en la que se premian los mejores fondos y gestoras de 2024.

Ibercaja Pensión, la filial de Ibercaja especializada en fondos de pensiones, ha sido galardonada dentro de los premios cuantitativos por su **Fondo Ibercaja Pensiones Dividendo Global, FP como “Mejor Plan de Pensiones de Renta Variable Europa”**. Este fondo de pensiones de renta variable, que está orientado a empresas de alto dividendo a nivel global, **obtuvo en el 2024 una rentabilidad del 16,6%**. Este premio reconoce la excelente gestión realizada y confirma la sólida trayectoria de las gestoras del Grupo Ibercaja. El gran dinamismo comercial y una rentabilidad por encima de la media han hecho que sea posible esta consecución.

Ibercaja Vida continúa creciendo gracias a la buena evolución de la cartera de seguros de riesgo no vida (CASER).

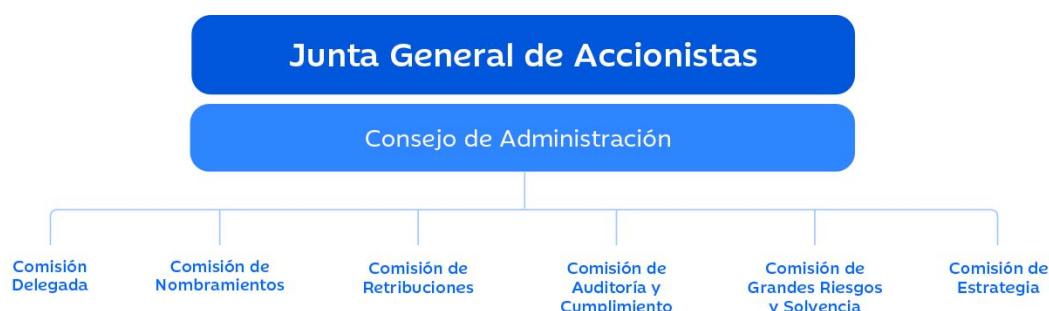
Tras un 2024 en el que se consolidó el crecimiento, en el primer semestre de 2025 continúa la buena tendencia gracias al elevado dinamismo de la Entidad. Dentro del sector, Ibercaja Vida mantiene su séptima posición en el ranking asegurador español, con una **cuota de mercado del 3,6%** a junio 2025.

La **cartera de seguros de riesgo aumenta un 4,1%** respecto al primer semestre de 2025 impulsada, en gran medida, por el **notable crecimiento de no vida (+5,8% interanual)**. La **nueva producción de seguros** también sigue mostrando claros avances, creciendo un **1,9% en el año**. Dentro de la nueva producción de seguros no vida, destaca especialmente la fuerte evolución interanual en las carteras de salud (+24,3%), hogar (+14,5%) y comercio (+13,0%).



2. Gobierno corporativo

El modelo de gobierno interno está constituido por la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, que cuenta con una Comisión Delegada y cinco Comisiones Asesoras.



Los órganos de gobierno, su composición y normas de funcionamiento están regulados en los Estatutos y en el Reglamento del Consejo de Administración, cuyo contenido se ajusta a la normativa vigente. En este sentido, hay que señalar:

- 1 La separación de funciones entre el Presidente no ejecutivo y el Consejero Delegado ejecutivo.
- 2 La condición de independientes del 45,5% de los miembros del Consejo de Administración.
- 3 La presidencia de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento, Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia, Comisión de Retribuciones y de la Comisión de Nombramientos, la ostenta un consejero independiente.

La composición, independencia y modo de actuación de los órganos de gobierno, los códigos de conducta y normas internas de obligado cumplimiento, los sistemas de control establecidos, la política de comunicación y la transparencia, la lucha contra el fraude y la corrupción y la confidencialidad en el tratamiento de la información son la base del gobierno corporativo de Ibercaja.

Junta General de Accionistas

La Junta General de Accionistas es el órgano supremo de decisión de la Entidad y sus acuerdos son de obligado cumplimiento por parte del Consejo de Administración.

La Junta General goza de la más amplia competencia en el gobierno de la Entidad, pudiendo adoptar válidamente acuerdos sobre los asuntos que se sometan a su deliberación, conforme a las disposiciones legales y estatutarias. Su funcionamiento se regula en la sección 5ª de los Estatutos sociales, accesibles a través de la página [Web corporativa](#) en el [apartado Accionistas e](#)

[Inversores](#), estableciéndose los requisitos legales en los artículos 13 a 23 la regulación de la Junta. El pasado 10 de abril de 2025, se ha celebrado la **Junta General Ordinaria**, con la asistencia de todos los accionistas, donde quedaron aprobados por unanimidad, entre otros acuerdos, las Cuentas Anuales (balance, cuenta de pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y memoria) e Informes de Gestión, de Ibercaja Banco S.A y de su Grupo Consolidado, correspondientes al ejercicio cerrado de 2024.

Consejo de Administración

El Consejo de Administración dispone de las más **amplias atribuciones para la gestión, administración y representación de la Sociedad** y, salvo en las materias reservadas a la competencia de la Junta General, es el máximo organismo de decisión del Banco. El Consejo cuenta con seis comisiones: la Comisión Delegada y las comisiones internas asesoras en materia de Nombramientos, de Retribuciones, de Auditoría y Cumplimiento, de Grandes Riesgos y Solvencia y de Estrategia.

La composición del Consejo de Administración, a 30 de junio de 2025 era la siguiente:			
CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA	
Presidente	D. Francisco Serrano Gill de Albornoz	Dominical	
Consejero Delegado	D. Víctor Manuel Iglesias Ruiz	Ejecutivo	
Vocal	D. Vicente Evelio Córdor López	Independiente	
Vocal	D. Jesús Tejel Giménez	Independiente	
Vocal	D ^a . María Pilar Segura Bas	Independiente	
Vocal	D. Luis Enrique Arrufat Guerra	Dominical	
Vocal	D. José Miguel Echarri Porta	Dominical	
Vocal	D. Félix Santiago Longás Lafuente	Independiente	
Vocal	D ^a . María López Valdés	Independiente	
Vocal	D ^a . Natividad Blasco de las Heras	Dominical	
Vocal	D ^a . María Luisa García Blanco	Dominical	
9,0	45,5	45,5	12
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes	Número de reuniones

Todos los nombramientos de los miembros del Consejo de Administración han sido **informados favorablemente por la Comisión de Nombramientos, con carácter previo a su designación formal**, y sometidos a la preceptiva evaluación, individual y colectiva, en los términos establecidos en la Política de evaluación de idoneidad y diversidad de los miembros del Consejo de Administración de Ibercaja Banco, S.A., conforme a lo exigido por la normativa vigente.

Los procesos de búsqueda y selección de Consejeros siempre han procurado garantizar la **diversidad en la composición del Consejo de Administración**, tanto de género, edad y de experiencias, con el objetivo de que el género menos representado represente al menos, el 36 por

ciento del total de los Consejeros (actualmente supone el 36 por ciento del total de los Consejeros) y el 40 por ciento del total de los Consejeros externos (actualmente supone el 40 por ciento del total de los Consejeros externos), y favoreciendo que el **Consejo esté integrado por miembros con distintos perfiles**, no solo expertos en finanzas, sino también en otras materias, como por ejemplo en derecho, en sostenibilidad, en tecnología, en auditoria, etc., de tal forma que el Consejo en su conjunto se vea enriquecido en la toma de sus decisiones con distintos puntos de vista y en línea con la referencia formulada recientemente como objetivo por el Consejo y el Parlamento Europeo para las empresas cotizadas antes de 2026.

La formación académica, experiencia y trayectoria profesional de los Consejeros está disponible a través de la [página Web corporativa de la Entidad](#).

Según el artículo 28 de los vigentes estatutos, los Consejeros ejercerán su cargo durante el plazo de cuatro años y podrán ser reelegidos una o más veces por periodos de igual duración. El nombramiento de los administradores caducará cuando, vencido el plazo, se haya celebrado la Junta general siguiente o hubiese transcurrido el término legal para la convocatoria de la junta que hubiese de resolver sobre la aprobación de cuentas del ejercicio anterior.

El Consejo de Administración acordó, en su **sesión del 26 de junio de 2025**, previo informe favorable de su idoneidad por parte de la Comisión de Nombramientos trasladar a la Junta General la **propuesta de dicha Comisión de la reelección** de Don Jesus Tejel Giménez y **nombramiento** de Doña Blanca Moreno-Dodson y Don Javier Sesé Lafalla, todos ellos como vocales del Consejo de Administración y con carácter de independientes. Ambos nombramientos se realizarán **una vez se obtenga la valoración positiva de su idoneidad por parte del Banco Central Europeo**. De este modo, uno de los dos nuevos Consejeros sustituirá a D. Félix Longás Lafuente y el otro incrementará el número de Consejeros pasando el Consejo de Administración de la Entidad de once a doce miembros: cinco Consejeros externos dominicales (cuatro de ellos a propuesta de la Fundación Bancaria Ibercaja y uno propuesto por las otras tres Fundaciones accionistas minoritarias), un Consejero ejecutivo y seis Consejeros externos independientes (hasta enero de 2026, que un Consejero independiente pasará a tener el carácter de “otros externos”).

Comisión Delegada y Comisiones Internas Asesoras

Las funciones de las Comisiones Asesoras del Consejo de Administración y las **competencias delegadas** por el Consejo de Administración en la Comisión Delegada se recogen expresamente en el **Reglamento del Consejo**. La composición de las Comisiones es la siguiente:

La composición de la Comisión Delegada, a 30 de junio de 2025 era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D. Francisco Serrano Gill de Albornoz	Dominical
Consejero Delegado	D. Víctor Manuel Iglesias Ruiz	Ejecutivo
Vocal	D. Vicente Evelio Condor López	Independiente
Vocal	D. Luis Enrique Arrufat Guerra	Dominical
Vocal	D. Jesús Tejel Giménez	Independiente
20,0	40,5	40,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		12
		Número de reuniones

La composición de la Comisión de Nombramientos, a 30 de junio de 2025, era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D ^a . M ^a . Pilar Segura Bas	Independiente
Vocal	D. Félix Santiago Longás Lafuente	Independiente
Vocal	D. ^a María López Valdés	Independiente
Vocal	D. ^a María Luisa García Blanco	Dominical
0,0	25,0	75,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		3
		Número de reuniones

La composición de la Comisión de Retribuciones, a 30 de junio de 2025, era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D ^a . M ^a . Pilar Segura Bas	Independiente
Vocal	D. Félix Santiago Longás Lafuente	Independiente
Vocal	D. ^a María López Valdés	Independiente
Vocal	D. ^a María Luisa García Blanco	Dominical
0,0	25,0	75,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		2
		Número de reuniones

La composición de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento , a 30 de junio de 2025 era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D. Vicente Condor López	Independiente
Vocal	D ^a . Natividad Blasco de las Heras	Dominical
Vocal	D. Félix Santiago Longás Lafuente	Independiente
Vocal	D. José Miguel Echarri Porta	Dominical
Vocal	D. Jesús Tejel Giménez	Independiente
0,0	40,0	60,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		5
		Número de reuniones

La composición de la Comisión de Grandes Riesgos y Solvencia, a 30 de junio de 2025, era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D. Jesús Tejel Giménez	Independiente
Vocal	D. Vicente Condor López	Independiente
Vocal	D ^a . Natividad Blasco de las Heras	Dominical
Vocal	D. ^a Maria Pilar Segura Bas	Independiente
Vocal	D. Luis Enrique Arrufat Guerra	Dominical
0,0	40,0	60,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		6
		Número de reuniones

La composición de la Comisión de Estrategia, a 30 de junio de 2025, era la siguiente:

CARGO	CONSEJERO	CATEGORÍA
Presidente	D. Francisco José Serrano Gill de Albornoz	Dominical
Vocal	D. María López Valdés	Independiente
Vocal	D ^a . María Luisa García Blanco	Dominical
Vocal	D. Luis Enrique Arrufat Guerra	Dominical
Vocal	D. José Miguel Echarri Porta	Dominical
0,0	80,0	20,0
% de Consejeros ejecutivos	% de Consejeros dominicales	% de Consejeros independientes
		4
		Número de reuniones

La información sobre la [composición de los diferentes órganos de gobierno y la política de remuneraciones](#) se difunde en el [Informe Anual de Gobierno Corporativo](#) y, además, está disponible en la página Web corporativa de la Entidad, www.ibercaja.com, a través del apartado “Acciones e Inversores-Gobierno Corporativo y Políticas de Remuneraciones”.



Equipo directivo

En la figura del Consejero Delegado, del Comité de Dirección y los principales comités de la Entidad recae la gestión diaria y la implementación y desarrollo de las decisiones adoptadas por los órganos de gobierno. La Alta Dirección está compuesta por 13 direcciones de área y la Dirección de Auditoría Interna dependiente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento quedando de la siguiente manera:

Consejero Delegado D. Víctor Iglesias

Dirección de Área

Secretaría General	D. Jesús Sierra	Subdirector General
Dirección de Control	D ^a . Ana Jesús Sangros	Directora General
Dirección de Área de Negocio Minorista	D. Antonio Martínez	Director General
Dirección de Área de Banca de Empresas	D ^a . Teresa Fernández	Directora General
Dirección de Área Financiera	D ^a . Raquel Martínez	Directora General
Dirección de Área de Riesgo de Crédito	D. Sergio Fernández	Director General
Dirección de Área de Medios	D. José Palma	Director General
Dirección de Área de Personas	D. José Ignacio Oto	Director General
Dirección de Área de Gestión de Activos y Seguros	D. Luis Miguel Carrasco	Director General
Dirección de Área de Estrategia, Transformación y Dato	D. Ignacio Torre	Director General
Dirección de Área de Negocio de Pagos y Consumo	D. Víctor Royo	Subdirector
Dirección de Área de Sostenibilidad y Reputación	D ^a . María Campo	Subdirectora
Dirección de Área de Comunicación, Marca y Relaciones Institucionales	D. Enrique Barbero	Subdirector

Dirección de Auditoría Interna

Dependiente de la Comisión de Auditoría y Cumplimiento

D. Ángel Carlos Serrano [Subdirector General](#)

Evolución y resultados del negocio

3



3.1 Hechos relevantes del semestre

La elevada actividad comercial, el sólido comportamiento de la cuenta de resultados y una significativa mejora de la solvencia marcan la evolución de Ibercaja en la primera mitad del año.

El gran dinamismo del negocio ligado a las acciones del Plan Estratégico y el favorable entorno macroeconómico impulsan el volumen de negocio en el semestre.

