

INFORME FINANCIERO

Enero a septiembre de 2025

31 de octubre de 2025

ÍNDICE

1. Hechos destacados	3
2. Datos relevantes	4
3. Entorno macroeconómico	5
4. Balance	7
5. Recursos	8
6. Crédito performing	9
7. Dudosos y adjudicados	10
8. Resultados	12
9. Liquidez	15
10. Solvencia	16
11. La acción	17
12. Rating	18
13. Innovación	19
14. Sostenibilidad	20
Anexo 1	21

1. Hechos destacados

Unicaja incrementa su beneficio un 11,5 % hasta los 503 millones de euros.

01	Margen de intereses 9M25	Margen de intereses 3Q25	Variación QoQ	El margen de intereses se mantiene con fortaleza por la bajada del coste de financiación con respecto al trimestre anterior, que compensa el menor rendimiento del crédito.
	1.117M	375M	+0,2 %	
02	Variación i.a. de las Comisiones netas	Variación i.a. de las comisiones de Fondos de inversión		Las comisiones netas aumentan con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, destacando el sólido desempeño de las comisiones asociadas a fondos de inversión.
	+2,8 %	18,4 %		
03	Coste del riesgo trimestral	Ratio de Eficiencia		El coste del riesgo mejora 2 p.b. en el trimestre como consecuencia de la buena evolución de la calidad del crédito, mientras que el ratio de eficiencia se mantiene estable.
	0,24 %	45,2 %		
04	ROTE ajustado exceso de capital	ROCET1 ajustado exceso de capital		El desarrollo del Plan Estratégico eleva la rentabilidad sobre el capital, ajustado el exceso de capital, hasta el 17,0 % y el ROTE hasta el 12,3 %.
	12,3 %	17,0 %		
05	Variación i.a. de los recursos administrados de clientes	Variación i.a. de los Fondos de Inversión		Los recursos de clientes muestran un incremento interanual, con un crecimiento destacado en fondos de inversión y depósitos a la vista.
	+2,9 %	+23,8 %		
06	Variación i.a. de las formalizaciones			La nueva producción de crédito se incrementa un 46,1% con respecto al año anterior impulsadas tanto por actividades productivas como clientes particulares.
	+46,1 %			
07	Ratio de mora	Variación i.a. de activos adjudicados	Cobertura de NPAs	La morosidad se mantiene contenida. Los activos improductivos, con unas de las coberturas más altas del sector, continúan en una tendencia descendente también durante el trimestre, alcanzando una ratio de NPAs netos del 0,9 %.
	2,2 %	-30,6 %	+75,4 %	
08	CET 1 Phase in			Sólida posición de capital con amplios colchones regulatorios (8,0 p.p. en CET 1).
	16,2 %			
09	Loan to Deposits	LCR	NSFR	Holgada posición de liquidez, basada en recursos minoristas.
	69,8 %	295 %	159 %	

En el anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) se detalla la definición y el cálculo de las ratios y variables empleadas a lo largo del documento.

2. Datos relevantes

Tabla 1 (Millones de euros / % /pp)

	30/09/25	30/06/25	31/12/24	30/09/24	QoQ	YtD	YoY
BALANCE							
Total Activo	95.527	95.559	97.365	93.573	— %	-1,9 %	2,1 %
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos ⁽¹⁾	48.126	49.254	47.645	48.293	-2,3 %	1,0 %	-0,3 %
Ptmos y antic. clientela performing brutos ⁽¹⁾	47.047	48.162	46.353	46.945	-2,3 %	1,5 %	0,2 %
Recursos de clientes minoristas ⁽¹⁾	93.976	94.598	93.515	91.335	-0,7 %	0,5 %	2,9 %
Recursos captados fuera de balance y seguros	24.987	24.215	22.587	22.185	3,2 %	10,6 %	12,6 %
Fondos Propios	6.820	6.838	6.725	6.715	-0,3 %	1,4 %	1,6 %
Patrimonio Neto	6.980	6.994	6.740	6.867	-0,2 %	3,6 %	1,7 %
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.433	6.446	6.193	6.320	-0,2 %	3,9 %	1,8 %
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>							
RESULTADOS (acumulado en el año)							
Margen de intereses	1.117	743	1.538	1.158			-3,5 %
Margen Bruto	1.573	1.058	2.041	1.520			3,5 %
Margen de explotación antes de saneamientos	862	587	1.135	844			2,2 %
Resultado consolidado del periodo	503	338	573	451			11,5 %
Ratio de eficiencia	45,2 %	44,6 %	44,4 %	44,5 %	0,6 pp	0,8 pp	0,7 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,8 %	9,7 %	9,1 %	6,8 %	0,2 pp	0,7 pp	3,0 pp
ROTE ajustado el exceso de capital	12,3 %	11,9 %	10,9 %	8,3 %	0,4 pp	1,4 pp	4,0 pp
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	12,7 %	12,9 %	12,6 %	9,0 %	-0,2 pp	0,1 pp	3,6 pp
ROCET ajustado el exceso de capital	17,0 %	17,0 %	15,9 %	11,8 %	-0,0 pp	1,1 pp	5,2 pp
GESTIÓN DEL RIESGO							
Saldos dudosos (a)	1.079	1.092	1.292	1.348	-1,1 %	-16,5 %	-19,9 %
Activos adjudicados inmobiliarios brutos (b)	715	765	905	1.030	-6,5 %	-21,0 %	-30,6 %
Activos no productivos -NPA- (a+b)	1.794	1.857	2.197	2.379	-3,3 %	-18,3 %	-24,6 %
Ratio de morosidad	2,2 %	2,2 %	2,7 %	2,8 %	0,0 pp	-0,5 pp	-0,5 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	74,0 %	72,8 %	67,9 %	66,3 %	1,2 pp	6,1 pp	7,7 pp
Ratio de cobertura de adjudicados inmobiliarios	77,6 %	76,3 %	75,6 %	74,3 %	1,3 pp	2,0 pp	3,2 pp
Ratio de cobertura NPAs	75,4 %	74,3 %	71,1 %	69,8 %	1,2 pp	4,3 pp	5,7 pp
Coste del riesgo	0,24 %	0,26 %	0,20 %	0,23 %	-0,0 pp	0,0 pp	0,0 pp
LIQUIDEZ							
Ratio LtD	69,8 %	70,0 %	67,2 %	69,8 %	-0,2 pp	2,6 pp	-0,1 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	295,4 %	318,0 %	292,0 %	313,9 %	-22,6 pp	3,4 pp	-18,4 pp
Ratio de financiación neta estable (NFSR)	159,3 %	156,0 %	159,0 %	157,4 %	3,3 pp	0,3 pp	1,9 pp
SOLVENCIA							
Ratio CET1 <i>pashed in</i>	16,2 %	16,0 %	15,1 %	15,4 %	0,3 pp	1,2 pp	0,8 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	16,1 %	15,8 %	15,1 %	15,4 %	0,3 pp	1,0 pp	0,7 pp
Ratio de Capital Total <i>pashed in</i>	20,2 %	20,0 %	19,1 %	20,4 %	0,2 pp	1,1 pp	-0,2 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	20,0 %	19,8 %	19,1 %	20,3 %	0,2 pp	0,9 pp	-0,3 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs) <i>pashed in</i>	29.163	28.737	28.894	29.347	1,5 %	0,9 %	-0,6 %
OTROS DATOS							
Empleados	7.564	7.576	7.508	7.572	-0,2 %	0,7 %	-0,1 %
Oficinas en España	945	950	952	952	-0,5 %	-0,7 %	-0,7 %
Cajeros	2.208	2.212	2.220	2.279	-0,2 %	-0,5 %	-3,1 %

QoQ (variación 3T25 vs 2T25) - YoY (variación Sep25 vs Sep24 y en resultados variación 9M25 vs 9M24)

3. Entorno macroeconómico

Durante el tercer trimestre de 2025, la actividad económica global ha mostrado una moderación en el ritmo de crecimiento, dando continuidad a la tendencia mostrada en trimestres previos, en un contexto marcado por la reorganización del tablero geopolítico y por la persistencia de una elevada incertidumbre sobre el desenlace de la guerra comercial y la orientación de las políticas económicas. A pesar de ello, las economías avanzadas continúan dando muestras de resiliencia, alejándose de los escenarios de riesgo más extremos. Destaca especialmente la evolución seguida por Estados Unidos, lo que ha permitido compensar la menor aportación de otras áreas geográficas. Las últimas proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en el mes de julio, sitúan el crecimiento del PIB mundial para el conjunto del ejercicio en el entorno del 3,0%, inferior al 3,4% registrado en 2024.

La complejidad del entorno se refleja en los indicadores de confianza empresarial y del consumidor, cuyos valores y tendencias son muy heterogéneos entre regiones. Los diversos focos de tensión geopolítica continúan siendo el principal factor de riesgo e incertidumbre, dada la prolongación del conflicto en Europa del Este y el aumento de la inestabilidad en Oriente Medio, impactando en los mercados energéticos y de materias primas, con elevados valores para la prima de riesgo.

En el ámbito del comercio internacional, a pesar de los acuerdos adoptados entre Estados Unidos y la Unión Europea, la incertidumbre generada por las negociaciones sobre aranceles recíprocos ha tenido un efecto disuasorio notable en la inversión y en el funcionamiento de las cadenas de suministro. Pese a la suspensión temporal y las rondas de negociación, la falta de un acuerdo definitivo para algunas geografías ha dado lugar al mantenimiento de las expectativas de un aumento de barreras comerciales a partir del cuarto trimestre. Las estadísticas preliminares de la Organización Mundial del Comercio (OMC) para el tercer trimestre confirman una ralentización del crecimiento del volumen de comercio global, que continúa situándose por debajo del crecimiento del PIB.