- Los **recursos minoristas** avanzan un **7,0% interanual** hasta **78.002 millones de euros**. El avance de la renta de las familias en un entorno macroeconómico positivo unido a la aceleración en el ritmo de captación de nuevos recursos de clientes (2,9 veces superior al registrado en el 1S24 gracias a Cuenta Vamos y a los depósitos de captación) impulsan el crecimiento de los **depósitos minoristas de la clientela** un **4,3%** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Por su parte, el saldo de **gestión de activos y seguros de vida** aumenta un **9,3%** en el periodo gracias al excelente comportamiento de los **fondos de inversión** con un crecimiento del **13,0% interanual**.
- El **crédito sano** se incrementa un **3,9%** en términos interanuales impulsado por la **excelente evolución en el año de las formalizaciones**, que aumentan un **25,0%** interanual.
- Los **préstamos para adquisición de vivienda** mantienen el cambio de tendencia que ya empezó en la segunda mitad del 2024 y suponen el principal motor de la vuelta al crecimiento de la cartera de crédito. Así, **el saldo de la cartera de vivienda aumenta un 2,7% interanual** gracias a la buena evolución de las **formalizaciones** que avanzan un **50,0%**, siendo **Arco Mediterráneo y Madrid** los **principales motores de crecimiento**, con un incremento del **75,0%** y **59,5%**, respectivamente.
- En **empresas no inmobiliarias** la Entidad ha registrado un **avance en las nuevas formalizaciones de líneas de crédito y préstamos del 5,6% interanual**. En lo que respecta al **volumen negociado de circulante**, este crece un **7,0% vs. junio 2024**. Así, **el saldo a empresas no inmobiliarias** se incrementa un **3,2%** en el periodo.
- Como resultado del incremento en la cartera de crédito y en los recursos de clientes, el **volumen de negocio** de la Entidad aumenta un **6,2% interanual**, superando los **108.000 millones de euros**.
- La **nueva producción de primas de seguros de vida riesgo y no vida** repunta el **1,9% interanual** hasta los **33 millones de euros**. La **nueva producción de vida riesgo** crece un **5,5% interanual** mientras que dentro de la **nueva producción de seguros no vida**, destaca especialmente la fuerte evolución interanual en las carteras de **salud (+24,3%)**, **hogar (+14,5%)** y **comercio (+13,0%)**.

Unos ingresos resilientes a pesar de la bajada de tipos, un coste del riesgo contenido y la reducción del impuesto a la banca por la nueva normativa, impulsan la rentabilidad en el semestre con un ROTE del 12,9%.

- Los **ingresos recurrentes** se muestran resilientes en un entorno de tipos de interés más bajos y **retroceden únicamente un 2,5% interanual**. El **margen de intereses** registra una **caída del 7,3% interanual**, consecuencia del descenso en los tipos. Las **comisiones netas y diferencias de cambio** aumentan un **5,2%** respecto al primer semestre de 2024, explicado íntegramente por las **comisiones no bancarias** que avanzan un **10,3% interanual**.
- El **margen bruto** totaliza **658 millones de euros**, un **7,7% superior** al primer semestre de 2024. El mejor desempeño es consecuencia de la resiliencia de los ingresos recurrentes del banco y, principalmente, del cambio normativo en el impuesto a la banca.
- Los **saneamientos de crédito e inmuebles adjudicados**, crecen un **3,0%** interanual tras el refuerzo de los ratios de cobertura de los activos improductivos. De esta manera, el **coste del riesgo** se mantiene en **21 puntos básicos**.
- El **beneficio neto atribuido a la Entidad dominante** se sitúa en **181 millones de euros**, frente a los 152 millones registrados en junio de 2024, con un **crecimiento del 18,8%**.
- Así, el **ROTE** a junio de 2025 se sitúa en el **12,9%**, **mejorando en 138 puntos básicos** el reportado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Ibercaja registra un significativo avance en los ratios de solvencia tras una elevada rentabilidad en el semestre y la primera aplicación de Basilea IV, alcanzando la parte alta del rango del objetivo marcado dentro del Plan Estratégico. La Entidad continúa mejorando sus ratios de calidad de activo.

- Los **activos dudosos** se **reducen un 10,2% i.a.** y la **tasa de mora** disminuye 19 puntos básicos en el periodo hasta el **1,4%**, situándose 168 puntos básicos por debajo del sector¹². El **grado de cobertura** de los dudosos se incrementa hasta el **93,9%**. Los **activos adjudicados** caen un **22,8% interanual** gracias al buen comportamiento de las ventas en el año. Así, los **activos problemáticos** se **reducen un 15,0%**. El **índice de activos problemáticos** mejora 43 puntos básicos hasta el **2,2%** y el grado de cobertura se sitúa en el **84,8%**.
- Ibercaja mantiene una **sólida posición de liquidez y financiación**, el **ratio LCR** alcanza el **235,6%**, el **ratio NSFR** se sitúa en **144,1%** y el **ratio de crédito sobre financiación minorista (LTD)** es del **86,4%**.
- El **ratio CET1 Fully Loaded** alcanza el **14,0%** gracias a la fuerte generación de **beneficios en el semestre** y a la reducción en la ponderación de los activos ponderados por riesgo tras la **primera aplicación de Basilea IV**. Así, el principal indicador de solvencia de la Entidad se sitúa en la **parte alta del rango objetivo** anunciado en el lanzamiento del Plan Estratégico “Ahora

¹² Fuente: BdE, última información disponible.

Ibercaja". El **Capital Total Phased-In** se sitúa en **18,9%** y la **distancia MDA** es de **619 puntos básicos**. El **ratio MREL** asciende a **24,7%** de los activos ponderados por riesgo e Ibercaja supera los requerimientos exigidos con un **colchón de 339 puntos básicos**.

Datos financieros más relevantes

BALANCE	30/06/2025	31/12/2024	Variación %
Activo total	54.661.773	53.140.648	2,9
Préstamos y anticipos a la clientela brutos	30.560.303	30.164.701	1,3
Cartera de crédito sana ex adquisición temporal de activos	30.124.637	29.196.451	3,2
Total recursos minoristas	78.001.632	75.803.140	2,9
Patrimonio neto	3.636.980	3.506.223	3,7
Volumen de negocio minorista	108.126.269	104.999.591	3,0

RESULTADOS (miles de euros)	30/06/2025	30/06/2024	Variación %
Margen de intereses	310.403	334.746	(7,3)
Margen bruto	658.366	611.096	7,7
Resultado antes de saneamientos	313.132	286.226	9,4
Resultado atribuido a la entidad dominante	180.602	152.085	18,8

EFICIENCIA Y RENTABILIDAD	30/06/2025	30/06/2024	Variación %
Ratio de eficiencia recurrente (gastos ordinarios/ margen bruto)	52,4%	53,2%	(1,4)
ROA (resultado atribuido a la entidad dominante/ activo total medio)	0,7%	0,6%	17,9
RORWA (resultado atribuido a la entidad dominante/ APRs)	1,9%	1,6%	22,3
ROE (resultado atribuido a la entidad dominante/ fondos propios medios)	11,2%	10,1%	10,6
ROTE (resultado atribuido a la entidad dominante/ FP tangibles medios)	12,9%	11,5%	11,9

GESTIÓN DEL RIESGO	30/06/2025	31/12/2024	Variación %
Saldo dudosos (préstamos y anticipos a la clientela)	436	468	(6,8)
Ratio de morosidad de préstamos y anticipos a la clientela (%)	1,4%	1,5%	(8,0)
Ratio de activos problemáticos (%)	2,2%	2,4%	(11,0)
Cobertura de los riesgos dudosos	409	415	(1,5)
Tasa de cobertura de los riesgos dudosos (%)	93,9%	88,8%	5,7
Tasa de cobertura de la exposición problemática (%)	84,8%	81,4%	4,2

LIQUIDEZ	30/06/2025	31/12/2024	Variación %
Activos líquidos/ activo total (%)	24,5%	24,0%	1,9
Ratio crédito/ financiación minorista (LTD)	86,4%	77,9%	11,0
Ratio LCR (%)	235,6%	231,0%	2,0
Ratio NSFR (%)	144,1%	146,8%	(1,9)

SOLVENCIA	30/06/2025	31/12/2024	Variación %
CET1 phased in (%)	14,3%	13,4%	6,6
Coeficiente de solvencia phased in (%)	18,9%	17,9%	5,7
Ratio de apalancamiento phased in (%)	6,4%	6,3%	1,0
CET1 fully loaded (%)	14,0%	13,3%	5,2
Capital total fully loaded (%)	18,6%	17,8%	4,3
Ratio de apalancamiento fully loaded (%)	6,4%	6,3%	1,3

INFORMACIÓN ADICIONAL	30/06/2025	31/12/2024	Variación %
Nº empleados Grupo	5.213	5.125	1,7
Nº oficinas	892	892	-

Cifras en miles de euros

3.2 Análisis de las principales magnitudes del balance

El crecimiento de los volúmenes de actividad gracias al dinamismo comercial y el favorable entorno macroeconómico explican el crecimiento del balance. Asimismo, la positiva evolución de la rentabilidad con un dividendo contenido impulsan el incremento del patrimonio neto.

Principales epígrafes balance consolidado:

	30/06/2025	31/12/2024	Variación	Variación%
Efectivo y entidades de crédito	2.948.171	2.311.907	636.264	27,5
Préstamos y anticipos a la clientela	30.151.087	29.749.333	401.754	1,4
Cartera de valores	18.636.963	18.134.621	502.342	2,8
Activos tangibles	938.456	949.210	(10.754)	(1,1)
Activos intangibles	441.339	427.350	13.989	3,3
Resto de activos	1.545.757	1.568.227	(22.470)	(1,4)
Total activo	54.661.773	53.140.648	1.521.125	2,9
Depósitos de entidades de crédito y bancos centrales	1.142.071	757.894	384.177	50,7
Depósitos de la clientela	37.322.705	37.544.306	(221.601)	(0,6)
Valores representativos de deuda emitidos	1.651.980	1.631.592	20.388	1,2
Pasivos por contratos de seguros	7.679.711	7.526.611	153.100	2,0
Provisiones	192.039	218.931	(26.892)	(12,3)
Resto de pasivos	3.036.287	1.955.091	1.081.196	55,3
Total pasivo	51.024.793	49.634.425	1.390.368	2,8
Patrimonio neto	3.636.980	3.506.223	130.757	3,7
Total pasivo y patrimonio neto	54.661.773	53.140.648	1.521.125	2,9

Cifras en miles de euros

Activo

Los activos totales del balance consolidado suman 54.662 millones de euros y aumentan 1.520 millones de euros en el año gracias, en gran medida, al incremento de la cartera de crédito, así como a las compras en la cartera de valores de renta fija.

Los préstamos y anticipos a la clientela, contabilizados en activos financieros a coste amortizado y activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, ascienden a 30.151 millones de euros. El crédito “sano”, excluyendo los activos morosos y la adquisición temporal de activos, se sitúa en 30.125 millones de euros y

aumenta un 3,2% en el año o **3,9% en términos interanuales**. Las formalizaciones de préstamos y créditos presentan una excelente evolución en el año y totalizan en 4.169 millones de euros, un 25,0% más que el mismo periodo del año anterior. Atendiendo a mercados geográficos, Madrid y Arco Mediterráneo concentran más del 50% del nuevo crédito concedido en el año.

La Entidad mantiene un perfil de riesgo bajo, siendo **especialistas en préstamos para la adquisición vivienda**, que representan el 59% sobre el total del crédito “sano”. Sin perder esta especialización, **Ibercaja está aumentando progresivamente su foco en crédito a empresas no inmobiliarias**, que representa ya el 26% del saldo del crédito normal.

Distribución de los préstamos y anticipos a la clientela por finalidades:

	30/06/2025	31/12/2024	Variación vs. 2024 (€)	Variación vs. 2024 (%)	Var i.a.
Crédito a hogares	19.777.042	19.055.677	721.365	3,8	2,8
Vivienda	17.665.045	17.408.717	256.328	1,5	2,7
Consumo y otros	2.111.997	1.646.960	465.037	28,2	3,5
Crédito a empresas	8.890.389	8.904.428	(14.039)	(0,2)	3,7
Actividades productivas no inmobiliarias	7.712.398	7.786.829	(74.432)	(1,0)	3,2
Promoción inmobiliaria	1.177.991	1.117.599	60.392	5,4	7,3
Sector público y otros	1.457.206	1.236.346	220.861	17,9	23,2
Préstamos brutos ex deteriorados y ATAs	30.124.637	29.196.451	928.186	3,2	3,9
Adquisición temporal de activos	-	499.423	(499.423)	(100,0)	(100,0)
Activos deteriorados	435.666	468.828	(33.162)	(7,1)	(10,2)
Préstamos y anticipos a la clientela brutos	30.560.303	30.164.701	395.602	1,3	3,7
Pérdidas por deterioro y otros	(409.216)	(415.369)	6.153	(1,5)	(7,2)
Préstamos y anticipos a la clientela	30.151.087	29.749.332	401.755	1,4	3,9

Cifras en miles de euros

El **crédito sano destinado a hogares** se incrementa un **3,8% en el semestre** o un **2,8% interanual**. Su principal componente, los **préstamos para adquisición de vivienda**, mantiene el cambio de tendencia que ya empezó en la segunda mitad del 2024 y supone el principal motor de la vuelta al crecimiento de la cartera de crédito. Así, el saldo de la cartera de vivienda **aumenta 1,5% en el año** o un **2,7% interanual** gracias a la **buena evolución de las formalizaciones** en este segmento que avanzan un **50,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior** en un mercado inmobiliario español muy dinámico. A su vez, **el crédito al consumo y otra financiación a hogares**, con un peso del 7,0% sobre el crédito normal, ha experimentado un **avance del 28,2% en el semestre (por el anticipo de pensiones)** y un **3,5% interanual**.

El **crédito sano destinado a empresas** asciende a 8.890 millones de euros, representa un avance del 3,7% interanual y permanece estable en el año. En **empresas no inmobiliarias**, la Entidad ha registrado un **avance en las nuevas formalizaciones de líneas de crédito y préstamos del 5,6% interanual**. En lo que respecta al volumen negociado de circulante, este crece un 7,0% vs. junio

2024. Así, el saldo a empresas no inmobiliarias se incrementa un 3,2% en el periodo. En **promoción inmobiliaria**, la **nueva producción** crece un **44,6% i.a.** e impulsa el saldo de promotor 80 millones de euros en 12 meses.