Particularizando a la Eurozona, durante el tercer trimestre de 2025 ha mostrado un comportamiento más débil que otras zonas desarrolladas, con un aumento intertrimestral del PIB del 0,1% (según Eurostat).

No obstante, los principales indicadores muestran signos de mejora, especialmente por el mejor comportamiento de lo esperado de la demanda externa. Las previsiones de crecimiento para el conjunto de 2025 del consenso de los analistas se han revisado recientemente al alza, mientras que el Banco Central Europeo (BCE) estima un aumento del 1,2% (proyecciones de septiembre), tres décimas por encima de lo estimado en junio.

Aun cuando las nuevas políticas europeas están comenzando a desplegarse, sus impactos esperados no se dejarán sentir en el corto plazo, proyectándose a medio y largo plazo. El crecimiento de la inversión en infraestructuras, especialmente en Alemania, y en el sector de la defensa, tras el lanzamiento del Plan ReArmar Europea/Preparación 2030, están generando expectativas sobre el aumento de los flujos de inversión en capital fijo y la mejora de las capacidades industriales. En cualquier caso, no puede perderse de vista su impacto sobre los objetivos de consolidación fiscal, especialmente de aquellos países que muestran niveles de endeudamiento más elevados.

Por otro lado, la inflación se ha mantenido contenida en la Eurozona. El Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC) se situó en el 2,2% en el mes de septiembre (dato de Eurostat), cerca del objetivo de estabilidad de precios del BCE, mientras que la inflación subyacente ha mostrado una mayor persistencia, aunque con tendencia descendente, situándose en el 2,4%, reflejo de la rigidez de los precios de los servicios.

En cuanto a la política monetaria, el Banco Central Europeo (BCE) ha decidido mantener sin cambios los tipos de interés oficiales en sus reuniones de julio y septiembre, poniendo en pausa el ciclo de relajación iniciado en 2024. Las tres referencias oficiales se sitúan en: Facilidad Marginal de Depósito 2,00% (acumulado de 200 p.b. de reducción desde el máximo), Operaciones Principales de Financiación: 2,15% y Facilidad Marginal de Crédito 2,40%. El Banco Central Europeo estima que su posición actual resulta apropiada y equilibrada, considerando tanto el proceso de normalización de la inflación general como la debilidad observada en la actividad económica de la Eurozona. La evolución del Euríbor a 12 meses, que ha repuntado desde el 2,07% en junio hasta el 2,19% en septiembre, refleja la posibilidad de que el BCE haya concluido con el ciclo de relajación monetaria.

Este comportamiento contrasta con el de la Reserva Federal, que ha reducido los tipos de interés en 25 puntos básicos, situándolos en el rango del 4,00% al 4,25%. Esta decisión, anunciada el pasado 17 de septiembre de 2025, responde al enfriamiento del mercado laboral norteamericano y a una inflación que, pese a seguir por encima del objetivo del 2%, se espera mantenga una senda descendente según las estimaciones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC).

En los mercados financieros, el dólar estadounidense ha comenzado a estabilizarse, revirtiendo ligeramente la debilidad observada en el segundo trimestre, y recuperando su papel como activo refugio ante la incertidumbre global. Por su parte, la deuda pública estadounidense ha continuado siendo objeto de atención. Las previsiones de elevados déficits presupuestarios según estimaciones de la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO) han seguido condicionando los tipos de interés a largo plazo.

Situación de la economía española

En este contexto, la economía española continúa mostrando una notable resiliencia, creciendo muy por encima de la media de la Eurozona a lo largo de 2025, apoyándose en la demanda interna, especialmente en el consumo de los hogares, y el buen desempeño del turismo. El crecimiento intertrimestral del PIB en el segundo trimestre fue del 0,8% según el INE, mientras que las estimaciones del Banco de España para el tercer trimestre apuntan a un crecimiento intertrimestral de entre el 0,6% y el 0,7%.

El mercado laboral mantiene un tono positivo, aunque con una ligera moderación en el ritmo de creación de empleo durante los últimos meses. En el mes de septiembre, el número de afiliados a la Seguridad Social se situó en 21,7 millones (en términos desestacionalizados), después de haberse incrementado en términos interanuales en torno a 500 mil personas. Por su parte, el paro registrado se situó en 2,4 millones, reduciéndose en 154 mil personas durante los últimos 12 meses.

La inflación general ha repuntado levemente, situándose en el 3,0% en el mes de septiembre según el INE, impulsada por el encarecimiento de la energía y, en menor medida, de los alimentos no elaborados. La inflación subyacente ha mantenido su tendencia a la baja decreciente, cerrando el trimestre en el 2,4%.

El mercado inmobiliario mantiene una tendencia de precios ascendente. El crecimiento interanual de los precios de la vivienda (según el Índice de Precio de la Vivienda del INE) se mantuvo a doble dígito, en el entorno del 12% en el segundo trimestre. Por su parte, el número de compraventas de viviendas ha aumentado un 13,7% interanual hasta julio, en tanto que el número de hipotecas constituidas sobre viviendas lo ha hecho en un 25%.

Sector financiero

Durante lo transcurrido de 2025, la economía española ha prolongado su actual etapa de desapalancamiento. En el mes de agosto (último dato disponible), el crédito concedido al sector privado residente ha registrado un crecimiento positivo, del 2,7%, impulsado tanto por el dinamismo de los segmentos de familias y empresas. Destaca el segmento hipotecario, que muestra un aumento significativo en el número de préstamos concedidos durante los siete primeros meses del año, del 24,2% en términos interanuales, favorecido por la reducción de los tipos de interés y por unas condiciones de acceso más favorables.

La calidad del balance ha continuado mejorando de forma sostenida. La morosidad bancaria ha continuado su senda descendente, situándose por debajo del 3% por primera vez en más de una década y acercándose a los niveles mínimos previos a la crisis financiera global. Esta mejora responde tanto a la reducción de créditos dudosos como al incremento del volumen total de crédito concedido. Por segmentos, las entidades de depósito mantienen una morosidad inferior a la media, mientras que los establecimientos financieros de crédito presentan cifras superiores.

En la vertiente del pasivo, los depósitos de los hogares españoles han alcanzado niveles récord, superando el billón de euros, con una tendencia creciente, tanto en el saldo como en la tasa de crecimiento interanual hasta agosto. Las empresas también han elevado sus depósitos, superando los registros del ejercicio anterior. Los fondos de inversión y los planes de pensiones en España han mostrado un desempeño robusto, reflejado en un crecimiento sostenido.

4. Balance

TABLA 2 (Millones de euros)

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	5.792	4.864	7.502	6.777	19,1 %	-22,8 %	-14,5 %
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	285	1.436	1.142	1.192	-80,1 %	-75,0 %	-76,1 %
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	5.015	5.019	3.849	2.848	-0,1 %	30,3 %	76,1 %
Préstamos y anticipos a coste amortizado	51.566	51.164	52.812	49.803	0,8 %	-2,4 %	3,5 %
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	3.101	1.626	4.889	1.389	90,7 %	-36,6 %	123,3 %
Préstamos y anticipos a la clientela	48.465	49.538	47.923	48.414	-2,2 %	1,1 %	0,1 %
Valores representativos de deuda a coste amortizado	24.379	24.627	23.733	24.161	-1,0 %	2,7 %	0,9 %
Derivados y coberturas	1.273	1.254	966	1.089	1,5 %	31,8 %	16,9 %
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	935	884	789	925	5,8 %	18,5 %	1,1 %
Activos tangibles	1.534	1.552	1.601	1.663	-1,2 %	-4,2 %	-7,8 %
Activos intangibles	96	96	89	86	-0,2 %	8,4 %	11,4 %
Activos por impuestos	4.296	4.332	4.414	4.499	-0,8 %	-2,7 %	-4,5 %
Activos no corrientes en venta y Otros activos	355	331	470	531	7,4 %	-24,3 %	-33,1 %
TOTAL ACTIVO	95.527	95.559	97.365	93.573	-0,03 %	-1,9 %	2,1 %
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	163	627	434	399	-74,0 %	-62,4 %	-59,2 %
Pasivos financieros a coste amortizado	85.734	85.279	87.239	83.334	0,5 %	-1,7 %	2,9 %
Depósitos de entidades de crédito	4.063	3.558	5.547	2.595	14,2 %	-26,7 %	56,6 %
Depósitos de la clientela	74.603	73.277	75.529	74.184	1,8 %	-1,2 %	0,6 %
Valores representativos de deuda emitidos	4.620	4.631	4.099	4.408	-0,2 %	12,7 %	4,8 %
Otros pasivos financieros	2.447	3.812	2.065	2.147	-35,8 %	18,5 %	14,0 %
Derivados y coberturas	523	535	666	706	-2,3 %	-21,4 %	-26,0 %
Provisiones	757	774	901	861	-2,2 %	-16,0 %	-12,1 %
Pasivos por impuestos	446	425	391	476	4,8 %	13,8 %	-6,3 %
Otros pasivos	924	925	994	930	-0,1 %	-7,1 %	-0,7 %
TOTAL PASIVO	88.546	88.565	90.625	86.706	-0,02 %	-2,3 %	2,1 %
Fondos propios	6.820	6.838	6.725	6.715	-0,3 %	1,4 %	1,6 %
Otro resultado global acumulado	144	141	15	150	2,2 %	861,4 %	-4,3 %
Intereses minoritarios	17	15	—	2			
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.980	6.994	6.740	6.867	-0,2 %	3,6 %	1,7 %
Total Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.433	6.445	6.193	6.320	-0,2 %	3,9 %	1,8 %
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	95.527	95.559	97.365	93.573	-0,03 %	-1,9 %	2,1 %

Fuente: Balance consolidado Público (estado PC1 del Banco de España)

El **balance** cierra el tercer trimestre del ejercicio 2025 en 95.527 millones de euros, tras incrementarse un 2,1% interanual, al haberse incrementado tanto los Préstamos y anticipos a bancos centrales como los Depósitos a entidades de crédito, que reflejan la actividad interbancaria.