Indicadores de calidad de activos (dudosidad, activos adjudicados y coberturas)

	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Activos dudosos préstamos y anticipos a la clientela	435.666	467.550	485.293
Préstamos y anticipos a la clientela brutos	30.560.303	30.164.701	29.974.769
Tasa de morosidad de préstamos y anticipos a la clientela (%)	1,4%	1,5%	1,6%
Activos problemáticos (dudosos préstamos y anticipos a la clientela + adjudicados)	666.507	740.598	784.408
Exposición (préstamos y anticipos clientela + act. Adjudicados)	30.791.145	30.437.749	30.273.885
Índice de activos problemáticos	2,2%	2,4%	2,6%
Activos dudosos préstamos y anticipos a la clientela	435.666	467.550	485.293
Cobertura de los riesgos dudosos	409.216	415.369	441.045
Tasa de cobertura riesgos dudosos (%)	93,9%	88,8%	90,9%
Activos adjudicados (valor contable bruto)	230.842	273.048	299.116
Cobertura de los activos adjudicados	156.000	187.203	190.118
Tasa de cobertura los activos adjudicados (%)	67,6%	68,6%	63,6%
Activos problemáticos (dudosos préstamos y anticipos a la clientela + adjudicados)	666.508	740.598	784.409
Cobertura de los activos problemáticos (%)	565.216	602.572	631.163
Tasa de cobertura los activos problemáticos (%)	84,8%	81,4%	80,5%

Cifras en miles de euros

La Entidad **ha logrado reducir el volumen de activos improductivos**, con unas entradas en mora contenidas y una alta efectividad en salidas y ventas de adjudicados. **Los activos dudosos** descienden hasta 436 millones de euros a junio de 2025 y **se reducen un 10,2% interanual**. La **tasa de mora, 1,4%**, disminuye 19 puntos básicos respecto al primer semestre del ejercicio anterior y es una de las más bajas del sistema bancario español, situándose 168 puntos básicos por debajo del conjunto de entidades de crédito¹³. El grado de **cobertura de los dudosos** de crédito alcanza el **93,9%**, lo cual supone un aumento de más de 5 puntos porcentuales en el año.

A cierre de junio 2025, ante el elevado grado de incertidumbre existente derivado de las tensiones comerciales y el contexto geopolítico actual, **la Entidad mantiene una dotación (PMA) de 58,2 millones de euros**, habiéndose incrementado 3,4 millones en el semestre, con el fin de cubrir las exposiciones de aquellos clientes que puedan sufrir un deterioro en su calidad crediticia en el corto-medio plazo.

La **cartera de inmuebles adjudicados**, contabilizados en los epígrafes del balance inversiones inmobiliarias, existencias y activos no corrientes en venta, se sitúa en **230 millones de euros**

¹³ Fuente: Información Banco de España, última información disponible

brutos, cifra un **22,8% inferior** vs. junio 2024 gracias a las ventas realizadas. La **cobertura** del conjunto de inmuebles se eleva hasta el **67,6%**, alcanzando la asociada al suelo el 76,3%. El valor neto de los activos adjudicados se reduce hasta los 75 millones de euros, disminuye un 31,3% representando únicamente el 0,1% del activo total.

Los **activos problemáticos**, suma de dudosos de préstamos y anticipos a la clientela e inmuebles adjudicados, **caen 117 millones o el 15,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior** y totalizan en 667 millones de euros. El **índice de activos problemáticos**, **2,2%**, mejora 43 puntos básicos vs. junio 2024 y el grado de **cobertura** del conjunto de los activos problemáticos se sitúa en el **84,8%**. Los activos problemáticos netos, deducidas las coberturas, se sitúan en 101 millones y suponen menos del 0,2% del activo total del banco, uno de los más bajos del sistema financiero español.

Los **saldos refinanciados totalizan 255 millones**, prácticamente estable respecto a cierre de 2024 y representan únicamente el 0,8% de los préstamos y anticipos a la clientela brutos. El 40,8% de los créditos refinanciados están clasificados como dudosos.

En cuanto a la **distribución de la cartera crediticia por stages**, Ibercaja tiene clasificado como **Stage 2 el 3,6%** del crédito bruto, vs. 4,7% a junio 2024 gracias a la buena evolución de la calidad de la cartera crediticia en el periodo. El nivel de cobertura del Stage 2 se sitúa en el 6,8%.

La **cartera de valores de renta fija, acciones y participaciones en empresas del Grupo suma 18.636 millones de euros**, de los que 7.897 millones corresponden al negocio asegurador.

La **cartera afecta a la actividad bancaria, 10.740 millones de euros**, se incrementa 226 millones en el año debido a las compras realizadas principalmente en la cartera de renta fija en el semestre y, en menor medida, de renta variable.

- La **cartera ALCO** administrada por la matriz **aumenta en el año un 2,2% hasta los 10.354 millones de euros** tras las compras realizadas de deuda pública. Esta cartera se compone de bonos de bajo riesgo, principalmente deuda pública española (69,3%) y bonos de la Sareb (12,8%), con una duración media, incluidas coberturas, de 1,9 años y una rentabilidad media del 1,0% en el semestre. El 95,3% de estos activos financieros están clasificados a coste amortizado. Su objetivo es gestionar el riesgo de tipo de interés del balance, generar un resultado recurrente que refuerce el margen de intereses y contribuir a mantener un holgado nivel de liquidez.
- La **cartera de renta variable, 300 millones de euros**, comprende participaciones en empresas no cotizadas, de sectores estratégicos o para el desarrollo territorial de las regiones en las que opera la Entidad, junto a acciones cotizadas de compañías domésticas y extranjeras. Esta cartera se ha visto incrementada 17 millones en el año.

La **cartera adscrita a la actividad aseguradora, 7.897 millones de euros**, avanza un 3,0% en el año.

- La **renta fija, 6.487 millones de euros**, crece 290 millones en el año debido a las compras realizadas por la filial como resultado de la mayor actividad de clientes. Estos activos

están mayoritariamente clasificados como “activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”.

- La renta variable, 1.410 millones de euros, disminuye 57 millones de euros.

Detalle de cartera de valores

	30/06/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	1.390.497	1.441.158	(50.661)	(3,5)
Valores representativos de deuda	1.390.497	1.441.158	(50.661)	(3,5)
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	419.532	436.971	(17.439)	(4,0)
Valores representativos de deuda	419.532	436.971	(17.439)	(4,0)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	4.739.395	4.546.079	193.316	4,3
Valores representativos de deuda	4.501.671	4.316.570	185.101	4,3
Instrumentos de patrimonio	237.724	229.509	8.215	3,6
Activos financieros a coste amortizado	12.005.411	11.631.013	374.398	3,2
Valores representativos de deuda	12.005.411	11.631.013	374.398	3,2
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	82.128	79.400	2.728	3,4
Total cartera de valores	18.636.963	18.134.621	502.342	2,8

Cifras en miles de euros

Por rama de actividad	30/06/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Actividad Bancaria	10.739.998	10.471.005	268.993	2,6
De la que: renta fija - cartera ALCO	10.354.110	10.128.050	226.060	2,2
De la que: renta fija - cartera filiales	85.844	60.540	25.304	41,8
De la que: renta variable	300.043	282.415	17.628	6,2
Actividad aseguradora	7.896.965	7.663.616	233.349	3,0
De la que: renta fija	6.486.659	6.195.964	290.695	4,7
De la que: renta variable (Unit Linked)	1.410.306	1.467.652	(57.346)	(3,9)
Total cartera de valores	18.636.963	18.134.621	502.342	2,8

Cifras en miles de euros

El saldo activo en bancos centrales, entidades de crédito y efectivo es de 2.948 millones de euros, lo que supone un aumento de 636 millones de euros explicado por el aumento de posiciones en entidades de crédito en el semestre.

Las posiciones pasivas en bancos centrales y entidades de crédito se sitúan en 1.142 millones de euros, frente a 758 millones a cierre de 2024.

Detalle de efectivo y entidades de crédito activo y depósitos de entidades de crédito y bancos centrales

	30/06/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros vista	2.119.805	2.044.522	75.283	3,7
Entidades de crédito (AF a coste amortizado)	828.366	267.385	560.981	n.a.
Efectivo y entidades de crédito	2.948.171	2.311.907	636.264	27,5
Depósitos de bancos centrales	—	—	—	n.a.
Depósitos de entidades de crédito	1.142.071	757.894	384.177	50,7
Depósitos de bancos centrales y entidades de crédito	1.142.071	757.894	384.177	50,7

Cifras en miles de euros

Los **activos tangibles suman 938 millones de euros**, lo que supone una disminución de 11 millones respecto a diciembre de 2024. Esto se explica principalmente por la reducción de activos de uso propio e inversiones inmobiliarias, que se ven parcialmente compensados por el aumento de los activos cedidos en arrendamiento operativo (renting de clientes).

Los **activos intangibles, 441 millones, aumentan 14 millones** en el año derivado de las **inversiones dentro del Plan Estratégico**.

Los **activos por impuestos, 1.125 millones de euros, se mantienen estables en el año**.

Pasivo y patrimonio neto

Los **recursos minoristas** compuestos por los depósitos minoristas y el saldo de gestión de activos y seguros avanzan hasta **78.002 millones de euros**, lo que supone un **aumento del 7,0% interanual** o 5.132 millones de euros (2,9% en el año).

El impulso comercial en la captación de clientes y el incremento de la renta de las familias impulsan el crecimiento de los **depósitos minoristas de la clientela**. Este epígrafe, que incluye depósitos a la vista, plazo excluyendo cédulas y cesión temporal de activos, **asciende a 34.879 millones de euros**, lo que supone un **incremento del 4,3% interanual**. El crecimiento en los seis primeros meses del año (0,7%), está concentrando en los depósitos a la vista, como resultado de la adaptación de la Política de Precios de la Entidad al nuevo entorno de tipos, que reduce el atractivo de los depósitos a plazo (que se reducen 715 millones de euros en el semestre). **El coste de los nuevos depósitos a plazo a familias se reduce hasta el 1,3% vs. 1,5% en 2024**.

Por su parte, el saldo de **gestión de activos y seguros de vida aumenta un 9,3% interanual (4,7% vs. diciembre 2024)**, impulsados principalmente por el excelente comportamiento de **los fondos de inversión** con un **crecimiento del 13,0% interanual** (3.261 millones de euros) hasta los 28.407 millones de euros. En relación con el resto de los productos de fuera de balance, los planes de pensiones avanzan un 3,2% interanual mientras que los seguros de vida lo hacen un 2,7%.

Detalle del total recursos minoristas

	30/06/2025	31/12/2024	Var. vs. 2024 (€)	Var. vs. 2024 (%)	Var. i.a. (%)
Depósitos minoristas	34.879.087	34.627.379	251.708	0,7	4,3
Depósitos a la vista	29.664.793	28.697.586	967.208	3,4	2,9
Depósitos a plazo (ex cédulas hipotecarias)	5.214.294	5.929.793	(715.499)	(12,1)	13,4
Gestión de activos y seguros	43.122.545	41.175.761	1.946.784	4,7	9,3
Total recursos minoristas	78.001.632	75.803.140	2.198.492	2,9	0,1

Cifras en miles de euros

Los **valores representativos de deuda emitidos, 1.651 millones de euros**, se incrementan en 20 millones en el semestre. En el semestre se ha producido la emisión del nuevo Tier 2 por un importe de 500 millones de euros así como el ejercicio de recompra de la emisión anterior por un importe de 446 millones de euros.

Los **pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro, 7.659 millones de euros**, se incrementan un 2,0% o 153 millones de euros consecuencia del mayor volumen de estos productos distribuidos entre la clientela.

Las **provisiones del pasivo del balance, 192 millones de euros**, están compuestas por fondos para pensiones y obligaciones similares, gastos de carácter laboral pendientes de desembolso y otras provisiones y se reducen 12 millones en el semestre.

El **resto de pasivos**, que engloba el resto de epígrafes no mencionados anteriormente, **se sitúan en 3.036 millones de euros**, lo que supone un aumento del 55,3% desde cierre de año, explicado principalmente por el incremento de los saldos transitorios de clientes con la Seguridad Social y Agencia Tributaria.

El **patrimonio neto** totaliza **3.636 millones de euros**, lo que supone **130 millones más que a cierre de 2024**. El crecimiento se explica en su mayor parte por el aumento en **fondos propios** (+103 millones en el semestre), gracias a la buena evolución de la rentabilidad y el mantenimiento de un pay-out contenido en el 40%.

3.3 Evolución de la cuenta de resultados

La resiliencia de los ingresos a pesar de la caída de los tipos de interés, la contención del coste del riesgo y la reducción del gravamen a la banca, impulsan la rentabilidad situando el ROTE en el 12,9%, 138 puntos básicos por encima del registrado en el primer semestre de 2024.

Principales epígrafes de la cuenta de resultados:

	30/06/2025	30/06/2024	Variación	Variación %
Margen de intereses	310.403	334.746	(24.343)	(7,3)
Comisiones netas y diferencias de cambio	247.891	235.624	12.267	5,2
Resultado contratos de seguros (neto)	64.463	68.121	(3.658)	(5,4)
Ingresos recurrentes	622.757	638.491	(15.734)	(2,5)
Resultado de operaciones financieras	3.072	(9.585)	12.657	n.a
Otros resultados de explotación	32.537	(17.810)	50.347	n.a
Otros productos y cargas de explotación	20.214	(21.798)	42.012	n.a
Dividendos	9.089	7.370	1.719	23,3
Resultado método participación	3.234	(3.382)	6.616	n.a
Margen bruto	658.366	611.096	47.270	7,7
Gastos de explotación	(345.234)	(324.870)	(20.364)	6,3
Resultado antes de saneamientos	313.132	286.226	26.906	9,4
Provisiones, deterioros y otros saneamientos	(56.564)	(45.882)	(10.681)	23,3
Otras ganancias y pérdidas	4.022	2.618	1.404	53,6
Resultado antes de impuestos	260.592	242.960	17.632	7,3
Impuestos	(79.990)	(90.875)	10.885	n.a
Resultado consolidado del ejercicio	180.602	152.085	28.517	18,8
Resultado entidad dominante	180.602	152.085	28.517	18,8

Cifras en miles de euros

El **margen de intereses** totaliza **310 millones de euros**, anotando una caída del **7,3% interanual**, como consecuencia del descenso en los tipos de interés de la cartera de crédito. Esta caída se compensa parcialmente por el crecimiento en los volúmenes de actividad y la gestión de la actividad mayorista.

Los **ingresos procedentes del crédito** caen un **16,2% vs. 1S2024**, porque el **tipo medio de la cartera** desciende al **3,0%** (vs. 3,7% en el mismo semestre del ejercicio anterior). Esta caída de la rentabilidad es inferior a la registrada en el Euribor en el periodo gracias a la menor sensibilidad de la cartera por el aumento de las operaciones a tipo fijo y mixto.

El coste del ahorro minorista medio del semestre se mantiene prácticamente estable en términos interanuales en 0,58%. No obstante, el coste de los acreedores ha ido descendiendo frente al cierre de 2024 gracias a una renovación de los depósitos a plazo a tipos más bajos, al traslado de las bajadas de tipos en las cuentas remuneradas y a la diversificación de saldos hacia intermediación. Así, **el coste de acreedores en el 2T estanco se reduce hasta el 0,55%** frente al coste máximo registrado en el 4T estanco de 2024, cuando se situó en 0,69%.