Los **Préstamos y anticipos a la clientela** aumentan un 1,1% en el año. La mejora en las dinámicas comerciales y de las condiciones de financiación ha desencadenado un aumento de las nuevas operaciones, con variación interanual positiva a doble dígito en todos los segmentos de crédito, que se traslada al libro de crédito en este ejercicio, en el que la inversión performing aumenta un 1,5%. En el Plan Estratégico 2025-2027, el crédito a Empresas y al Consumo se articulan como ejes clave para conseguir diversificar los ingresos, con crecimientos del +2,0% y del +4,8 % en el año.

Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja (-1,1% en el trimestre y -16,5% en el ejercicio).

El **Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales** aumenta un 19,1% en el tercer trimestre, debido principalmente al incremento de la posición de liquidez mantenida en el BCE, a través de la facilidad marginal del depósito.

La cartera de valores está compuesta mayoritariamente por deuda pública, clasificada en la cartera de coste amortizado (epígrafe de **Valores representativos de deuda de coste amortizado**). Cuenta con una TIR media del 2,62% y una duración de 2,49 años.

Los **Derivados y coberturas** registran principalmente coberturas de riesgo de tipo de interés de activos a coste amortizado.

Los **Depósitos de la clientela** en el balance de situación se incrementan un 1,8% en el último trimestre y un 0,6% interanual. Los recursos administrados de clientes minoristas aumentan un 2,9% en los últimos doce meses, con elevada granularidad.

5. Recursos

TABLA 3 (Millones €) No incluye aj. valoración

	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24	3Q24	QoQ (%)	YtD (%)	YoY (%)
RECURSOS DE BALANCE (1+2+3)	79.043	77.733	81.669	79.364	78.339	1,7 %	-0,4 %	0,9 %
Depósitos de la clientela (excl. repos) (1)	68.989	70.383	68.987	70.928	69.150	-2,0 %	-2,7 %	-0,2 %
Administraciones públicas	5.802	5.975	6.047	6.561	5.652	-2,9 %	-11,6 %	2,6 %
Sector privado	63.187	64.408	62.940	64.367	63.498	-1,9 %	-1,8 %	-0,5 %
Depósitos a la vista	52.966	53.034	51.950	53.426	51.569	-0,1 %	-0,9 %	2,7 %
Depósitos a plazo	9.485	10.215	10.072	10.606	11.758	-7,1 %	-10,6 %	-19,3 %
Otros	737	1.160	919	335	171	-36,5 %	120,1 %	330,8 %
Cesión temporal de activos (2)	2.756	52	4.602	356	810	5.208,3 %	674,4 %	240,3 %
Administraciones Públicas	2.657	—	4.602	354	810	— %	651,4 %	228,0 %
Sector privado	99	52	—	2	—	91,6 %	4.186,7 %	— %
Emisiones (3)	7.298	7.298	8.080	8.080	8.379	— %	-9,7 %	-12,9 %
Títulos hipotecarios	3.940	3.940	5.222	5.222	5.222	— %	-24,6 %	-24,5 %
Otros valores	2.758	2.758	2.258	2.258	2.257	— %	22,1 %	22,2 %
Pasivos subordinados	600	600	600	600	900	— %	— %	-33,3 %
RECURSOS FUERA DE BALANCE	24.987	24.215	23.436	22.587	22.185	3,2 %	10,6 %	12,6 %
Fondos de inversión*	16.016	15.238	14.426	13.529	12.941	5,1 %	18,4 %	23,8 %
Fondos de pensiones	3.693	3.664	3.648	3.717	3.729	0,8 %	-0,6 %	-1,0 %
Seguros de ahorro	3.774	3.843	3.945	4.007	4.212	-1,8 %	-5,8 %	-10,4 %
Otros patrimonios gestionados	1.505	1.471	1.417	1.333	1.303	2,3 %	12,8 %	15,5 %
Total recursos de clientes	93.976	94.598	92.424	93.515	91.335	-0,7 %	0,5 %	2,9 %
Total financiación mayorista (2+3)	10.054	7.350	12.681	8.436	9.189	36,8 %	19,2 %	9,4 %
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	104.030	101.948	105.105	101.951	100.524	2,0 %	2,0 %	3,5 %

(*) Incluye gestión discrecional de carteras de fondos de inversión

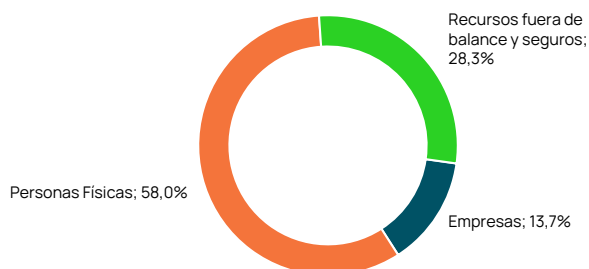
Los **recursos de clientes minoristas** totalizan 93.976 millones de euros, sin apenas variaciones en el tercer trimestre (-0,7%), incrementándose un 2,9% interanual, a lo que ha contribuido de forma significativa los fondos de inversión cuyo saldo ha aumentado un 23,8% en los últimos doce meses.

Los **depósitos a la vista** son el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (60% excluidas Administraciones públicas), se mantienen constantes en el tercer trimestre (+2,7% interanual) hasta los 52.966 millones de euros.

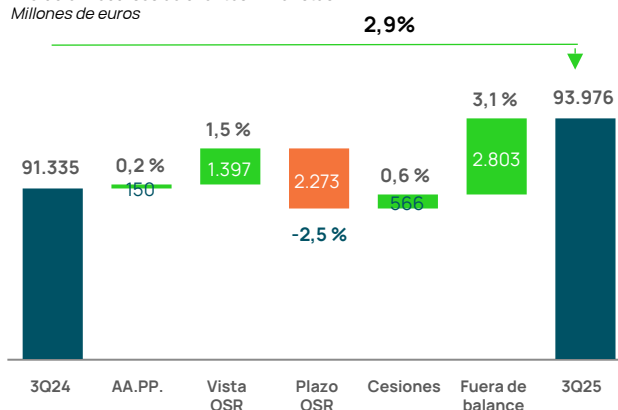
Los **fondos de inversión** presentan una excelente evolución, con un crecimiento del 5,1% en el trimestre y un 23,8% interanual, explicada por unas suscripciones netas de 2.239 millones en el año, un 100 % superior a las registradas en septiembre del ejercicio anterior. La cuota se sitúa en 9% en el ejercicio, según los datos de Inverco.

El banco cuenta con una **base de depósitos muy granular y estable**, que le permite tener un coste de financiación minorista de 45 bps, pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad.

Depósitos de clientes y productos fuera de balance
Exc. AA.PP.



Evolución recursos de clientes minoristas
Millones de euros



6. Crédito performing

TABLA 4 (Millones €) No incluye aj. valoración

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	4.974	5.228	4.465	4.551	-4,9 %	11,4 %	9,3 %
Crédito al Sector Privado	42.073	42.934	41.888	42.394	-2,0 %	0,4 %	-0,8 %
Empresas	9.790	9.845	9.601	10.027	-0,6 %	2,0 %	-2,4 %
Promoción y construcción inmobiliaria	414	384	400	411	7,9 %	3,5 %	0,8 %
Pymes y autónomos	3.187	3.205	3.294	3.490	-0,6 %	-3,3 %	-8,7 %
Grandes empresas	6.189	6.255	5.907	6.125	-1,1 %	4,8 %	1,0 %
Particulares	32.282	33.089	32.287	32.367	-2,4 %	— %	-0,3 %
Garantía hipotecaria	29.096	29.131	29.248	29.447	-0,1 %	-0,5 %	-1,2 %
Consumo y resto	3.186	3.959	3.040	2.920	-19,5 %	4,8 %	9,1 %
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	47.047	48.162	46.353	46.945	-2,3 %	1,5 %	0,2 %

La **cartera de crédito performing** totaliza 47.047 millones de euros, tras reducirse estacionalmente, por la paga doble de pensiones, un -2,3% en el tercer trimestre (-0,7% sin considerar este efecto estacional) y un incremento del 1,5% en el ejercicio.

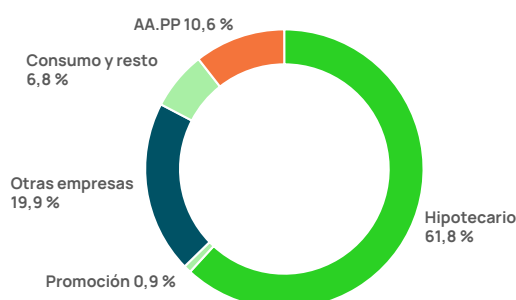
La cartera de **crédito a empresas** se mantiene estable en el trimestre y aumenta un 2,0% en el año, impulsada por el fuerte crecimiento en las formalizaciones, apoyado en la ejecución del plan estratégico y el lanzamiento del servicio **Solucionat**. Este crecimiento se apalanca en productos de circulante y en clientes preexistentes, que explican en su totalidad el incremento, gracias a una mejor experiencia de cliente y la ampliación del catálogo de productos.