De esta manera, **el margen de clientes**, medido como la diferencia entre el rendimiento del crédito y el coste de los ahorros minoristas, se sitúa en el **2,41%** para la media del semestre, cayendo 69 puntos básicos desde el 3,09% medio registrado en el primer semestre de 2024. La caída intertrimestral del margen de clientes en el 2T2025 estanco (13 puntos básicos) se ha moderado frente a la registrada en el 1T2025 estanco (23 puntos básicos). **La caída del rendimiento del crédito se está atenuando al tiempo que el coste de los saldos acreedores continúa cayendo.**

Los ingresos de la cartera de renta fija ascienden a 50 millones de euros, lo que representa una ligera reducción frente al semestre anterior por la caída de los tipos y de volúmenes de esta cartera y suponen el 8,2% de los ingresos financieros.

El coste de las emisiones mayoristas totaliza 66 millones de euros, lo que supone un ahorro de 29 millones de euros o un 30,6% respecto al importe registrado en el mismo periodo el año anterior. Las mejores condiciones de la emisión de deuda subordinada Tier 2, marcando mínimos en el diferencial de Ibercaja para este tipo de instrumentos, así como la exitosa recompra de la anterior emisión, impulsan el mejor desempeño de esta partida.

Descomposición del margen de intereses:

	1S2025			1S2024			Variación 25/24		
	Saldo medio	Rend Coste	Rend Coste (%)	Saldo medio	Rend Coste	Rend Coste (%)	Efecto volumen	Efecto tipo	Variación neta
(cifras redondeadas en millones de euros)									
Intermediarios financieros	3.907	40	2,05	3.498	49	2,79	6	(14)	(9)
Crédito a la clientela (a)	28.785	430	2,99	27.967	513	3,67	15	(98)	(83)
Cartera de renta fija	10.225	50	0,97	10.992	57	1,03	(4)	(3)	(7)
Otros activos con rendimiento	7.931	83	2,10	7.827	79	2,01	1	4	5
Resto de activos	3.349	2	0,14	3.491	4	0,25	—	(2)	(2)
ACTIVO (c)	54.199	606	2,24	53.775	702	2,61	6	(102)	(96)
Intermediarios financieros	3.310	44	2,68	4.383	84	3,81	(20)	(19)	(39)
Depósitos minoristas (b)	34.384	100	0,58	33.065	96	0,58	4	1	4
Emisiones mayoristas	2.706	66	4,88	3.118	95	6,11	(13)	(17)	(29)
Otros pasivos con rendimiento	7.575	81	2,13	7.520	90	2,38	1	(10)	(9)
Resto de pasivos	6.224	4	0,13	5.689	3	0,10	—	1	1
PASIVO (d)	54.199	295	1,09	53.775	367	1,37	3	(75)	(72)
Diferencial de la clientela (a-b)			2,41			3,09			
Diferencial de balance (c-d)			1,15			1,24			

Cifras en miles de euros

Las **comisiones netas y diferencias de cambio** totalizan en **248 millones de euros**, que supone un **aumento del 5,2% respecto al primer semestre de 2024**. La buena evolución se explica íntegramente por las **comisiones no bancarias**, que avanzan un **10,3% interanual**, gracias al **mayor volumen en gestión de activos**. Por su parte, las comisiones derivadas de la **actividad bancaria** retroceden un **5,0% interanual**, impactadas por el ajuste de tarifas en clientes comprometidos y por los menores ingresos derivados de los impagos de clientes gracias al buen comportamiento de la cartera de crédito de la Entidad.

Detalles de las comisiones netas:

	30/06/2025	30/06/2024	Variación	Variación %
Comisiones por riesgos y compromisos contingentes	6.035	6.184	(148,4)	(2,4)
Comisiones por servicios de cobros y pagos	64.056	66.433	(2.377,4)	(3,6)
Comisiones por servicios de valores	18.617	19.178	(560,5)	(2,9)
. Administración, custodia y compraventa de valores	5.180	4.423	756,7	17,1
. Gestión de patrimonios	13.437	14.755	(1.317,3)	(8,9)
Comisiones comercialización ptos. finan. no bancarios	162.246	144.736	17.509,3	12,1
Otras comisiones	6.806	8.261	(1.455,3)	(17,6)
Comisiones percibidas	257.759	244.792	12.967,7	5,3
Comisiones pagadas	(9.291)	(8.982)	(309,1)	3,4
Diferencias de cambio	(577)	(186)	(391,2)	n.a
Comisiones netas y diferencias de cambio	247.891	235.623	12.267,4	5,2
Comisiones por comercialización y gestión de activos	173.261	157.037	16.223,9	10,3
Comisiones actividad bancaria	74.630	78.587	(3.956,5)	(5,0)

Cifras en miles de euros

El **resultado por contratos de seguros (neto)** asciende a **64 millones de euros**, inferior en 4 millones de euros al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **ingresos recurrentes**, agregación del margen de intereses, comisiones netas y diferencias de cambio y resultado por contratos de seguros (neto), totalizan **623 millones de euros**, cayendo un **2,5% interanual**. El **crecimiento del volumen de negocio**, la **resiliencia del modelo de negocio** de Ibercaja, basada en la diversificación de ingresos, y la **optimización de las palancas del negocio mayorista** permiten minimizar el impacto de la caída de los tipos de interés.

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en **3 millones de euros**, mejorando en 13 millones el resultado obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.

El **neto de otros productos y cargas de explotación** de la cuenta de resultados asciende a **20 millones de euros** frente a la pérdida de 22 millones de euros en el primer semestre de 2024, lo que supone una diferencia de 42 millones de euros. Esta mejora se explica íntegramente por la **nueva clasificación contable del gravamen temporal a la banca** (pasa a denominarse IMIC tras la nueva normativa). En el primer semestre de 2024, se contabilizó en este epígrafe un impacto de 40 millones de euros, mientras que en 2025 se contabilizan **1,4 millones de euros en la línea "Gasto por impuesto de sociedades"**.

Los **ingresos por dividendos** ascienden a **9 millones de euros**, superando los 7 millones de euros registrados en el primer semestre de 2024, gracias al mayor dividendo de Caser en este semestre.

Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** ascienden a **3 millones de euros** vs. la pérdida de 3 millones del ejercicio anterior, y se explica principalmente por los ajustes de valoración de las participadas.

El **margen bruto** totaliza **658 millones de euros**, un **7,7% superior** al primer semestre de 2024. El mejor desempeño es consecuencia de la resiliencia de los ingresos recurrentes del banco y, principalmente, del cambio normativo en el impuesto a la banca. Excluyendo los impactos del impuesto sobre margen de intereses y comisiones, el margen bruto crece un 1,0% vs. junio 2024.

Los **gastos de explotación**, **345 millones de euros**, aumentan un **6,3% interanual**. Los **gastos de personal** se incrementan un **4,3%** debido al incremento medio de la plantilla (aumento interanual de 150 empleados) y a la aplicación del Convenio. **Otros gastos de administración** se incrementan un **5,9%** interanual, principalmente, por el gasto de la campaña de imagen de marca de la Entidad y la mayor inflación. El gasto por **amortizaciones** crece un **14,2%** debido a la inversión en intangibles y, en menor medida, a la operatoria de renting. En el segundo trimestre estanco, los gastos de explotación se reducen un 2,2% fundamentalmente por el impacto que en el primer trimestre tuvo la liquidación definitiva de la remuneración variable correspondiente al ejercicio anterior.

Desglose de los gastos de explotación:

	30/06/2025	30/06/2024	Variación	Variación %
Sueldos y salarios	(154.900)	(147.507)	(7.393,2)	5,0
Seguridad Social	(39.205)	(38.651)	(554,4)	1,4
Aportación a fondos de pensiones y pólizas de seguros	(8.471)	(8.240)	(230,5)	2,8
Indemnizaciones por cese	(644)	—	(644,5)	n.a
Otros gastos de personal	(721)	(596)	(125,0)	21,0
Gastos de personal	(203.941)	(194.994)	(8.947,5)	4,6
De inmuebles, instalaciones y material de oficina	(14.385)	(13.107)	(1.277,8)	9,7
Mantenimiento equipos, licencias, trabajos y programas informáticos	(16.734)	(17.767)	1.033,5	(5,8)
Comunicaciones	(6.146)	(5.371)	(774,6)	14,4
Publicidad y propaganda	(4.327)	(2.649)	(1.677,5)	63,3
Contribuciones e impuestos	(6.926)	(7.302)	376,2	(5,2)
Otros gastos de gestión y administración	(40.686)	(38.077)	(2.609,3)	6,9
Otros gastos generales de administración	(89.203)	(84.273)	(4.929,4)	5,8
Amortizaciones	(52.089)	(45.602)	(6.487,5)	14,2
Gastos de explotación	(345.233)	(324.869)	(20.364,4)	6,3

Cifras en miles de euros.

El **índice de eficiencia** medido como gastos ordinarios sobre margen bruto, disminuye hasta el **52,4%**, desde el 53,2% de junio 2024, gracias al crecimiento del margen bruto. En este mismo sentido, el **beneficio antes de provisiones**, alcanza **313 millones de euros**, un 9,4% superior al mismo periodo del año anterior.

El **conjunto de provisiones y saneamientos** contabilizados en pérdidas por deterioro de activos financieros, no financieros, activos no corrientes en venta y dotación a provisiones se sitúa en **57 millones de euros**, frente a los 46 millones del año anterior.

Los **saneamientos de crédito e inmuebles adjudicados** totalizan **32 millones de euros**, vs 31 millones del año anterior. El **coste del riesgo del Grupo**, calculado como el porcentaje que suponen los deterioros de crédito e inmuebles en relación con la exposición media, **se sitúa en 21 puntos básicos**.

El epígrafe de **dotaciones a provisiones (neto)** incluye las dotaciones por pensiones, cuestiones procesales, litigios por impuestos pendientes, compromisos y garantías concedidos y otras provisiones. A junio de 2025, registra una dotación neta de **22 millones de euros**.

El apartado **otras ganancias y pérdidas** recoge los resultados por venta de inmovilizado material y participaciones empresariales, así como el pago de comisiones en la comercialización de inmuebles adjudicados. Esta rúbrica registra un ingreso de **4 millones de euros**, frente a los 3 millones del año pasado.

El **beneficio antes de impuestos del Grupo** asciende a **261 millones de euros**, lo que supone un incremento del 7,3% interanual o 18 millones de euros gracias a la positiva evolución del negocio de la Entidad. El gasto por impuesto sobre beneficios se sitúa en 80 millones de euros, un 12,0% inferior al primer semestre del ejercicio 2024. Dicha cuantía incluye el devengo de la parte correspondiente a 6 meses del nuevo impuesto a la banca de 2025, que supone 1,4 millones de euros de gasto. Esta disminución en el gasto por impuesto vs. el año pasado impulsa la evolución del **beneficio neto atribuido a la entidad dominante** que se sitúa en **181 millones de euros**, frente a 152 millones registrados en el mismo periodo del ejercicio 2024, un crecimiento del **18,8%**. Así, el **ROTE del primer semestre de 2025 se sitúa en 12,9%**, mejorando en 138 puntos básicos al registrado en el mismo periodo del ejercicio anterior.

3.4 Estructura de financiación y liquidez

Ibercaja muestra en el semestre una holgada posición de liquidez y financiación, una base de depósitos altamente granular.

Ibercaja se ha caracterizado tradicionalmente por una **política conservadora en materia de liquidez**, basada en la vocación de financiar la actividad crediticia con recursos minoristas y de gestionar la liquidez y sus fuentes de financiación de forma diversificada, prudente y equilibrada, anticipándose a las necesidades de fondos para cumplir puntualmente sus obligaciones y no condicionar la actividad crediticia a la coyuntura de los mercados mayoristas de financiación.

Los **depósitos de clientes minoristas** ascienden a **34.879 millones de euros** y constituyen la **principal fuente de financiación ajena suponiendo el 86,2% del total**. El ratio de **crédito sobre financiación minorista (LTD)** es del **86,4%**. Los depósitos de la clientela que, además de los depósitos minoristas incluyen las cédulas multicedentes, cesión temporal de activos y otros, ascienden a 37.323 millones y suponen el 92,2% de la financiación ajena (93,2% a cierre de 2024). Sobre el total de depósitos, el **85,1%** se considera estable mientras que el **86,7%** de los depósitos están cubiertos por el FGD. Los 20 mayores depositantes representan alrededor del **2,8%** del total de depósitos de Ibercaja.

La **financiación mayorista** complementa la obtenida de particulares y empresas. Está enfocada al medio y largo plazo y forman parte de ella posiciones tomadas en mercados interbancarios y subastas del BCE, cédulas hipotecarias, titulizaciones, pasivos subordinados y otras emisiones.

Los **depósitos de bancos centrales** se sitúan en 0 millones de euros.

Los **depósitos de entidades de crédito**, **1.142 millones de euros**, representan el **2,8% de la financiación ajena**, y supone un ligero aumento en el año vs 1,9% a cierre de 2024.

Desglose de la estructura de financiación



Los **valores representativos de deuda emitidos**, que incluyen cédulas monocedentes, deuda senior, deuda subordinada Tier 2 y titulizaciones, se sitúan en **1.652 millones de euros**, se mantiene prácticamente estable en el año, representando el **4,1%** de la financiación ajena. Por su parte, el AT1 representa el 0,9% de la financiación ajena.

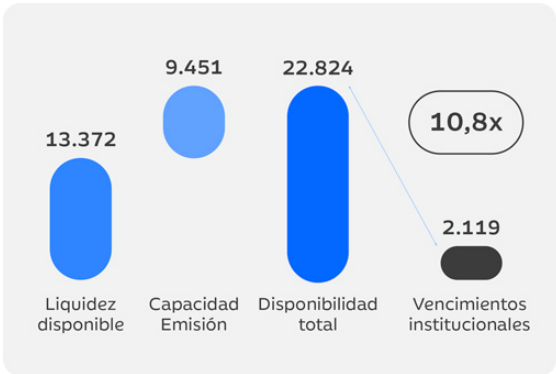
Composición de la financiación ajena:

	30/06/2025		31/12/2024		Variación	
	Saldo	%	Saldo	%	Saldo	%
Depósitos de bancos centrales	—	—	—	—	—	—
Depósitos de entidades de crédito	1.142.071	2,8	757.894	1,9	384.177	50,7
Depósitos de la clientela	37.322.705	92,2	37.544.306	93,2	(221.601)	(0,6)
. Del que: depósitos minoristas	34.879.087	86,2	34.627.379	86,0	251.708	0,7
Valores representativos de deuda emitidos	1.651.980	4,1	1.631.592	4,1	20.388	1,2
Emisión AT1	350.000	0,9	350.000	0,9	—	—
FINANCIACIÓN AJENA	40.466.756	100,0	40.283.792	100,0	182.964	0,5
Financiación minorista	34.879.087	86,2	34.627.379	86,0	251.708	0,7
Financiación mayorista	5.587.669	13,8	5.656.413	14,0	(68.744)	(1,2)

Cifras en miles de euros

Ibercaja mantiene una **sólida posición de liquidez**. A junio de 2024, el **ratio LCR**, que mide el nivel de activos líquidos de alta calidad y libres de cargas para superar un escenario de estrés de liquidez a 30 días, se sitúa en el **235,6%**. Los **activos líquidos** ascienden a **13.372 millones de euros** y representan el 24,5% del total de activos. Teniendo en cuenta la capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales, 9.451 millones de euros, la **disponibilidad total de liquidez** llega a **22.824 millones**. Los **vencimientos de emisiones en mercados mayoristas** se escalonan en un calendario de amortizaciones que llega hasta 2028. La disponibilidad total de liquidez cubre 10,8 veces los vencimientos de deuda.