La **cartera de hipotecas** de particulares se reduce un -0,5% en el año, mejorando su evolución interanual cada trimestre. El ritmo de amortizaciones y cancelaciones anticipadas continúa reduciéndose en el tercer trimestre de 2025 a tasas del 6,5% anual en la cartera a tipo variable (8,2% en el tercer trimestre de 2024).

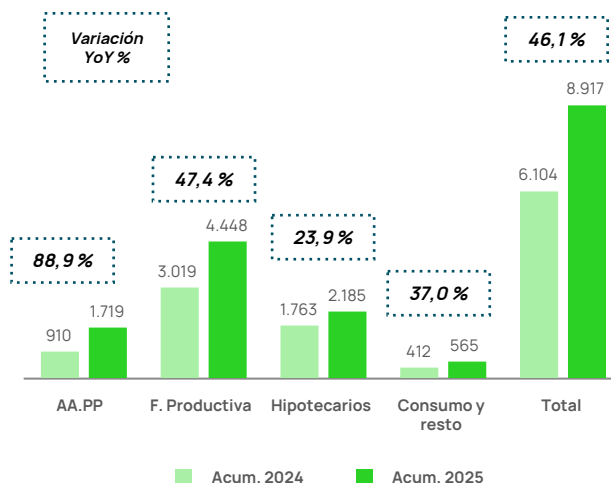
El **crédito a Administraciones Públicas** aumenta un 11,4% en el año, con un tipo de la nueva producción superior a la media de la cartera.

En el año se han concedido 8.917 millones de euros en **nuevos préstamos y créditos**, un 46,1% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 2.185 millones de euros de hipotecas de particulares, manteniendo una política prudente en la concesión. La nueva producción de financiación de actividades productivas aumenta un 47,4% interanual.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 3,8% del total nacional en los últimos 12 meses (fuente: Banco de España, con datos a agosto 2025).

Detalle de Inversión crediticia performing por segmento

Formalizaciones acumuladas

Millones de euros



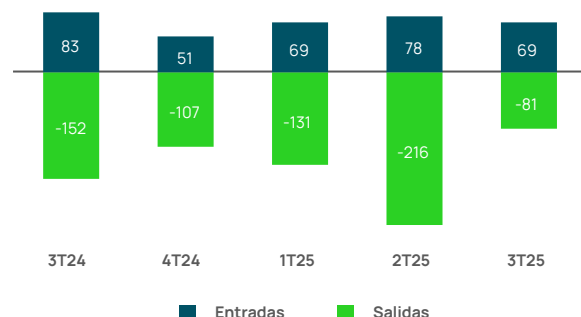
7. Dudosos y adjudicados

TABLA 5 (millones de euros)

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
Total saldo dudosos	1.079	1.092	1.292	1.348	-1,1 %	-16,5 %	-19,9 %
Crédito a Administraciones Públicas	7	7	6	7	5,1 %	10,6 %	4,5 %
Crédito al Sector Privado	1.072	1.085	1.286	1.342	-1,2 %	-16,6 %	-20,1 %
Empresas	393	417	536	591	-5,7 %	-26,7 %	-33,5 %
Promoción y construcción inmobiliaria	36	37	53	55	-2,0 %	-32,8 %	-34,4 %
Pymes y autónomos	260	282	315	342	-7,7 %	-17,4 %	-23,9 %
Grandes empresas	97	99	168	195	-1,2 %	-42,1 %	-50,1 %
Particulares	679	668	750	750	1,7 %	-9,4 %	-9,4 %
Garantía hipotecaria	620	609	689	695	1,9 %	-9,9 %	-10,7 %
Consumo y resto	59	60	61	55	-1,1 %	-2,8 %	6,4 %
Total ratio mora	2,2 %	2,2 %	2,7 %	2,8 %	0,0 pp	-0,5 pp	-0,5 pp
Crédito a Administraciones Públicas	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 pp	-0,0 pp	-0,0 pp
Crédito al Sector Privado	2,5 %	2,5 %	3,0 %	3,1 %	0,0 pp	-0,5 pp	-0,6 pp
Empresas	3,9 %	4,1 %	5,3 %	5,6 %	-0,2 pp	-1,4 pp	-1,7 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	8,0 %	8,7 %	11,7 %	11,7 %	-0,7 pp	-3,8 pp	-3,8 pp
Pymes y autónomos	7,5 %	8,1 %	8,7 %	8,9 %	-0,5 pp	-1,2 pp	-1,4 pp
Grandes empresas	1,5 %	1,6 %	2,8 %	3,1 %	-0,0 pp	-1,2 pp	-1,5 pp
Particulares	2,1 %	2,0 %	2,3 %	2,3 %	0,1 pp	-0,2 pp	-0,2 pp
Garantía hipotecaria	2,1 %	2,0 %	2,3 %	2,3 %	0,0 pp	-0,2 pp	-0,2 pp
Consumo y resto	1,8 %	1,5 %	2,0 %	1,9 %	0,3 pp	-0,1 pp	-0,0 pp

Los **créditos dudosos** se reducen 12 millones de euros en el trimestre y 269 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.079 millones de euros. No se aprecian señales de deterioro de la calidad del crédito, como refleja la evolución de las entradas, que se reducen un 17,7% interanual. Las salidas se encuentran por debajo de los 100 millones en el último trimestre.

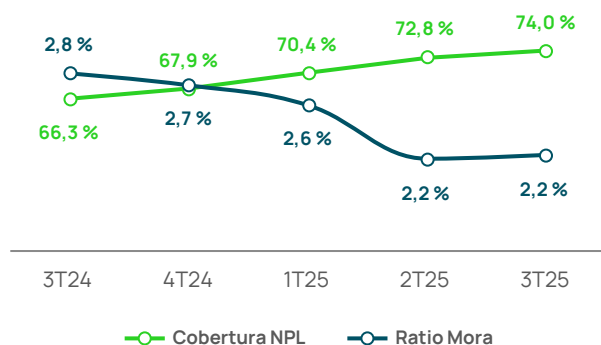
Entradas y salidas de dudoso



La tasa de mora de particulares finaliza el tercer trimestre en el 2,1%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 2,5% (datos a junio 2025). La mora hipotecaria se sitúa en el 2,1%,

con señales de estabilidad en los tipos de interés, en un contexto de fin del ciclo de relajación monetaria, donde la política del BCE marcará el ritmo de los costes financieros.

Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos



La **tasa de mora** se mantiene estable en el trimestre y se reduce 55 puntos básicos en los últimos doce meses hasta el 2,24%, por debajo de la media sectorial. La **tasa de cobertura** se incrementa 773 puntos básicos interanual hasta el 74,0% y la del stage 3 se incrementa 263 puntos básicos hasta el 45,3%.

La distribución porcentual de la cartera de crédito por *Stage* se mantiene estable.

TABLA 6 (Millones de euros)

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
Crédito	48.126	49.254	47.645	48.292	-2,3 %	1,0 %	-0,3 %
Stage 1	44.691	45.697	43.615	44.076	-2,2 %	2,5 %	1,4 %
Stage 2	2.356	2.465	2.738	2.868	-4,4 %	-13,9 %	-17,8 %
Stage 3	1.079	1.092	1.292	1.348	-1,1 %	-16,5 %	-19,9 %
Provisiones	799	795	877	893	0,5 %	-9,0 %	-10,6 %
Stage 1	160	153	141	160	4,7 %	13,7 %	0,5 %
Stage 2	149	149	157	158	0,3 %	-5,1 %	-5,9 %
Stage 3	489	493	579	575	-0,8 %	-15,6 %	-15,0 %
Coberturas	74,0 %	72,8 %	67,9 %	66,3 %	1,2 pp	6,1 pp	7,7 pp
Stage 1	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,4 %	0,0 pp	0,0 pp	-0,0 pp
Stage 2	6,3 %	6,0 %	5,7 %	5,5 %	0,3 pp	0,6 pp	0,8 pp
Stage 3	45,3 %	45,2 %	44,8 %	42,7 %	0,1 pp	0,5 pp	2,6 pp

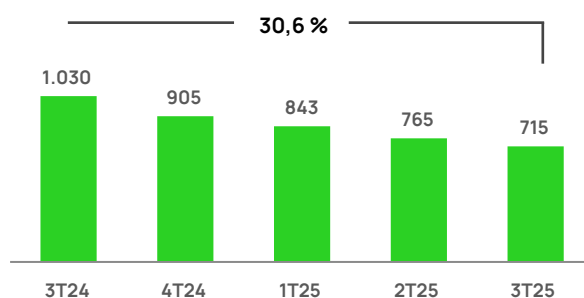
TABLA 7 (Millones de euros)

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	715	765	905	1.030	-6,5 %	-21,0 %	-30,6 %
Viviendas en construcción	91	106	161	217	-13,8 %	-43,4 %	-57,9 %
Vivienda terminada	167	187	210	229	-10,3 %	-20,2 %	-26,9 %
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	376	389	435	460	-3,4 %	-13,6 %	-18,3 %
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	81	84	99	124	-3,6 %	-18,8 %	-35,1 %
COBERTURAS	555	584	684	766	-4,9 %	-18,9 %	-27,5 %
Viviendas en construcción	82	91	130	162	-9,5 %	-36,8 %	-49,3 %
Vivienda terminada	100	114	130	150	-12,1 %	-23,2 %	-33,5 %
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	325	330	360	379	-1,4 %	-9,6 %	-14,2 %
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	48	50	65	75	-3,2 %	-25,9 %	-36,1 %
RATIO DE COBERTURAS	77,6 %	76,3 %	75,6 %	74,3 %	1,3 pp	2,0 pp	3,3 pp
Viviendas en construcción	89,9 %	85,6 %	80,5 %	74,7 %	4,3 pp	9,4 pp	15,2 pp
Vivienda terminada	59,7 %	60,9 %	62,1 %	65,6 %	-1,2 pp	-2,4 pp	-5,9 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	86,6 %	84,8 %	82,7 %	82,3 %	1,7 pp	3,8 pp	4,2 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	59,4 %	59,2 %	65,2 %	60,4 %	0,2 pp	-5,8 pp	-1,0 pp

El valor neto contable de los **activos adjudicados** se reduce 21 millones de euros en el trimestre y 104 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 160 millones de euros, un 0,2% del total activo del Grupo, de los que los suelos apenas suponen 50 millones de euros, aproximadamente 0,05 %.

Las ventas de activos no corrientes en venta totalizan 55 millones de euros en el tercer trimestre y 208 millones en el año y registran resultados positivos de 19 millones de euros en el ejercicio. El 31,3% de las ventas del año son viviendas, el 27,8% suelos y el 40,9% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 6,5% en el trimestre y un 30,6% en los últimos doce meses (descenso del 11,6% y 39,3%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 3,2 p.p. en los últimos doce meses, hasta el 77,6% (+1,3 p.p. en el último trimestre).

Evolución adjudicados brutos


El conjunto de **activos improductivos** se reduce 62 millones de euros en el trimestre (-3,3%) y 584 millones de euros en los últimos doce meses (-24,6%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 75,4% (5,7 p.p. más alto que hace un año).

TABLA 8 (Millones de euros)

	3Q25	2Q25	4Q24	3Q24	QoQ	Ytd	YoY
Activos deteriorados (NPAs)	1.794	1.857	2.197	2.379	-3,3 %	-18,3 %	-24,6 %
Dudosos	1.079	1.092	1.292	1.348	-1,1 %	-16,5 %	-19,9 %
Adjudicados	715	765	905	1.030	-6,5 %	-21,0 %	-30,6 %
Ratio NPAs	3,7 %	3,7 %	4,5 %	4,8 %	-0,0 pp	-0,9 pp	-1,1 pp
COBERTURAS DE NPAs	1.353	1.379	1.562	1.659	-1,8 %	-13,3 %	-18,4 %
Dudosos	799	795	877	893	0,5 %	-9,0 %	-10,6 %
Adjudicados	555	584	684	766	-5,0 %	-18,9 %	-27,6 %
RATIO DE COBERTURAS DE NPAs	75,4 %	74,3 %	71,1 %	69,8 %	1,2 pp	4,3 pp	5,7 pp
Dudosos	74,0 %	72,8 %	67,9 %	66,3 %	1,2 pp	6,1 pp	7,7 pp
Adjudicados	77,6 %	76,3 %	75,6 %	74,3 %	1,3 pp	2,0 pp	3,2 pp

8. Resultados

TABLA 9 (Millones de euros)

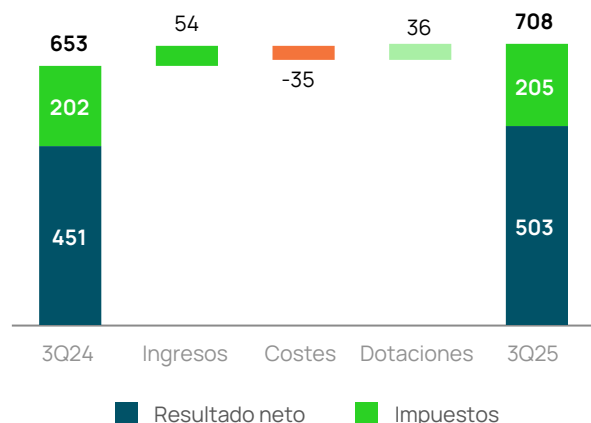
	9M25	9M24	YoY (M€)	YoY (%)
Ingresos por Intereses	1.766	2.059	-293	-14,2 %
Gastos por Intereses	-649	-902	253	-28,0 %
MARGEN DE INTERESES	1.117	1.158	-40	-3,5 %
Dividendos	16	14	2	15,7 %
Resultados de entidades método participación	79	74	6	7,7 %
Ingresos por comisiones netas	392	381	11	2,8 %
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	9	8	1	13,9 %
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-41	-115	74	-64,5 %
MARGEN BRUTO	1.573	1.520	54	3,5 %
Gastos de administración	-642	-611	-32	5,2 %
Gastos de personal	-431	-408	-23	5,7 %
Otros gastos generales de Admón	-212	-203	-9	4,3 %
Amortización	-69	-65	-3	5,0 %
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)	862	844	19	2,2 %
Provisiones o reversión de provisiones	-69	-97	28	-29,0 %
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-92	-87	-6	6,4 %
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	701	660	41	6,2 %
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	6	-7	13	-188,3 %
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	708	653	54	8,3 %
Impuesto sobre beneficios	-205	-202	-2	1,2 %
RESULTADO DEL EJERCICIO	503	451	52	11,6 %
Resultado atribuido a intereses minoritarios	0,3	-0,1		
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	503	451	52	11,5 %

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 (Millones de euros)

	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24	3Q24
Ingresos por Intereses	568	589	610	634	663
Gastos por Intereses	-193	-215	-241	-253	-280
MARGEN DE INTERESES	375	374	369	381	384
Dividendos	4	12	1	1	5
Resultados de entidades método participación	19	39	22	13	15
Ingresos por comisiones netas	130	130	132	131	125
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	1	4	4	5	4
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-14	-15	-12	-10	-19
MARGEN BRUTO	515	543	515	521	514
Gastos de administración	-216	-214	-212	-208	-206
Gastos de personal	-145	-144	-142	-143	-138
Otros gastos generales de Admón	-71	-70	-71	-65	-68
Amortización	-23	-23	-22	-22	-22
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)	276	306	280	291	286
Provisiones o reversión de provisiones	-23	-24	-22	-96	-34
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-28	-32	-32	-24	-27
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	224	250	227	171	225
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	7	-2	0	-8	-3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	232	249	227	163	222
Impuesto sobre beneficios	-67	-69	-69	-41	-65
RESULTADO DEL EJERCICIO	165	179	158	123	157
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—		—
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	165	179	158	123	157

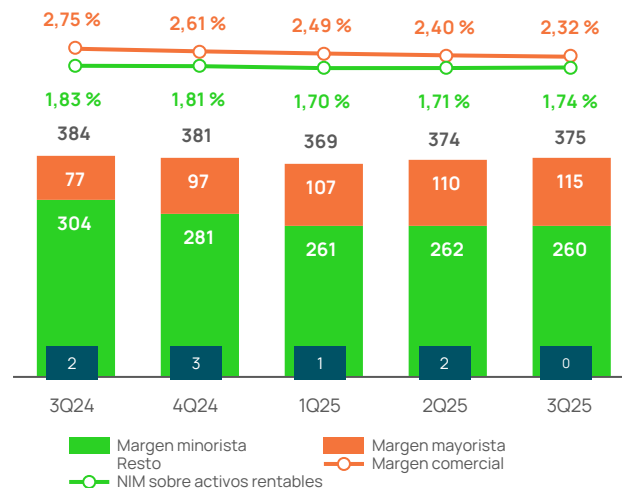
Unicaja obtuvo un **beneficio** de 503 millones de euros en los nueve primeros meses del ejercicio, incrementándose un 11,5% respecto al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.



El **margen de intereses** en el trimestre ha alcanzado los 375 millones de euros, tras reducirse un 3% interanual y alcanza los 1.117 millones de euros en lo que va de año.

El descenso de los ingresos del crédito en el trimestre (3%) es compensado parcialmente por el ahorro en el coste de los depósitos minoristas durante el periodo (-10%).

Adicionalmente, con unos ingresos por renta fija estables y el ahorro en el coste de las emisiones mayoristas, mayoritariamente transformadas a tipo variable mediante coberturas, a lo que se suma el vencimiento de cédulas hipotecarias, contribuyen al margen de intereses más de lo que lo hacían en el trimestre anterior.



El coste de los depósitos del banco se mantiene estable en el trimestre situándose en el 0,5% reduciéndose -6 p.b con respecto al trimestre anterior.

El margen de clientes (comercial) se sitúa en el 2,32% con una variación trimestral de 0 p.b.