Activos líquidos y capacidad de financiación



Cifras en millones de euros

Vencimientos institucionales



Cifras en millones de euros

En la **póliza de garantías ante el BCE** figuran activos pignoralos por valor descomtable de **5.472 millones de euros**, todos ellos disponibles para satisfacer las necesidades de liquidez de la Entidad ya que no hay ningún importe dispuesto.

En cuanto al **perfil de financiación**, el **ratio NSFR**, que expresa la proporción de financiación a un año cubierta con pasivos estables y pretende asegurar una estructura equilibrada del balance, limitando la dependencia excesiva de la financiación mayorista a corto plazo, se sitúa en el **144,1%**.

Indicadores de liquidez:

	30/06/2025	31/12/2024	Variación	Variación %
Caja y bancos centrales	1.978.632	1.878.959	99.673	5,3
Disponible en póliza	5.472.343	5.907.198	(434.855)	(7,4)
Activos elegibles fuera de póliza	5.683.906	4.652.003	1.031.903	22,2
Otros activos no elegibles por el Banco Central	237.400	318.591	(81.191)	(25,5)
LIQUIDEZ DISPONIBLE	13.372.281	12.756.751	615.530	4,8
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias y territoriales	9.451.271	8.062.169	1.389.102	17,2
DISPONIBILIDAD TOTAL DE LIQUIDEZ	13.609.681	20.818.920	(7.209.239)	(34,6)
Liquidez disponible / activo total (%)	24,5 %	24,0 %		
Ratio crédito / financiación minorista (%)	86,4 %	77,9 %		
LCR (%)	235,6 %	231,0 %		
NSFR (%)	144,1 %	146,8 %		

Cifras en miles de euros

3.5 Gestión del capital

Los niveles de capital de la Entidad siguen aumentando gracias a la sólida generación de beneficios en el semestre y a la primera aplicación de Basilea IV.

La gestión del capital del Grupo tiene como objetivo asegurar en todo momento el **cumplimiento de los requerimientos regulatorios** y **mantener una adecuada relación entre el perfil de riesgos y los recursos propios**. La evolución proyectada del capital y los índices de solvencia de Ibercaja Banco muestran la capacidad de la Entidad para hacer frente a potenciales situaciones de estrés en el actual entorno macroeconómico y financiero.

El cálculo de los activos ponderados para las ratios de solvencia de Ibercaja está basado íntegramente en **modelos estándar**, lo que resulta en una valoración de los activos en riesgo más elevada que la considerada en modelos avanzados. En este primer semestre del año, se ha producido el **primer impacto de la aplicación de Basilea IV**, el cual ha reducido los activos ponderados por riesgo de la Entidad, impulsando los niveles de capital en la parte alta del rango.

Principales ratios de solvencia

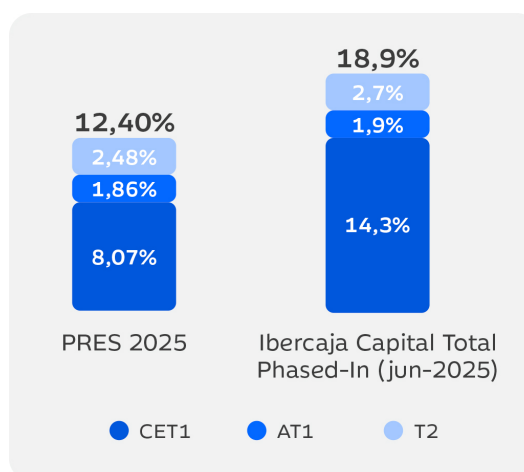
El ratio **CET1 Phased-In**, que mide la relación entre el capital de primera categoría y los activos ponderados por riesgo, aumenta hasta el **14,3%** y el capital total que suma 3.501 millones de euros, lo que representa un **ratio de Capital Total del 18,9%**.

En términos **Fully Loaded**, el **CET1** muestra un **avance de 69 puntos básicos en el semestre** hasta el **14,0%**, mientras que el **Capital Total** se sitúa en el **18,6%**.

El **ratio de apalancamiento del Grupo Ibercaja**, que muestra la relación entre el capital y los activos de una entidad de crédito con independencia del grado de riesgo de esos activos, se sitúa en el **6,4%** tanto en términos **Phased-In** como **Fully Loaded**.

Requerimientos PRES y MREL

En diciembre de 2024 el Banco Central Europeo comunicó formalmente a Ibercaja la decisión respecto a los nuevos requisitos mínimos prudenciales de capital para 2025, una vez conocidos los resultados del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (PRES). Estos requerimientos se han visto reducidos en 10 puntos básicos respecto a los exigidos para 2024.



Así, Ibercaja ha debido mantener desde el **1 de enero de 2025, un ratio Common Equity Tier 1 Phased-In (CET1) del 8,069% y un ratio de Capital Total Phased-In del 12,40%**. El requerimiento de capital total incluye el mínimo exigido por Pilar 1 (8% del que CET1 4,5%), el requerimiento del Pilar 2 (1,90%, del que como mínimo el 1,069% debe ser satisfecho con CET1) y el colchón de conservación de capital (2,5%). Cabe destacar que, a partir del 1 de octubre de 2025, se incrementará el colchón de capital anticíclico (CCyB) en 0,5%.

Ibercaja cuenta con una **distancia MDA¹⁴ de 619 puntos básicos**, una de las más elevadas del sistema financiero español. Teniendo en cuenta este colchón MDA, **la Entidad dispone de margen suficiente para absorber el incremento del CCyB**,

De acuerdo con la Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria, Ibercaja debe cumplir con los **requerimientos de MREL** desde el 20 de diciembre de 2024. De acuerdo con la última decisión de la Junta Única de Resolución, el Grupo deberá contar con un volumen mínimo de fondos propios y pasivos admisibles de **18,76% de exposición total al riesgo**, que se sitúa en **21,26% incluyendo el requisito combinado de colchones de capital (2,5%)**. Éste último se incrementará un 0,5% a partir del 1 de octubre de 2025. La exigencia en términos de ratio de apalancamiento MREL es 5,23%. El **ratio MREL** de la Entidad a junio de 2025 asciende al **24,7% de los activos ponderados por riesgo y 9,8%** en términos de ratio de apalancamiento. Así, a cierre de semestre, **Ibercaja supera los requerimientos MREL exigidos** y cuenta con un colchón de **339 puntos básicos** en términos de activos ponderados por riesgo.

Evolución de los principales índices de solvencia:

	Phased in		Fully loaded	
	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2025	31/12/2024
Capital de nivel I	3.000	2.911	3.000	2.903
Capital de nivel I ordinario	2.644	2.555	2.644	2.547
Capital de nivel I adicional	356	356	356	356
Capital de nivel II	501	498	501	498
Capital total	3.501	3.409	3.501	3.401
Activos ponderados por riesgo	18.547	19.098	18.846	19.094
Densidad APRs (APRs/ activo total)	33,9 %	35,9 %		
Tier I (%)	16,2 %	15,2 %	15,9 %	15,2 %
CET1 (%)	14,3 %	13,4 %	14,0 %	13,3 %
AT1 (%)	1,9 %	1,9 %	1,9 %	1,9 %
Tier II (%)	2,7 %	2,6 %	2,7 %	2,6 %
Coefficiente de capital total (%)	18,9 %	17,9 %	18,6 %	17,8 %
Ratio de apalancamiento (%)	6,4 %	6,3 %	6,4 %	6,3 %
Ratio MREL s/APRs (%)	24,7 %	23,5 %		
Ratio MREL s/LRE (%)	9,8 %	9,8 %		

Cifras en miles de euros.

¹⁴ Exceso de capital sobre los requerimientos PRES vigentes teniendo en cuenta los potenciales déficits o excesos en los colchones de AT1 y T2)

Política de dividendos

El Banco no tiene restricción o limitación legal alguna en el pago de dividendo. En cualquier caso, distribuirá siempre su beneficio de una manera prudente, de modo que no afecte al objetivo de mantener un adecuado nivel de capital, incluso si se deteriorase la situación económica y las condiciones financieras.

El reparto de dividendos lo determina la Junta General de Accionistas en base a la propuesta realizada por el Consejo de Administración.

Teniendo en cuenta los niveles actuales de solvencia, la proyección de resultados para los próximos ejercicios y la capacidad de generación orgánica de capital, el **ratio pay-out en 2025** se situará, en el **40%, en línea con el objetivo estratégico a medio plazo de la Entidad.**

La Junta General de Accionistas celebrada el 10 de abril de 2025 aprobó la distribución de un dividendo con cargo a resultados de 2024 por importe de **34 millones de euros**; teniendo en cuenta que ya se había abonado a los accionistas un dividendo a cuenta por **101 millones de euros** durante el ejercicio 2024. El abono de los 34 millones se ha realizado en el segundo trimestre. Adicionalmente, el Consejo de Administración aprobó, un reparto entre accionistas, en proporción a su respectiva participación en el capital social de la Entidad, de un dividendo a cuenta de **34 millones de euros**, que ha sido íntegramente abonado el 31 de mayo de 2025.

Información sobre acciones propias

En el primer semestre de 2025 no se han realizado operaciones con acciones propias.

3.6 Calificaciones de las agencias de rating

Ibercaja continúa mejorando su calificación crediticia con dos subidas de rating en el primer semestre de 2025. Estos cambios vienen impulsados por la mejora de la Entidad en todos los ejes fundamentales (rentabilidad, capital y calidad de activo); así como por la positiva evolución del entorno operativo del sistema financiero español.

- El 28 de febrero de 2025, **Fitch Ratings** elevó la calificación crediticia de los depósitos a largo plazo de Ibercaja Banco a **“BBB+”** desde “BBB”, manteniendo la perspectiva en estable. Esta decisión de subida de rating por parte de Fitch se basa en la mejora estructural de la rentabilidad y los niveles de capital de la Entidad, así como una evolución mejor de lo esperada de los indicadores de calidad de activo. Asimismo, la decisión se sustenta en el cambio positivo del entorno operativo del sistema financiero español a “a-” desde “bbb+”.
- El 28 de marzo de 2025, **Standard & Poor’s** incrementó también el rating de los depósitos a largo plazo de Ibercaja Banco a **“BBB”** desde “BBB-”. La perspectiva cambia de positiva a estable. Esta decisión refleja la disminución de los riesgos del sistema bancario español, así como la mejora estructural de Ibercaja.

Calificaciones de las agencias de rating:

	LARGO PLAZO	CORTO PLAZO	PERSPECTIVA	REVISIÓN
Standard & Poor’s	↑ BBB	A-3	Estable	28/03/2025
Moody’s (rating de los depósitos)	Baa1	P-2	Estable	05/12/2024
Fitch Ratings	↑ BBB+	F3	Estable	20/02/2025

3.7 Hechos posteriores al cierre

Con fecha 23 de julio de 2025, tal y como anticipó en su comunicado de “Otra información relevante” a CNMV del 11 de junio de 2025, el Grupo, una vez obtuvo las autorizaciones necesarias, ha procedido a amortizar anticipadamente el importe de la emisión de obligaciones ordinarias preferentes denominada “€500,000,000 Fixed Rate Reset Subordinated Notes due 23 July 2030” y con un importe nominal pendiente de amortizar de 54,1 millones de euros. Se ha abonado por cada título vivo su nominal de 100 miles de euros más los intereses devengados y no satisfechos hasta la mencionada fecha (excluida), de acuerdo con lo establecido en los términos y condiciones del folleto de emisión.



4. Gestión de los riesgos

La gestión de riesgos, tanto financieros como no financieros, es clave en la estrategia de Ibercaja para preservar su solidez y desarrollar el negocio de forma sostenible.

La **gestión global de riesgos** se articula a través del “**Marco de Apetito al Riesgo**”, que define los niveles de riesgo que la Entidad está dispuesta a sumir, alineados con el Plan Estratégico. Este marco establece principios, procedimientos y controles.

Marco de Apetito de Riesgo	
1	Mantener un perfil de riesgo medio - bajo.
2	Prevenir impagos y concentraciones excesivas.
3	Garantizar estabilidad del capital, liquidez y margen de intereses.
4	Cumplir los requisitos regulatorios y los objetivos internos de capital y liquidez.
5	Asegurar una rentabilidad ajustada al riesgo.
6	Limitar la exposición a riesgos climáticos y medioambientales.
7	Controlar riesgos operacionales, legales y reputacionales.
8	Integrar la gestión del riesgo en toda la organización, con el respaldo del Consejo y la Alta Dirección.
9	Fortalecer la cultura de riesgos y la confianza de los grupos de interés.

A continuación, se detallan los principales riesgos para la Entidad:

Riesgo de Crédito

Dado el modelo de negocio de Ibercaja, la **exposición de la cartera crediticia es el mayor riesgo al que se expone la Entidad. La evolución de ésta durante el primer semestre de 2025 ha sido positiva**, pese a la incertidumbre existente motivada por las tensiones geopolíticas.

Gracias a la reducida entrada de dudosos y la buena gestión recuperatoria de la Entidad, los **activos dudosos se han reducido 33 millones de euros en el semestre** y el ratio de mora se ha situado en 1,43%, 13 puntos básicos inferior al cierre de 2024. Por su parte, el ratio de activos improductivos ha mejorado hasta el 2,16% vs 2,44% en 2024.

A su vez, **se han mantenido elevados niveles de cobertura de los activos problemáticos**, cercanos al 85% situándose entre los mejores del sector y denotando un alto grado de recuperabilidad de la inversión crediticia. Todo ello se ha traducido en un **coste del riesgo** asumido por la Entidad en el semestre del 0,21%, inferior al previsto inicialmente

La Entidad monitoriza el impacto de riesgos geopolíticos y comerciales sobre su cartera, manteniendo dotaciones adicionales a la pérdida esperada para anticipar posibles deterioros en la calidad crediticia. Así, la Entidad mantiene una **dotación (PMA) de 58,2 millones de euros**.

Riesgo de Liquidez

La Entidad gestiona este riesgo con el objetivo de mantener unos niveles de liquidez dentro de su nivel de apetito al riesgo que permitan atender de forma holgada los compromisos de pago.

La gestión ordinaria de la liquidez ha permitido seguir manteniendo una sólida posición durante el primer semestre de 2025 en línea con las previsiones establecidas en el plan de financiación y acorde a los límites establecidos en el Marco de Apetito al Riesgo de la Entidad. El volumen de **activos líquidos a 30 de junio de 2025 ha alcanzado los 13.372 millones de euros**, un 24,5% del activo total y el **ratio LCR** se ha situado en el **235,6%**.