TABLA 11 (millones de euros)

	3Q25			2Q25			1Q25			4Q24			3Q24		
	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	8.391	37,2	1,76	9.592	42,9	1,79	9.940	57,8	2,36	8.183	50,6	2,46	8.104	58,6	2,87
I.F. Cartera Renta Fija	29.468	190,2	2,56	29.954	192,0	2,57	29.050	180,8	2,52	27.774	174,5	2,50	27.030	172,7	2,54
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	48.399	338,3	2,77	48.127	349,2	2,91	47.599	367,5	3,13	48.215	403,8	3,33	48.784	426,4	3,48
I.F. Otros activos		1,9			4,7			3,6			5,1			5,8	
TOTAL ACTIVO	96.292	567,6		96.129	588,7		97.033	609,7		95.469	633,9		94.610	663,5	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	7.831	46,7	2,37	8.924	54,4	2,45	6.834	51,7	3,07	4.491	36,9	3,26	5.698	55,7	3,89
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Sing.)	7.062	56,6	3,18	7.393	61,6	3,34	7.873	70,9	3,65	7.888	78,3	3,95	7.485	82,6	4,39
C.F. Depósitos Clientes (2)	69.024	78,9	0,45	67.946	87,2	0,51	68.195	107,0	0,64	68.253	123,2	0,72	67.382	122,5	0,72
Del que: Vista S.P.	53.491	20,4	0,15	52.138	25,3	0,19	52.135	32,8	0,26	51.605	35,7	0,28	51.261	34,6	0,27
Del que: Plazo S.P.	9.593	40,2	1,66	9.579	40,3	1,69	9.919	46,5	1,90	10.639	55,2	2,06	11.376	62,4	2,18
C.F. Pasivos Subordinados	600	7,8	5,18	600	8,7	5,80	600	8,7	5,87	750	12,6	6,71	900	15,6	6,87
C.F. otros pasivos		3,0			2,8			2,8			2,3			3,4	
TOTAL PASIVO Y P.N.	96.292	193,0		96.129	214,7		97.033	241,1		95.469	253,3		94.610	279,8	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)															
MARGEN DE INTERESES		374,6	1,74		374,0	1,71		368,6	1,70		380,6	1,81		383,7	1,83

	9M25	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24	3Q24	9M24	QoQ	3Q25 vs 3Q24	YoY
Comisiones percibidas	422	141	141	141	141	137	416	-0,2 %	2,5 %	1,6 %
Servicio de cobros y pagos	186	62	61	63	66	66	200	2,8 %	-5,1 %	-7,1 %
Seguros	85	26	29	29	28	25	79	-8,8 %	4,0 %	7,4 %
Fondos de inversión	113	40	37	36	34	32	95	6,3 %	22,2 %	18,4 %
Fondos de pensiones	8	3	3	3	3	3	8	0,3 %	5,2 %	0,8 %
Otras comisiones	30	10	11	9	10	11	33	-15,9 %	-14,5 %	-8,4 %
Comisiones pagadas	-43	-16	-15	-12	-14	-16	-47	1,2 %	-7,7 %	-12,4 %
COMISIONES NETAS	379	125	126	128	127	121	369	-0,3 %	3,4 %	2,8 %

Las **Comisiones** se mantienen en el trimestre en los 125 millones y alcanzan los 392 millones de euros en lo que va de ejercicio (+3% interanual). Las buenas dinámicas comerciales aumentan los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones netas se incrementan un 18% interanual. Las comisiones de seguros también evolucionan positivamente, se incrementan un 7% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **Resultados de participadas** ascienden a 23 millones de euros en el trimestre y totalizan 96 millones de euros en el año, incluyendo dividendos y resultados de entidades asociadas, principalmente de compañías aseguradoras. Se incrementan un 9,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio** aportan 1 millón de euros en el tercer trimestre y 9 millones de euros en el año.

La partida de **Otros ingresos y cargas de explotación** recoge los resultados de filiales por estos conceptos, de agentes y de la actividad inmobiliaria. Esta partida detrae de la cuenta de resultados 88 millones de euros menos que en el ejercicio anterior, debido al antiguo gravamen a la banca, sustituido por el IMIC, que se ha periodificado, en este ejercicio, en la línea de impuestos.

El **Margen bruto** del año se incrementa un 3,5% interanual.

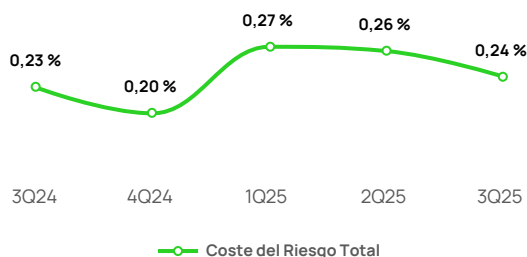
Los **Gastos de administración** muestran un aumento interanual del 5,2%. Los gastos de personal aumentan un 5,7% interanual y los gastos generales y de amortización se incrementan un 4,3% y un 5,0%, respectivamente. No obstante, el crecimiento del margen bruto permite que la ratio de eficiencia se mantenga estable en el 45,2%.

La partida de **Provisiones/reversión** asciende a 69 millones de euros en los primeros nueve meses ejercicio, y cubre riesgos contingentes y legales, con un descenso del 29% en relación con el ejercicio anterior.

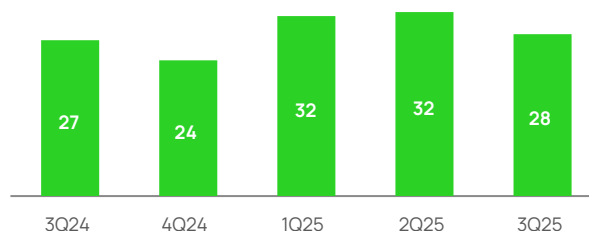
El epígrafe de **Pérdidas por deterioro de activos financieros**, que se incrementa un 6% en relación con el ejercicio anterior, registra -28 millones de euros en el trimestre, en su totalidad deterioros del crédito que sitúan el coste del riesgo trimestral anualizado en 0,24%.

La partida de **Otras ganancias/otras pérdidas**, incluye principalmente saneamientos de inmuebles, de importe poco significativo en el trimestre, así como, el resultado generado en el trimestre por la venta de la licencia bancaria del Banco Europeo de Fianzas (BEF).

Evolución del coste del riesgo trimestral anualizado



Saneamientos del crédito (Millones de euros)



9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La evolución del negocio minorista mejora los indicadores de liquidez, de modo que la ratio **LTD** ("Loan to Deposit", que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas), se mantiene estable últimos doce meses situándose en el 69,8%.

La ratio **LCR** ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 295%.

La ratio **NSFR** ("Net Stable Financial Ratio"), que mide la relación entre los recursos estables y los que serían necesarios según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 159%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del tercer trimestre del ejercicio 2025, una posición de **activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo**, neta de los activos utilizados, de 29.341 millones de euros, y representan el 30,7% del Balance total.



10. Solvencia

TABLA 13 (Millones de euros y %)

	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YtD	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	5.886	5.743	5.976	2,5 %	6,5 %	-1,5 %
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.737	4.591	4.528	3,2 %	8,3 %	4,6 %
Capital de nivel I	547	547	547	%	0,1 %	0,1 %
Capital de nivel II	601	604	900	-0,6 %	-0,5 %	-33,2 %
Activos ponderados por riesgo	29.163	28.737	29.347	1,5 %	0,9 %	-0,6 %
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	16,2 %	16,0 %	15,4 %	0,3 pp	1,1 pp	0,8 pp
Capital de nivel I	1,9 %	1,9 %	1,9 %	-0,0 pp	-0,0 pp	0,0 pp
Capital de nivel II	2,1 %	2,1 %	3,1 %	-0,0 pp	-0,0 pp	-1,0 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)	20,2 %	20,0 %	20,4 %	0,2 pp	1,1 pp	-0,2 pp

	3Q25	2Q25	3Q24	QoQ	YtD	YoY
Recursos propios computables (FULLY LOADED)	5.886	5.743	5.964	2,5 %	6,7 %	-1,3 %
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.737	4.591	4.517	3,2 %	8,6 %	4,9 %
Capital de nivel I	547	547	547	%	0,1 %	0,1 %
Capital de nivel II	601	604	900	-0,6 %	-0,5 %	-33,2 %
Activos ponderados por riesgo	29.442	29.016	29.338	1,5 %	1,9 %	0,4 %
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	16,1 %	15,8 %	15,4 %	0,3 pp	1,0 pp	0,7 pp
Capital de nivel I	1,9 %	1,9 %	1,9 %	-0,0 pp	-0,0 pp	-0,0 pp
Capital de nivel II	2,0 %	2,1 %	3,1 %	-0,0 pp	-0,0 pp	-1,0 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)	20,0 %	19,8 %	20,3 %	0,2 pp	0,9 pp	-0,3 pp

A 30 de septiembre el Grupo Unicaja alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 16,2%, una ratio de Capital Nivel 1 del 18,1% y una ratio de Capital Total del 20,2%. Estas ratios suponen una holgura de 8,0 p.p. en CET 1 y de 7,5 p.p. en Capital Total sobre los requerimientos. Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo. En periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un CET 1 Common Equity Tier 1 del 16,1%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,9% y una ratio de Capital Total del 20,0%.

El CET 1 fully loaded aumenta 95 p.b. en lo que llevamos de año, gracias a la generación orgánica de resultados, incluyendo un *pay out* del 60%, y por mayores plusvalías en las participaciones con cambios en patrimonio neto, compensado parcialmente por el incremento de los activos ponderados por riesgo.

En el tercer trimestre del año, el CET 1 fully loaded aumenta 27 p.b. El capital de nivel 1 se incrementa 146 millones de *euros* (50 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded) y los activos ponderados por riesgo lo hacen en 426 millones de euros (-23 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded).