Riesgo de Tipo de Interés y Riesgo de Mercado

La Entidad realiza un seguimiento constante de las métricas asociadas a las variaciones de **los precios de los instrumentos financieros de las carteras expuestas a riesgo de mercado**. La estrategia del Grupo busca minimizar la sensibilidad del margen financiero y valor económico a los cambios en tipos, manteniendo la duración del balance próxima a cero.

En el semestre, el BCE ha realizado 4 bajadas de tipos de 25 puntos básicos cada una, situando el Euribor a 12 meses en torno al 2%. Esto ha moderado los tipos a largo plazo, aunque con cierta volatilidad por el contexto geopolítico y expectativas de mayor gasto público. Sin embargo, la incertidumbre **no ha afectado en gran medida a los principales índices bursátiles en este semestre** con revalorizaciones del 5,5% para el S&P 500, el 6,6% para el Soxx 600 y el Ibex mostrando avances del 20,6%, aunque el riesgo geopolítico seguirá siendo una amenaza para la evolución del mercado

En el semestre, estos movimientos del mercado han **resultado en un efecto conjunto ligeramente positivo** procedente de las inversiones financieras del Grupo expuestas a riesgo de mercado con impacto en el patrimonio neto.

Riesgo de Operaciones

Ibercaja utiliza metodologías de identificación y evaluación experta, análisis de pérdidas y mitigación de riesgos operativos. Aunque **los niveles están dentro del apetito al riesgo**, persisten quebrantos por devoluciones de gastos hipotecarios y comisiones de apertura, ya previstos con dotaciones. Se espera que el importe de quebrantos se estabilice a finales de 2025.

Por otra parte, los planes de acción vigentes de prevención del fraude permiten mantener un volumen de quebrantos contenido pese al incremento de la actividad fraudulenta que el sector financiero está experimentando, especialmente en canales digitales.

El Proceso de Transformación de Ibercaja Banco

5



5. El Proceso de Transformación de Ibercaja Banco

El gran reto al que se enfrenta la Entidad es lograr ser una organización ambidiestra capaz de innovar y operar, de explorar y explotar, de gestionar el presente con excelencia y crear futuro con visión.

Ibercaja aspira a transformar el día a día de sus procesos y operaciones, para ser más eficaz, eficiente y lograr la mejor experiencia de clientes y trabajadores de acuerdo con la identidad del Banco y propuesta de valor. Para lograr estos objetivos, la Entidad está inmersa en un proceso de transformación, dentro del Plan Estratégico, cuyos principales avances en este primer semestre de 2025 han sido:

- **La oficina de Innovación de Ibercaja, lanzada este semestre, actúa como motor estratégico para anticipar tendencias del sector financiero**, conectando áreas de negocio con soluciones emergentes y promoviendo una cultura de innovación transversal. A través del **Observatorio de Tendencias**, publica informes mensuales que analizan palancas clave. El concurso de intraemprendimiento KREA_Concurso Ideas25 involucra a toda la plantilla en un proceso competitivo por fases, culminando en un Ideathon y una gala final, con el objetivo de generar ideas alineadas con el negocio. Además, la oficina impulsa el desarrollo de pruebas de concepto (POC) tanto técnicas —como buscadores y FAQs basados en IA— como de negocio —como soluciones de cashback, huella de carbono para agricultura o emisión multitarjetas para empresas—, y colabora con el entorno en la participación de hackatones con Universidades (ESIC- UAX) o Congresos (The Wave).
- **Tras el lanzamiento de la oficina de IA en el ejercicio 2024**, se ha diseñado un modelo operativo que cubre todo el ciclo de vida de **las nuevas iniciativas que utilicen tecnologías de inteligencia artificial (IA)**. Como primer paso, se ha hecho un inventario de los sistemas actuales que podrían incorporar IA. Paralelamente, se está desarrollando un marco de gobierno y gestión de riesgos adaptado a este nuevo modelo. Ya se han iniciado pruebas piloto en laboratorio, por ejemplo, en la traducción automática de contratos (uso de la IA en lenguaje B2). Además, se han lanzado proyectos con Copilot en tres áreas concretas del banco. También se están definiendo las normas para crear una comunidad interna que impulse oportunidades de IA entre todas las direcciones, que se espera que esté operativa en el segundo semestre del año.
- Actualmente se está llevando a cabo la **migración y transformación de la infraestructura de la web pública de Ibercaja hacia la plataforma Azure**, lo que permitirá mejorar la **eficiencia, escalabilidad, seguridad y resiliencia** del sistema. Paralelamente, se ha avanzado en la racionalización de activos e infraestructuras, optimizando el uso de recursos como computación, almacenamiento y comunicaciones. Esta optimización se enmarca en una estrategia que incluye el decomisado de activos, la automatización de la gestión, la mejora

de procesos y la eliminación de componentes redundantes, no utilizados o infrautilizados, con el objetivo de simplificar la gestión y reforzar la resiliencia de los sistemas.

- **Autoconsumo de Datos.** El proyecto de Autoconsumo de Datos de Ibercaja, en su Fase 2, busca **empoderar a las áreas de negocio mediante un modelo eficiente y gobernado de autoservicio de información**. Se centra en evolucionar capacidades, definir un Data Marketplace y mejorar la agilidad en la toma de decisiones, alineado con la transformación tecnológica de la entidad.
- **Definición del atlas de procesos.** El atlas de procesos es la **herramienta que organiza, describe y representa de manera estructurada todos los procesos de la Entidad**. Está compuesto por la taxonomía, el inventario, el mapa de relaciones entre los distintos procesos y sus fichas descriptivas. Durante este primer semestre se ha cerrado la taxonomía e inventario, y se está trabajando cara al segundo semestre del año en la emisión de las fichas. Esta nueva herramienta permite mejorar la coordinación entre equipos, facilitar la toma de decisiones basadas en datos objetivos, fortalecer la gestión de riesgos, reforzar la resiliencia operativa e impulsar la mejora continua.
- **Definición metodológica de gestión de la demanda de procesos en la oficina de gestión de procesos**, alineando la misma a los objetivos estratégicos de la Entidad en base a unos indicadores de valor de negocio, lo que ha permitido sentar las bases para la mejora continua.



6. Compromiso con la sostenibilidad

Ibercaja apuesta por unos objetivos de negocio que impulsen el desarrollo sostenible, integrando aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno en su estrategia, en las decisiones de negocio y en la gestión de riesgos.

Desde sus orígenes, Ibercaja mantiene un claro compromiso social en el desarrollo de su actividad, volcada en el apoyo al territorio, en el tejido empresarial y en las familias. La Entidad es consciente del relevante papel que desempeñan las entidades financieras en el desarrollo sostenible, movilizandolos flujos de capital necesarios para la transición e integrando los riesgos y oportunidades ambientales, sociales y de buen gobierno en la gestión. Por ello, la **Política de Sostenibilidad de Ibercaja** recoge el compromiso con el crecimiento sostenible y establece el marco de actuación global en materia de sostenibilidad.

En el desarrollo de su actividad financiera, Ibercaja tiene muy presente su **propósito corporativo**, “Ayudar a las personas a construir la historia de su vida, porque será nuestra historia”, y sus actuaciones impulsan el crecimiento económico, la cohesión social y la preservación del entorno. Ibercaja es firmante de los 10 principios del Pacto Mundial de la ONU, está firmemente comprometida con la Agenda 2030 y los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas, ha suscrito los Principios de Banca Responsable de las Naciones Unidas y es firmante de la Net Zero Banking Alliance para avanzar en la descarbonización.

Dada la relevancia que la sostenibilidad tiene para Ibercaja y con el objetivo de profundizar sobre la integración de la misma en la Entidad, el actual Plan Estratégico “Ahora Ibercaja” contiene una línea específica de “**Sostenibilidad y Reputación**” y se ha continuado avanzando en el desarrollo de materia ASG.

Los **principales avances en materia ASG** durante el primer semestre de 2025 han sido:

Compromiso en la lucha contra el cambio climático

Ibercaja tiene un firme **compromiso con la lucha contra el cambio climático con el objetivo de reducir y neutralizar las emisiones**. Durante el primer semestre de 2025, las acciones más destacadas han sido:

1. **Reducción y compensación de las emisiones de CO2 propias:** En el primer semestre de 2025, la Entidad ha continuado trabajando en el refuerzo de este compromiso, calculando y compensando aquellas emisiones que no pueden evitar. La **neutralidad de emisiones** se ha conseguido a través de la **compensación parcial de su huella operativa de 2025**, a través de los siguientes proyectos:
 - Compensación de **250 tCO₂e** a través del **Proyecto “El Bostal Carbon2Nature”**, ubicado en Trabazos, Zamora.
 - Compensación de **150 tCO₂e** a través del **Proyecto de absorción “San Esteban de Gormaz”**, ubicado en San Esteban de Gormaz, Soria.

2. **Objetivos de descarbonización de la cartera crediticia y Plan de Transición:** En el primer semestre de 2025, Ibercaja ha seguido avanzando en el despliegue de su **Plan de Transición**, destacando la realización de talleres de *engagement* sobre descarbonización con clientes, el lanzamiento de un proyecto para la elaboración de una Guía de Financiación sostenible, la mejora de datos relativos a la descarbonización en la cartera hipotecaria y de actividades productivas y la realización de eventos sobre descarbonización.
3. **Gestión de riesgos Climáticos y Medioambientales:** En el primer semestre de 2025, dentro del marco del Plan Estratégico “Ahora Ibercaja”, la Entidad **continúa avanzando la integración de los riesgos climáticos poniendo foco en 2025**, en el riesgo de liquidez y de mercado y en el robustecimiento de las metodologías ya desarrolladas. Además, en línea con la EBA/GL/2025/01 de Directrices sobre la gestión de los riesgos ambientales, sociales y de gobernanza (ASG), la Entidad continuará integrando los aspectos ambientales, sociales y de buen gobierno en su estrategia de negocio y en la gestión de riesgos, dando respuesta a los requerimientos normativos y las expectativas supervisoras.
4. **Actividad de Fundación Bancaria Ibercaja en el cuidado del medioambiente:** Las principales iniciativas desplegadas en el primer semestre de 2025 son la **plantación y recuperación de terrenos degradados, la conciencia medioambiental desde la edad escolar y, además, Fundación Ibercaja ha colaborado con proyectos de conservación y restauración como muestra de su compromiso con el entorno.**

Compromisos con los empleados

Una parte fundamental para la Entidad es la atención y cuidado de las personas que forman Ibercaja, fomentando su desarrollo, talento e implicación.

1. **Finalización de la primera edición del Programa Xplora Talento:** Este año se ha llevado a cabo la primera edición de este programa, en el que han participado 23 empleados. Se trata de una iniciativa dentro del Plan Estratégico que tiene como objetivo potenciar el crecimiento profesional de las personas y contribuir a la evolución de sus capacidades, de manera alineada con las prioridades estratégicas del Banco, a la vez que pretende fortalecer el vínculo de los participantes con la organización.
2. **Obtención de la certificación Top Employers:** Ibercaja ha sido reconocida como **Top Employer 2025** por la excelencia de sus prácticas en materia de gestión integral de personas y por su contribución a su desarrollo personal y profesional. El proceso de certificación de *Top Employers Institute*, autoridad de referencia global en la evaluación del entorno profesional que las organizaciones proporcionan a sus empleados, conlleva un análisis exhaustivo y muy riguroso de las prácticas en materia de gestión de personas y del impacto de éstas, tanto en el conjunto de la organización (estrategia y resultados) como en el *engagement*, atracción y desarrollo de talento.

3. **Jornadas de acogida:** En el primer semestre de 2025, se han realizado seis **jornadas de inmersión** de una semana de duración con el objetivo de integrar a las nuevas incorporaciones de Ibercaja. En estas jornadas se ha reflexionado sobre la importancia de trabajar con un objetivo común para alcanzar las metas del banco y seguir construyendo una cultura sólida que impulse a la Entidad hacia el futuro.

Compromiso con la sociedad

El **compromiso** de Ibercaja con **la sociedad** está presente a través de su actividad financiera y con la implicación de sus Fundaciones accionistas quienes, con su actividad, trabajan de manera continua por mejorar la vida de las personas que más lo necesitan, cuidar y proteger el entorno y favorecer la educación de calidad y la cultura.

1. **Voluntariado Ibercaja:** Durante el primer semestre de 2025, el **Voluntariado Corporativo Ibercaja ha seguido consolidándose y se han desarrollado 24 acciones de voluntariado**, en colaboración con 19 entidades sociales, abarcando temáticas tan relevantes como la inclusión de personas con discapacidad, el acompañamiento a personas en situación de calle, el apoyo a jóvenes en el ámbito educativo, la difusión de la educación financiera o el cuidado del medio ambiente. Han participado 326 personas, entre empleados y familiares, con más de 500 horas de voluntariado continuado.
2. **Iniciativa “Tu dinero con corazón”:** Durante el primer semestre de 2025 se han **donado 1.1 millones de euros** a 19 proyectos de asociaciones y organizaciones sin ánimo de lucro, en colaboración con las fundaciones accionistas y a través del **Fondo de Inversión y Plan de Pensiones Ibercaja Sostenible y Solidario**. Esta iniciativa ha donado más de 5,2 millones de euros a proyectos sociales y medioambientales desde 2021.
El Fondo de Inversión y Plan de Pensiones Ibercaja Sostenible y Solidario cuentan a 30 de junio con un patrimonio total de 823 millones de euros y 41.361 partícipes, que ven rentabilizado su ahorro, invertido con criterios de sostenibilidad, a la vez que facilitan todo este tipo de ayudas a proyectos de un alto impacto social y medioambiental.
3. **Gestión de los Riesgos reputacionales:** Ibercaja concede la máxima relevancia a la gestión de la reputación corporativa como método para prevenir, evitar y/o gestionar posibles riesgos reputacionales, así como por su impacto positivo en la generación de valor. En el **primer semestre de 2025**, se ha **reforzado la metodología de medición de la reputación a través de su indicador sintético de salud reputacional (ISR)**. También, se ha avanzado en la medición de la reputación en clientes particulares y empresas y en la incorporación del riesgo climático en el riesgo reputacional, acorde con los marcos de gobierno interno.
4. **Campaña de posicionamiento de marca:** Durante el primer semestre de 2025, se ha trabajado en la **redefinición de la estrategia de marca**, con el objetivo de dotar a la marca de mayor atractivo para generar mayor consideración entre potenciales clientes. Partiendo del propósito del Banco “Ayudar a las personas a construir la historia de su vida, porque será nuestra historia” se han identificado 4 valores: Cercanía, Autenticidad,

Vocación e Impulso.

Para hacer llegar este nuevo posicionamiento a la sociedad, se ha realizado una campaña de comunicación con un nuevo eslogan “**Nos mueves tú**” que pone a las personas en el centro de todo lo que se hace en Ibercaja. La campaña ha tenido presencia en diversos medios de comunicación a nivel nacional.

Compromiso con los clientes

En el **primer semestre de 2025** Ibercaja ha continuado acompañando a sus clientes en la transición hacia una economía más sostenible. Entre las acciones realizadas cabe destacar:

1. **Análisis de impacto del programa de bonos verdes:** Ibercaja, firme en su estrategia sostenible, emitió en enero de 2024 su primer bono verde por importe de 500 millones de euros. En el primer semestre de 2025, **se ha publicado el Informe de Impacto y Asignación de dicho bono** ([Allocation and Impact Report](#)), donde se recogen las actividades a las que se han destinado las inversiones y los impactos generados.

Destino de las inversiones



Impactos generados

<div>Edificios verdes</div> <div></div>	<div>5.189</div> <div>MWh/año</div> <div>Consumo de energía evitado financiado por Ibercaja Banco</div>	<div>534</div> <div>tCCO2e/año</div> <div>Emisiones de gases efecto invernadero (GEI) evitadas financiadas por Ibercaja Banco</div>
<div>Energía renovable</div> <div></div>	<div>188.614</div> <div>MWh/año</div> <div>Generación de energía financiada por Ibercaja Banco</div>	<div>26.833</div> <div>tCCO2e/año</div> <div>Emisiones de gases efecto invernadero (GEI) evitadas financiadas por Ibercaja Banco</div>
<div>Transporte limpio</div> <div></div>	<div>474.336.712</div> <div>Nº de pasajeros por kilómetro</div>	<div>21.613</div> <div>tCCO2e/año</div> <div>Emisiones de gases efecto invernadero (GEI) evitadas financiadas por Ibercaja Banco</div>

Impacto de la financiación de la cartera

<div>Impacto energético</div> <div>Generación de energía verde + Consumo energético evitado</div>	<div>193.803</div> <div>MWh/año</div> <div>388 MWh/año por cada millón de euros invertido</div>	<div>Equivalente al consumo anual de electricidad de</div> <div>49.693</div> <div>hogares en la UE</div>
<div>Impacto en emisiones GEI</div> <div>Emisiones GEI evitadas</div>	<div>48.980</div> <div>tCCO2e/año</div> <div>98tCO2/año evitadas por cada millón de euros invertido</div>	<div>Equivalente a las emisiones GEI producidas por</div> <div>11.425</div> <div>vehículos particulares al año</div>

2. **Actividad en gestión de activos ASG:** Se consolida la trayectoria en inversión y gestión de activos ASG por parte de las filiales de gestión de activos, sumando un patrimonio gestionado (fondos de inversión, planes de pensiones y SICAV) de 6.628 millones de euros a cierre del primer semestre de 2025 (+41% vs. junio de 2024). Destaca el lanzamiento de nuevos fondos de inversión y de un nuevo plan de pensiones con criterios de sostenibilidad, **Ibercaja RF Horizonte 2030**, **Ibercaja RF Flexible** (para los clientes de Banca Privada) y el **Plan Ibercaja de Pensiones Horizonte 2030**. Estos productos buscan alargar duraciones aprovechando las curvas de tipos a través de compañías con buena calidad crediticia y buen desempeño en materia de sostenibilidad.

Perspectivas y evolución previsible del negocio

7



7. Perspectivas y evolución previsible del negocio

Ibercaja cierra el primer semestre de 2025 con una elevada rentabilidad y un sólido balance. La puesta en marcha de las iniciativas estratégicas del Plan “Ahora Ibercaja” y un entorno macroeconómico positivo permiten que el volumen de negocio de la Entidad alcance máximos históricos.

Alto dinamismo comercial y elevados niveles de rentabilidad

A cierre de junio 2025, el **volumen de negocio de Ibercaja supera los 108.000 millones de euros** gracias a sólido desempeño de la cartera de crédito y el dinamismo de los recursos de clientes.

El **saldo de recursos de clientes ha crecido un 7,0% interanual**, impulsado, fundamentalmente, por la estrategia de captación y unas aportaciones netas a fondos de inversión de más del doble que el año anterior.

En lo que respecta al **saldo de crédito**, se registra un **aumento del 3,9% interanual** impulsado por la **excelente evolución de las formalizaciones de préstamos y créditos**, que avanza un 25% respecto al mismo periodo de 2024. Madrid y Arco Mediterráneo se presentan como principales motores de crecimiento ya que concentran más del 50% del nuevo crédito concedido.

En lo que respecta a la evolución de la rentabilidad en el semestre, el beneficio neto avanza un 18,8% interanual hasta los 181 millones de euros e **Ibercaja registra un ROTE del 12,9%**, 138 puntos básicos por encima del registrado en el primer semestre de 2024. Esta mejora en la rentabilidad se basa en la **resiliencia de la generación de ingresos** a pesar de la caída de los tipos de interés, la **contención del coste del riesgo** y el **cambio legislativo del gravamen** a la banca.

El **saldo de activos improductivos retrocede un 15,0% interanual**, situándose nuevamente entre los más bajos del sistema financiero español, e Ibercaja continúa reforzando el **ratio de cobertura** de los mismos hasta el **84,8%**.

En términos de solvencia, el ratio **CET1 avanza 69 puntos básicos en el semestre hasta 14,0%** gracias al elevado nivel de rentabilidad generado, un payout contenido en el 40% y la aplicación de Basilea IV, alcanzando la parte alta del rango del objetivo fijado en el Plan Estratégico “Ahora Ibercaja”.

Perspectivas para el segundo semestre de 2025

En el segundo semestre del ejercicio, Ibercaja prevé que el **entorno macroeconómico mantenga un comportamiento positivo** pese a las recientes tensiones comerciales y geopolíticas. Un crecimiento del PIB en España por encima del 2%, una progresiva contención de la inflación sujeta a la guerra comercial y una tasa de desempleo a la baja, favorecerán tanto la capacidad de ahorro de los hogares como la reciente mejora de la demanda de crédito.

En este contexto, **la Entidad aspira a consolidar los crecimientos, tanto en crédito como en recursos**, derivados de la buena dinámica comercial mostrada ya durante la primera mitad del año. **El crecimiento de la cartera de crédito sano continuará** con un foco particular en la financiación a empresas y el crédito hipotecario, cuyo cambio de tendencia seguirá consolidándose durante el segundo semestre. La formalización de nuevas operaciones se verá respaldada por la ambición comercial de la red y las iniciativas en segmentos estratégicos, con el objetivo de incrementar la cuota de mercado. Por la parte de los **recursos de clientes, Ibercaja sigue manteniendo como prioridad un crecimiento equilibrado entre depósitos y productos de gestión de activos y seguros**, reforzando su posicionamiento líder en diversificación de recursos.

En lo que respecta a la **cuenta de resultados, el mayor impacto del reprecio a tipos más bajos de la cartera de crédito ha tenido ya lugar durante el primer semestre**, por lo que el efecto negativo en el margen de intereses se espera que disminuya en lo que queda de año. Además, con las perspectivas ya comentadas, este efecto de reducción de tipos será parcialmente compensado por un incremento del volumen de negocio, un coste del riesgo contenido y una positiva evolución de los ingresos por comisiones no bancarias.



8. Medidas alternativas de rendimiento

De acuerdo con las recomendaciones emanadas de las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (European Securities and Markets Authority, ESMA, ESMA/2015/1415es), a continuación se definen las **Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)** utilizadas en este informe, así como su **definición y conciliación con las partidas del balance y la cuenta de resultados** utilizadas para su cálculo.

Ibercaja utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objeto 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.

MARs relacionadas con la cuenta de resultados

Ingresos recurrentes:

Definición: sumatorio del margen de intereses y comisiones netas y diferencias de cambio (MAR definida y calculada más adelante) y resultado contratos de seguros (neto).

Relevancia de su uso: mide la evolución de los ingresos directamente relacionados con la actividad típicamente bancaria.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Margen de intereses (1)	310.403	334.746
+ Comisiones netas y diferencias de cambio (2)	247.891	235.624
+ Resultado contratos de seguros (neto)	64.463	68.121
= Ingresos recurrentes	622.757	638.491

(1) **Fuente:** cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales
(2) MAR. Ver su definición y cálculo más adelante.

Comisiones netas y diferencias de cambio:

Definición: agregación del neto de ingresos por comisiones y gastos por comisiones junto a diferencias de cambio.

Relevancia de su uso: mide los ingresos generados vía comisiones.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Ingresos por comisiones	257.759	244.792
— Gastos por comisiones	9.291	8.982
+ Diferencias de cambio, netas	(577)	(186)
= Comisiones netas y diferencias de cambio	247.891	235.624

Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

Resultado de Operaciones Financieras:

Definición: sumatorio de ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados y ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas.

Relevancia de su uso: conocer el importe de resultados relacionados con la actividad financiera pero que, por su naturaleza, no pueden considerarse como ingresos recurrentes.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Ganancias/pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	2.706	1.142
+ Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar	24.987	1.741
+ Ganancias/pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(3.866)	69.679
+ Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	(20.274)	(83.380)
+ Ganancias/pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas	(481)	1.233
= Resultados de operaciones financieras	3.072	(9.585)

Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

Otros productos y Cargas de Explotación:

Definición: sumatorio del neto de otros ingresos y gastos de explotación e ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro.

Relevancia de su uso: medir los ingresos y gastos que no provienen, en su totalidad, de la actividad financiera, pero que están relacionados con el negocio.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Otros ingresos de explotación	25.310	24.802
— Otros gastos de explotación	5.096	46.600
= Otros productos y cargas de explotación	20.214	(21.798)

Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

Gastos de explotación:

Definición: sumatorio de gastos de personal, otros gastos de administración y amortización.

Relevancia de su uso: indicador de los gastos incurridos en el ejercicio de la actividad.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Gastos de personal	203.942	194.995
+ Otros gastos de administración	89.203	84.273
+ Amortización	52.089	45.602
= Gastos de explotación	345.234	324.870

Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

Resultado antes de saneamientos:

Definición: margen bruto menos gastos de explotación (gastos de administración y amortización).

Relevancia de su uso: mostrar la rentabilidad antes de saneamientos.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Margen bruto	658.366	611.096
— Gastos de administración	293.145	279.268
— Amortización	52.089	45.602
= Resultado antes de saneamientos	313.132	286.226

Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

Resultado recurrente antes de saneamientos:

Definición: diferencia entre los ingresos recurrentes y los gastos de explotación recurrentes (MARs definidas y calculadas anteriormente).

Relevancia de su uso: medir la rentabilidad recurrente del negocio antes de saneamientos.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Ingresos recurrentes (1)	622.757	638.491
– Gastos de explotación recurrentes (1)	345.234	324.870
= Resultado recurrente antes de saneamientos	277.523	313.621

(1) MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

Provisiones, deterioros y otros saneamientos:

Definición: sumatorio de provisiones, deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas, deterioro del valor de activos no financieros y la parte del epígrafe ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como operaciones interrumpidas que se corresponde con pérdidas por deterioro de otros activos no corrientes en venta.

Relevancia de su uso: indicador del coste por dotaciones realizadas en el ejercicio para cubrir el deterioro del valor de los activos.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Provisiones o (-) reversión de provisiones	21.652	13.107
+ Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	25.465	27.882
+ Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	303	(2.055)
+ Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos no financieros	7.218	3.645
+ Pérdidas por deterioro de otros activos no corrientes en venta	1.923	3.304
= Provisiones, deterioros y otros saneamientos	56.564	45.882

Fuente: cuenta de resultados consolidada y nota 42 en las cuentas anuales.

Otras ganancias y pérdidas:

Definición: sumatorio de ganancias/pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones y resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta dentro del epígrafe ganancias/pérdidas de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas.

Relevancia de su uso: indicador del impacto en los resultados de la baja / enajenación de activos no relacionados con la actividad ordinaria.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
+ Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuenta activos no financieros y participaciones, netas (1)	191	167
+ Resultados por enajenación de otros activos no corrientes en venta (2)	3.831	2.449
= Otras ganancias y pérdidas	4.022	2.618

(1) Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas anuales.

(2) Fuente: nota 42 en las cuentas anuales.

MARs relacionadas con rentabilidad

Diferencial de la clientela (%):

Definición: diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste de los depósitos minoristas.

Relevancia de uso: indicador de la rentabilidad del negocio minorista.

(%)	1S2025	1S2024
+ Rendimiento del crédito a clientes	2,99	3,67
Cociente entre los ingresos por intereses de la cartera de crédito registrados en el año y el saldo medio del crédito a clientes		
— Coste depósitos minoristas	0,58	0,58
Cociente entre los gastos por intereses de los depósitos minoristas registrados en el año y el saldo medio de los depósitos minoristas		
= Diferencial de la clientela (%)	2,41	3,09

Fuente: información interna del Banco.

Ratio de eficiencia:

Definición: cociente entre los gastos de explotación recurrentes (MAR definida y calculada anteriormente) y el margen bruto.

Relevancia de su uso: medir la eficiencia operativa.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/06/2024
Numerador	Gastos de explotación recurrentes (1)	345.234	324.870
Denominador	Margen bruto (2)	658.366	611.096
=	Ratio de eficiencia (%)	52,44 %	53,16 %

(1) MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

(2) Fuente: cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

ROA:

Definición: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y el activo total medio consolidado.

Relevancia de su uso: medir la rentabilidad del activo.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	30/06/2024
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	180.602	152.085
Denominador	Activo total medio consolidado (2)	54.178.527	53.775.265
=	ROA (%)	0,67 %	0,57 %

(1) **Fuente:** cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

(2) El saldo medio del activo total se ha calculado como media simple de los saldos mensuales del activo. El saldo medio mensual es la media de los saldos finales ponderados al 50% (es decir, el saldo al final del mes de referencia multiplicado por 0,5 más el saldo al final del mes inmediatamente anterior al mes de referencia multiplicado por 0,5).

RORWA:

Definición: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los activos ponderados por riesgo.

Relevancia de su uso: medir la rentabilidad de los activos ponderados por riesgo.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	30/06/2024
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	180.602	152.085
Denominador	Activos ponderados por riesgo phsed in (2)	18.547.292	19.098.038
=	RORWA (%)	1,95 %	1,59 %

(1) **Fuente:** cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

(2) **Fuente:** nota 1.7.2 en las cuentas anuales.

ROE:

Definición: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los fondos propios medios consolidados. Se excluye la emisión de AT1 de 350 millones contabilizada como fondos propios.

Relevancia de su uso: medir la rentabilidad sobre los fondos propios.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	30/06/2024
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	180.602	152.085
Denominador	Fondos propios medios consolidados (2)	3.226.630	3.004.732
=	ROE (%)	11,19 %	10,12 %

(1) **Fuente:** cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales

(2) Calculado como media simple de los cierres trimestrales transcurridos desde el diciembre anterior incluido, ponderándose el primer y último trimestre por 0,5 y el resto por 1.