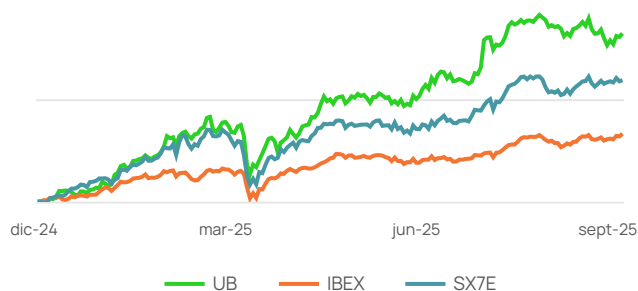
La política de dividendos del banco, disponible en la página web, establece un objetivo de reparto de dividendos del 60% del beneficio neto.

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,38 euros a 30 de septiembre.

11. La acción

El **capital social** de Unicaja es de 642.858.617 euros, dividido en 2.571.434.468 acciones nominativas de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante anotaciones en cuenta.

Unicaja distribuyó el 25 de septiembre de 2025 un **dividendo a cuenta** por un valor total de 168.830 miles de euros equivalente a 0,0657€ por acción ordinaria que supone una tasa de reparto del equivalente al 50% del beneficio neto consolidado del primer semestre.



La **acción** de Unicaja cerró a 30 de septiembre de 2025 en 2,33 euros por acción, tras una revalorización del 83% en el ejercicio.



12. Rating

Fitch. El 11 de marzo de 2025 la agencia confirmó el rating a largo plazo de Unicaja en BBB con perspectiva estable y a corto plazo en F2. Los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating a largo plazo (Long-term IDR) “BBB” perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short-term IDR) “F2”
- Rating de la deuda senior preferred “BBB”
- Rating de la deuda senior non preferred “BBB-”
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “BB+”
- Rating de los bonos contingentes convertibles (AT1) “BB-”

Moody's. El 3 de octubre de 2025 la agencia ha mejorado dos escalones el rating de los depósitos a largo plazo de Unicaja, situándolo en “A3”, y la evaluación crediticia de referencia (BCA) que pasa a “baa2”, manteniendo la perspectiva estable. La mejora ha sido impulsada por la sólida posición de solvencia, la reducción de activos problemáticos y el incremento de la rentabilidad, considerando también la reciente mejora del rating a largo plazo de España a “A3”. La agencia también ha elevado un escalón el rating de las cédulas hipotecarias situándolo “Aaa”, alcanzando la máxima calificación de la escala de Moody's. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating de depósitos a largo plazo “A3” perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) “P2”
- Rating a largo plazo (Baseline Credit Assessment) “baa2”
- Rating cédulas hipotecarias “Aaa”
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “Baa3”



13. Innovación

Unicaja comienza a productivizar los primeros sistemas de IAG desarrollados en su Hub de Inteligencia Artificial. Estos innovadores sistemas pretenden impulsar la excelencia operativa en ámbitos claves como el servicio de atención a clientes, procesos de backoffice de empresas o el apoyo al equipo de Legal. Sin embargo, estos sistemas suponen solo el primer paso hacia una transformación de toda la organización, en la que utilizando la IA como palanca, Unicaja sea un banco más cercano, personalizado y eficiente.

Además, Unicaja sigue atentamente las innovaciones derivadas del uso de soluciones Blockchain y activos digitales con la aplicación de la nueva regulación MICA, prevista en diciembre del 2025.

Para ello, se crea un equipo de trabajo multidisciplinar que involucra a buena parte de las Direcciones Generales de la entidad, con el objetivo de anticipar y preparar a la organización ante los retos y oportunidades que estos cambios puedan generar.

Por último, se trabaja en lanzar nuevos laboratorios de coinnovación, de la mano de alguna de las principales fintechs de referencia, para analizar las principales innovaciones surgidas en mercados tan relevantes como el de los medios de pago o los productos ESG.



14. Sostenibilidad

Durante el tercer trimestre de 2025, Unicaja ha reforzado su compromiso con la sostenibilidad y la banca responsable a través de diversas iniciativas:

- **Apoyo a los afectados por incendios forestales:** La entidad ha habilitado una línea especial de financiación a interés 0% TAE, sin comisiones y con condiciones flexibles, dirigida a las familias, empresarios, agricultores y ganaderos afectados por los incendios del verano en España. Esta línea incluyó préstamos para rehabilitación y reposición de activos (hasta el 80% del proyecto, a cinco años) y anticipos de indemnización (hasta el 90% del valor del siniestro, a 12 meses), siguiendo el modelo aplicado en emergencias previas como la DANA de 2024.
- **Oferta para el sector agroganadero:** La entidad ha realizado una revisión integral que ha concluido con la adaptación, en términos de bonificación de precios, para la financiación agraria de inversión sostenible y para colectivos identificados como ESG.
- **Impulso al segmento joven:** Bajo la propuesta 'This is Uni', Unicaja consolida su posición como entidad de referencia para jóvenes, combinando soluciones financieras para el día a día con ventajas y experiencias de valor añadido. Destacan los programas de acceso a la vivienda (hasta el 100% del valor), acuerdos con administraciones como "Mi Primera Vivienda" en Madrid y Melilla, y productos digitales adaptados a sus necesidades. Además, se promueven iniciativas de patrocinio y acuerdos de consumo con ventajas exclusivas.
- **Reducción de desigualdades:** A través del Plan de Igualdad, se impulsan medidas para garantizar la igualdad salarial, la conciliación y la representación equilibrada. Se colabora con asociaciones como Almur y Amupema para fomentar el liderazgo femenino y se reconocen los logros de jóvenes empresarios.
- **Accesibilidad e inclusión financiera:** La entidad sigue avanzando en su compromiso con la accesibilidad para garantizar el acceso financiero en igualdad de condiciones a una sociedad cada vez más diversa, prestando especial atención a entornos rurales, colectivos en riesgo de exclusión, personas mayores o con diferentes capacidades.
- **Negocio sostenible:** Se han firmado acuerdos con Octopus Energy para facilitar el acceso a energías limpias, y con Asturgar SGR, CEL y CEA para impulsar la financiación y el desarrollo económico sostenible en diferentes regiones.
- **Educación financiera:** Unicaja y Funcas han renovado su colaboración para promover la educación financiera y la inclusión digital. El Proyecto Edufinet, promovido por Unicaja y la Fundación Unicaja, ha continuado su labor formativa y divulgativa, alcanzando más de 35.000 beneficiarios en 841 sesiones y superando los 10 millones de visualizaciones de contenidos en redes sociales y podcasts. Se celebró el Día de la Educación Financiera con actividades para jóvenes y el 20º aniversario de Edufinet.



Anexo 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y, en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance, cuenta de resultados y notas de la memoria utilizadas por el Grupo Unicaja en sus estados financieros anuales o intermedios:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

TABLA 14

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
RECURSOS ADMINISTRADOS (1+2+3)	104.030	101.948	100.524	101.951
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a-1b)	74.485	73.175	73.982	75.306
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	74.603	73.277	74.184	75.529
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	118	102	202	222
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a-2b)	4.558	4.558	4.358	4.058
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.620	4.631	4.408	4.099
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	63	74	51	41
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. Dato gestión	24.987	24.215	22.185	22.587

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como fuera de balance

TABLA 15

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
RECURSOS ADMINISTRADOS DE CLIENTES (MINORISTAS) (1-2-3-4-5+6)	93.976	94.598	91.335	93.515
(1) Recursos administrados	104.030	101.948	100.524	101.951
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022	4.022
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.657	0	810	354
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	836	1.212	171	337
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.558	4.558	4.358	4.058
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	737	1.160	171	335

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como fuera de balance para el ámbito de clientes sin considerar operaciones de mercado.

TABLA 16

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
RECURSOS ADMINISTRADOS (MERCADOS) (1+2+3+4-5)	10.054	7.350	9.189	8.436
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022	4.022
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.657	0	810	354
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	836	1.212	171	337
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.558	4.558	4.358	4.058
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	737	1.160	171	335

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo para el ámbito de operaciones de mercado.

TABLA 17

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS EN PODER DE CLIENTES MINORISTAS. DATO GESTIÓN (1A)	737	1.160	171	335
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	836	1.212	171	337
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	737	1.160	171	335
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	99	52	—	2

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
CRÉDITO PERFORMING EX ATA Y OAF (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN) (1-7)	47.047	48.162	46.945	46.353
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	48.126	49.254	48.292	47.645
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	285	1.436	1.192	1.142
(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	57	57	61	61
(3) Activos financieros a coste amortizado	75.945	75.791	73.964	76.545
(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	48.465	49.538	48.414	47.923
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-340	-356	-414	-407
(5) Adquisiciones temporales de activos	137	116	0	150
(6) Otros activos financieros	598	581	597	595
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.079	1.092	1.348	1.292

Fuente: Balance Público Consolidado.

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los préstamos y anticipos sanos del Grupo (considerando el clasificado en stage 1 o stage 2).

TABLA 19

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
LOAN TO DEPOSITS (LTD)	69,8 %	70,0 %	69,8 %	67,2 %
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	48.126	49.254	48.292	47.645
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	68.989	70.383	69.150	70.928
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	74.485	73.175	73.982	75.306
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022	4.022
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	2.657	0	810	354
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	836	1.212	171	337
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	737	1.160	171	335

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Indicador de liquidez que mide la relación entre los fondos de los que dispone el Grupo en sus depósitos de clientes respecto al volumen de préstamos y anticipos.

TABLA 20

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
RATIO DE MOROSIDAD (1/2)	2,2 %	2,2 %	2,8 %	2,7 %
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.079	1.092	1.348	1.292
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	48.126	49.254	48.292	47.645

Fuente: Estados Públicos Consolidados.