ROTE:

Definición: cociente entre el resultado atribuido a la entidad dominante y los fondos propios tangibles medios consolidados. Se excluye la emisión de AT1 de 350 millones contabilizada como fondos propios.

Relevancia de su uso: medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	30/06/2024
Numerador	Resultado atribuido a la entidad dominante (1)	180.602	152.085
Denominador	Fondos propios tangibles medios consolidados (2)	2.796.662	2.636.256
=	ROTE (%)	12,92 %	11,54 %

(1) **Fuente:** cuenta de resultados consolidada en las cuentas semestrales
(2) **Fuente:** calculado como media simple de los cierres trimestrales transcurridos desde el diciembre anterior incluido, ponderándose el primer y último trimestre por 0,5 y el resto por 1.

MARs relacionadas con solvencia

Densidad de los APRs:

Definición: cociente entre los activos ponderados por riesgo y el activo total.

Relevancia de su uso: medir el perfil de riesgo del balance.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Activos ponderados por riesgo phased in (1)	18.547.292	19.098.038
Denominador	Activo total consolidado (2)	54.661.773	53.140.648
=	Densidad de los APRs	33,93 %	35,94 %

(1) **Fuente:** nota 1.7.2 en las cuentas anuales.
(2) **Fuente:** balance consolidado en las cuentas semestrales

MARs relacionadas con calidad de activos

Activos problemáticos:

Definición: agregación de los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y el valor bruto de los activos adjudicados.

Relevancia de su uso: evaluar el tamaño de la cartera de activos improductivos en términos brutos.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
+	Activos deteriorados préstamos y anticipos a la clientela (1)	435.666	467.550
+	Valor bruto activos adjudicados (2)	230.842	273.048
=	Activos problemáticos	666.507	740.598

(1) **Fuente:** nota 3.5.4 en las cuentas anuales.
(2) **Fuente:** nota 3.5.6.2 en las cuentas anuales.

Ratio de morosidad préstamos y anticipos a la clientela:

Definición: cociente entre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela y los préstamos y anticipos a la clientela brutos.

Relevancia de su uso: monitorizar la calidad de la cartera crediticia.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela (1)	435.666	467.550
Denominador	Préstamos y anticipos a la clientela brutos (2)	30.560.303	30.164.702
=	Ratio de morosidad ptmos y anticipos clientela (%)	1,43 %	1,55 %

(1) Fuente: nota 3.5.4 en las cuentas anuales.

(2) Fuente: notas 8 y 11.4 en las cuentas anuales.

Índice de activos problemáticos:

Definición: relación entre los activos problemáticos (MAR definida y calculada anteriormente) y el valor de la exposición.

Relevancia de su uso: evaluar el tamaño de la cartera de activos improductivos en términos relativos.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Activos problemáticos (1)	666.507	740.598
Denominador	(a) Préstamos y anticipos a la clientela brutos (2)	30.560.303	30.164.702
	(b) Valor bruto activos adjudicados (3)	230.842	273.048
	(a) + (b) Valor de la exposición	30.791.145	30.437.750
=	Índice de activos problemáticos (%)	2,16 %	2,43 %

(1) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

(2) Fuente: notas 8 y 11.4 en las cuentas anuales.

(3) Fuente: nota 3.5.6.2 en las cuentas anuales.

Coste del riesgo:

Definición: porcentaje que suponen los saneamientos asociados a préstamos y anticipos a la clientela e inmuebles adjudicados en relación a la exposición media entendida como el sumatorio de préstamos y anticipos a la clientela brutos e inmuebles adjudicados.

Relevancia de su uso: monitorizar el coste por dotaciones sobre la cartera de crédito y activos adjudicados.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	30/6/2024
Numerador	Saneamientos crédito e inmuebles adjudicados (1)	31.102	31.156
Denominador	Exposición media (crédito bruto e inmuebles (2)	30.479.664	29.922.063
=	Coste del riesgo (%)	0,21 %	0,21 %

(1) **Fuente:** información interna del Banco. El saneamiento del crédito procede del sumatorio del deterioro de activos financieros a coste amortizado y la dotación (reversión) de provisiones por compromisos y garantías concedidas. Los inmuebles adjudicados se clasifican según su naturaleza en activos no corrientes en venta, inversiones inmobiliarias y existencias. Su deterioro se encuentra contabilizado en los epígrafes "deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros (inversiones inmobiliarias y otros)" (nota 40 cuentas anuales consolidadas) y "pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta" (nota 42 cuentas anuales consolidadas).

(2) Calculado como media simple de los cierres trimestrales transcurridos desde el diciembre anterior incluido, ponderándose el primer y último trimestre por 0,5 y el resto por 1.

Cobertura de los riesgos dudosos:

Definición: suma de pérdidas por deterioro de préstamos y anticipos a la clientela y cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito por exposiciones dudosas. Incluye las correcciones de valor por deterioro de activos de los stages 1, 2 y 3.

Relevancia de su uso: monitorizar el grado en que las provisiones asociadas a riesgo de crédito cubren los créditos dudosos.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+ Pérdidas por deterioro de activos préstamos y anticipos a la clientela (1)	407.938	414.091
+ Cambios acumulados negativos valor razonable exposiciones dudosas (2)	1.278	1.278
= Cobertura de los riesgos dudosos	409.216	415.369

(1) **Fuente:** nota 11.4 en las cuentas anuales.

(2) **Fuente:** nota 8 en las cuentas anuales.

Tasa de cobertura de los riesgos dudosos:

Definición: cociente entre las provisiones constituidas por deterioro de activos (MAR definida y calculada anteriormente) sobre los activos deteriorados de préstamos y anticipos a la clientela.

Relevancia de su uso: monitorizar el grado en que las provisiones asociadas a riesgo de crédito cubren los créditos dudosos.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Cobertura de los riesgos dudosos (1)	409.216	415.369
Denominador	Activos deteriorados préstamos y anticipos clientela (2)	435.666	467.550
=	Tasa de cobertura de los riesgos dudosos (%)	93,93 %	88,84 %

(1) **Fuente** MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

(2) **Fuente** nota 3.5.4 en las cuentas anuales.

Tasa de cobertura de los Activos adjudicados:

Definición: cociente entre las correcciones de valor por deterioro de activos adjudicados (incluye desde la originación del crédito) y el valor bruto de los activos adjudicados.

Relevancia de su uso: Utilizamos esta MAR para monitorizar el grado en que las provisiones asociadas a inmuebles adjudicados cubren el valor bruto de dichos inmuebles.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Correcciones de valor det. activos adjudicados (1)	156.000	187.203
Denominador	Valor bruto activos adjudicados (1)	230.842	273.048
=	Tasa de cobertura activos adjudicados (%)	67,58 %	68,56 %

(1) Fuente: nota 3.5.6.2 en las cuentas anuales.

Tasa de cobertura del suelo adjudicado:

Definición: cociente entre las correcciones de valor por deterioro de terrenos (incluye desde la originación del crédito) y el valor bruto adjudicado de terrenos.

Relevancia de su uso: monitorizar el grado en que las provisiones asociadas a suelos cubren el valor bruto de dichos inmuebles.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Correcciones de valor det. terrenos (1)	81.972	103.423
Denominador	Valor bruto terrenos (1)	107.357	131.901
=	Tasa de cobertura suelo adjudicado (%)	76,35 %	78,41 %

(1) Fuente: nota 3.5.6.2 en las cuentas anuales.

Tasa de cobertura de los activos problemáticos:

Definición: cociente entre las coberturas de los riesgos dudosos y activos adjudicados sobre la exposición problemática (MAR definida y calculada anteriormente).

Relevancia de su uso: monitorizar el grado en que las provisiones asociadas a créditos dudosos e inmuebles adjudicados cubren el valor bruto de dicha exposición.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
Numerador	(a) Cobertura de los riesgos dudosos (2)	409.216	415.369
	(b) Correcciones de valor det. activos adjudicados (1)	156.000	187.203
	(a) + (b) Cobertura activos problemáticos	565.216	602.572
Denominador	Activos problemáticos (2)	666.507	740.598
=	Tasa de cobertura de los activos problemáticos (%)	84,80 %	81,36 %

(1) Fuente: nota 3.5.6.2 en las cuentas anuales

(2) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

Activos problemáticos netos sobre activo total:

Definición: relación entre los activos problemáticos netos de coberturas (MAR definida y calculada anteriormente) y el activo total.

Relevancia de su uso: medir el peso de los activos problemáticos, una vez deducidas las provisiones vinculadas a dichos activos, sobre el balance.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
Numerador	(a) Activos problemáticos (1)	666.507	740.598
	(b) Cobertura de los activos problemáticos (1)	565.216	602.572
	(a) – (b) Activos problemáticos netos de coberturas	101.291	138.026
Denominador	Activo total (2)	54.661.773	53.140.648
=	Activos problemáticos netos sobre activo total (%)	0,19 %	0,26 %

(1) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

(2) Fuente: balance consolidado en las cuentas anuales.

MARS relacionadas con volumen de negocio

Depósitos minoristas:

Definición: sumatorio de ahorro vista e imposiciones a plazo tradicionales sin cédulas hipotecarias ni cesión temporal de activos contabilizados en el epígrafe depósitos de la clientela del balance consolidado.

Relevancia de su uso: indicador de la financiación minorista en balance.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+	Depósitos a la vista (1)	29.664.793	28.697.586
+	Depósitos a plazo (1)	5.352.700	6.875.747
–	Cédulas hipotecarias (incluye importe nominal y prima de emisión)	138.407	945.954
	Importe nominal cédulas hipotecarias (1)	165.000	1.006.026
	Prima de emisión cédulas hipotecarias (2)	(26.593)	(60.072)
	Depósitos a plazo (excluidas cédulas hipotecarias)	5.214.294	5.929.793
=	Depósitos minoristas	34.879.087	34.627.379

(1) Fuente: nota 19.3 en las cuentas anuales.

(2) Representa la diferencia entre el valor nominal de un título y el precio al que fue emitido. En este caso particular, los bonos multicedentes (aquellos en los que participan varias entidades en el total de la emisión) se emitieron por debajo de la par, a un coste inferior al nominal.

Gestión de Activos y Seguros:

Definición: sumatorio del patrimonio administrado en sociedades y fondos de inversión (incluye los fondos de terceros, pero excluye el patrimonio de los fondos que invierten a su vez en fondos de Ibercaja Gestión), planes de pensiones y seguros.

Relevancia de su uso: este indicador es relevante por la importancia para Ibercaja del ahorro fuera de balance como fuente de ingresos del Grupo.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+ Sociedades y fondos de inversión (1)	28.407.150	26.647.972
+ Fondos de pensiones (1)	6.929.401	6.886.666
+ Productos de seguros (2)	7.785.994	7.641.123
= Gestión de activos y seguros	43.122.545	41.175.761

(1) Fuente: nota 27.4 en las cuentas anuales consolidadas.

(2) Fuente: nota 24.4 en las cuentas anuales individuales.

Total recursos minoristas:

Definición: sumatorio de los depósitos minoristas y la gestión de activos y seguros (MARs definidas y calculadas anteriormente).

Relevancia de su uso: indicador del volumen de ahorro minorista administrado por Ibercaja.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+ Depósitos minoristas (1)	34.879.087	34.627.379
+ Gestión de activos y seguros (2)	43.122.545	41.175.761
= Total recursos minoristas	78.001.632	75.803.140

(1) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo explicados anteriormente.

Volumen de negocio minorista:

Definición: sumatorio de préstamos y anticipos a la clientela brutos ex adquisición temporal de activos y activos deteriorados y total recursos minoristas (MAR definida y calculada anteriormente).

Relevancia de su uso: indicador del ahorro y crédito de la clientela minorista administrado por Ibercaja.

(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+ Préstamos y anticipos a la clientela ex activos deteriorados y ATAs (1)	30.124.637	29.196.451
+ Total recursos minoristas (2)	78.001.632	75.803.140
= Volumen de negocio minorista	108.126.269	104.999.591

(1) Fuente: notas 8 y 11.4 en cuentas anuales.

(2) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo explicados anteriormente.

MARs relacionadas con la liquidez

Ratio de crédito sobre financiación minorista (LTD):

Definición: relación entre los préstamos y anticipos a la clientela netos descontada la adquisición temporal de activos y los depósitos minoristas (MAR definida y calculada anteriormente).

Relevancia de su uso: medir la proporción de los préstamos y anticipos a la clientela financiada por depósitos minoristas.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
Numerador	(a) Préstamos y anticipos a la clientela netos (1)	30.151.087	29.749.333
	(b) Adquisición temporal de activos (2)	–	499.443
	(a) – (b) Préstamos netos ex ATA	30.151.087	29.249.890
Denominador	Depósitos minoristas (3)	34.879.087	37.544.306
=	LTD (%)	86,44 %	77,91 %

(1) Fuente: balance consolidado en las cuentas semestrales.

(2) Fuente: 11.4 en las cuentas anuales.

(3) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo ya explicados anteriormente.

Liquidez disponible:

Definición: sumatorio de efectivo y bancos centrales, disponible en póliza, activos elegibles fuera de póliza y otros activos negociables no elegibles por el Banco Central, de acuerdo con los criterios establecidos en el estado oficial LQ 2.2. del Banco de España.

Relevancia de su uso: conocer el volumen de los activos disponibles ante una eventual salida de depósitos de clientes.

(MILES DE EUROS)		30/06/2025	31/12/2024
+	Efectivo y bancos centrales	1.978.632	1.878.959
+	Disponible en póliza	5.472.343	5.907.198
+	Activos elegibles fuera de póliza	5.683.906	4.652.003
+	Otros activos negociables no elegibles por el Banco Central	237.400	318.591
=	Liquidez disponible	13.372.281	12.756.751

Fuente: nota 3.8.2 en las cuentas anuales.

Liquidez disponible sobre activo total:

Definición: cociente entre la liquidez disponible (MAR definida y calculada anteriormente) y el activo total.

Relevancia de su uso: conocer el peso de la liquidez disponible sobre activo total.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
Numerador	Liquidez disponible (1)	13.372.281	12.756.751
Denominador	Activo total (2)	54.661.773	53.140.648
=	Liquidez disponible sobre activo total	24,46 %	24,01 %

(1) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo explicados anteriormente.

(2) Fuente: balance consolidado en las cuentas anuales.

Disponibilidad total de liquidez:

Definición: agregación de la liquidez disponible (MAR definida y calculada anteriormente) y capacidad de emisión de cédulas hipotecarias.

Relevancia de su uso: conocer el volumen de los activos disponibles ante una eventual salida de depósitos de clientes.

	(MILES DE EUROS)	30/06/2025	31/12/2024
+	Liquidez disponible (1)	13.372.281	12.756.751
+	Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias (2)	9.451.271	8.062.169
=	Disponibilidad total de liquidez	22.823.552	20.818.920

(1) Fuente: MAR. Ver su definición y cálculo explicados anteriormente.

(2) Fuente: nota 3.8.2 en las cuentas anuales.