Objetivo: Mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos

TABLA 21

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
COBERTURA DE LA MOROSIDAD (1/2)	74,0 %	72,8 %	66,3 %	67,9 %
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	799	795	893	877
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.079	1.092	1.348	1.292

Fuente: Estados Públicos Consolidados.

Objetivo: Permite conocer qué porcentaje de la cartera morosa está cubierta con provisiones de insolvencia. Es un indicador de la recuperación esperada de dichos activos.

TABLA 22

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
COBERTURA DE ADJUDICADOS (1/2)	77,6 %	76,3 %	74,3 %	75,6 %
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	555	584	766	684
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	715	765	1.030	905

Fuente: Información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los bienes inmuebles adjudicados y, por lo tanto, la exposición neta a ellos y la calidad de los activos.

TABLA 23

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
COBERTURA DE ACTIVOS NO PRODUCTIVOS (1+2)/(3+4)	75,4 %	74,3 %	69,8 %	71,1 %
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	799	795	893	877
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	555	584	766	684
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.079	1.092	1.348	1.292
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	715	765	1.030	905

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los activos improductivos (créditos dudosos y adjudicados).

TABLA 24

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	2,32 %	2,40 %	2,75 %	2,61 %
(1) Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela neto (excluidas adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros) Dato de Gestión	2,77 %	2,91 %	3,48 %	3,33 %
(2) Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) Dato de Gestión	0,45 %	0,51 %	0,72 %	0,72 %

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer la diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste medio de los recursos de clientes

TABLA 25

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Beta de los depósitos (1/2)	24,0 %	25,3 %	20,1 %	21,7 %
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	0,53 %	0,58 %	0,71 %	0,71 %
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	365,0	391,5	470,8	476,6
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	68.392	68.070	66.641	67.046
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	2,22 %	2,27 %	3,52 %	3,27 %

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que representa la proporción del Euribor 12 meses que se traslada al coste financiero de los depósitos de clientes.

TABLA 26

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)	1,74 %	1,71 %	1,8 %	1,81 %
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.498,5	1.495,9	1.534,8	1.522,3
(2) Activos rentables	86.258	87.673	83.917	84.171

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer el rendimiento de los activos rentables.

TABLA 27

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Comisiones Netas (1-2)	391,7	262,2	381,0	512,0
(1) Ingresos por comisiones	422,1	281,5	415,6	556,6
(2) Gastos por comisiones	30,4	19,3	34,7	44,6

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 28

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Margen básico (1+2)	1.508,9	1.004,7	1.538,5	2.050,1
(1) Margen de intereses (1a-1b)	1.117,2	742,6	1.157,5	1.538,1
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	1.766,0	1.198,4	2.059,2	2.693,2
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	648,8	455,8	901,7	1.155,1
(2) Comisiones netas	391,7	262,2	381,0	512,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado del negocio bancario puro obtenido de la diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros y los ingresos netos de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 29

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	9,3	8,0	8,2	13,2
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-10,9	-7,7	4,7	2,4
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	17,9	12,4	4,1	10,3
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1,3	2,7	-0,9	0,5
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-0,3	0,1	-1,8	-2,9
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	1,4	0,5	2,1	3,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Agrupar en un solo apartado la aportación a la cuenta de resultados de las valoraciones de activos a valor razonable y venta de activos de renta fija y variable fundamentalmente, no valorados a valor razonable con cambios en PyG, así como sus coberturas con reflejo en PyG.

TABLA 30

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)	-40,7	-27,2	-114,9	-125,1
(1) Otros ingresos de explotación	46,2	30,6	43,3	56,4
(2) Otros gastos de explotación	92,1	61,6	165,1	193,4
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	5,2	3,8	6,9	11,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 31

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Gastos de explotación o transformación (1+2)	710,9	471,6	675,8	905,5
(1) Gastos de administración	642,4	426,3	610,6	818,7
(2) Amortización	68,5	45,3	65,3	86,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 32

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Ratio de eficiencia (1+2)/3	45,2 %	44,6 %	44,5 %	44,4 %
(1) Gastos de administración	642,4	426,3	610,6	818,7
(2) Amortización	68,5	45,3	65,3	86,9
(3) Margen bruto	1.573,3	1.058,4	1.519,8	2.040,9

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

Objetivo: Refleja la productividad relativa al relacionar los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos.

TABLA 33

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Resultado básico (1+2-3-4)	798,0	533,2	862,6	1.144,6
(1) Margen de intereses	1.117,2	742,6	1.157,5	1.538,1
(2) Comisiones	391,7	262,2	381,0	512,0
(3) Gastos de administración	642,4	426,3	610,6	818,7
(4) Amortización	68,5	45,3	65,3	86,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado obtenido por el Grupo en su actividad bancaria antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus MARs

TABLA 34

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	862,4	586,9	843,9	1.135,3
(1) Margen bruto	1.573,3	1.058,4	1.519,8	2.040,9
(2) Gastos de administración	642,4	426,3	610,6	818,7
(3) Amortización	68,5	45,3	65,3	86,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus MARs

TABLA 35

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros. Dato de gestión (1+2)	92,3	63,8	86,7	110,7
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a coste amortizado (1.a+1.b)	92,5	64,0	86,6	110,5
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato gestión	92,6	64,1	86,6	110,5
(1b.) Valores representativos de deuda. Dato gestión	-0,1	-0,1	0,0	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-0,2	-0,2	0,2	0,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Permite conocer la cifra de saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, que están registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.

TABLA 36

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Coste del riesgo (1/2)	0,24 %	0,26 %	0,23 %	0,20 %
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela del trimestre anualizado. Dato de Gestión	114,0	129,4	109,3	95,9
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	48.126	49.254	48.293	47.645

Fuente: Estados Consolidados Públicos y datos de gestión.

Objetivo: Permite conocer la calidad crediticia del Grupo a través del coste trimestral anualizado, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de crédito a la clientela bruto.

TABLA 37

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	-6,3	1,1	7,1	15,2
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	-0,3	-0,3
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	3,7	3,3	6,6	15,5
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	11,1	-1,5	-6,5	0,3
(4) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-1,1	3,7	5,8	-0,3

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 38

(En millones de euros o porcentaje)	9M25	6M25	9M24	12M24
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	154,7	110,8	190,6	319,0
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	68,7	45,9	96,7	193,1
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	92,3	63,8	86,7	110,7
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	-0,3	-0,3
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	3,7	3,3	6,6	15,5
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	11,1	-1,5	-6,5	0,3
(6) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0	0,0
(7) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-1,1	3,7	5,8	-0,3

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo

TABLA 39

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	9,8 %	9,7 %	6,8 %	9,1 %
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	601,4	592,8	408,6	549,7
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	625,0	616,4	432,2	573,3
(3) Intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	23,6	23,6	23,6	23,6
(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)	6.121	6.142	6.028	6.037
(5) Fondos propios	6.820	6.838	6.715	6.725
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547	547
(7) Activos intangibles	96	96	86	89
(8) Fondos de comercio de participaciones	55	52	52	52

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a sus fondos propios, excluidos elementos intangibles y las emisiones de deuda convertibles en acciones y las acciones preferentes.

TABLA 40

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE ajustado el exceso de capital (1/2)	12,3 %	11,9 %	8,3 %	10,8 %
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	625,0	616,4	432,2	573,3
(2) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8-9)	5.064	5.178	5.179	5.284
(5) Fondos propios	6.820	6.838	6.715	6.725
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547	547
(7) Activos intangibles	96	96	86	89
(8) Fondos de comercio de participaciones	55	52	52	52
(9) Exceso de capital	1.057	964	849	752

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a sus fondos propios, excluidos elementos intangibles y las emisiones de deuda convertibles en acciones y las acciones preferentes.

TABLA 41

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)	12,7 %	12,9 %	9,0 %	12,6 %
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	601,4	592,8	408,6	549,7
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	625,0	616,4	432,2	573,3
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (coste AT1)	23,6	23,6	23,6	23,6
(4) Capital de nivel I ordinario (CET1 Fully Loaded)	4.737	4.591	4.517	4.363
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	3.680	3.627	3.667	3.611
(6) Activos ponderados por riesgo fully loaded	29.441	29.016	29.347	28.887
(7) Mínimo de referencia de capital de nivel 1 ordinario (CET1 FL)	12,5 %	12,5 %	12,5 %	12,5 %
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 ajustado el exceso de capital (2/5)	17,0 %	17,0 %	11,8 %	15,9 %

Fuente: Cuenta de resultados consolidada e información de solvencia

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a su capital ordinario de nivel 1.

TABLA 42

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Valor teórico contable tangible por acción (1/6)	2,38	2,39	2,34	2,37
(1) Activos tangibles (2-3-4-5)	6.121	6.142	6.029	6.089
(2) Fondos Propios	6.820	6.838	6.715	6.725
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547	547
(4) Activos intangibles	96	96	86	89
(5) Fondos de comercio de participaciones	55	52	52	0
(6) N° de acciones en circulación (miles)	2.571	2.571	2.571	2.571

Fuente: Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el valor que el Banco genera para sus accionistas por su propia operativa.

TABLA 43

(En millones de euros o porcentaje)	3Q25	2Q25	3Q24	4Q24
Activos líquidos netos (1-2-3)	29.341	30.936	32.154	32.818
(1) Activos líquidos brutos	37.935	36.603	35.785	40.195
(2) Tomado en BCE	0	0	0	0
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	8.594	5.666	3.631	7.377

De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los activos líquidos descontables en el BCE del Grupo neteados de aquellos activos de este tipo que se están utilizando como garantía para financiación.