INFORME FINANCIERO

Enero a junio de 2025

Unicaja

29 de julio de 2025

ÍNDICE

1. Hechos destacados 3
2. Datos relevantes 4
3. Entorno macroeconómico 5
4. Balance 8
5. Recursos 9
6. Crédito performing 10
7. Dudosos y adjudicados 11
8. Resultados 13
9. Liquidez 16
10. Solvencia 17
11. La acción 18
12. Rating 19
13. Unicaja Banca Privada 20
14. SolucionaT 21
15. Sostenibilidad 22
Anexo 1 24

1. Hechos destacados

Unicaja gana 338 millones de euros en el primer semestre, un 15% más que en el ejercicio anterior y se anuncia un dividendo a cuenta de 169 millones, un 10% superior al de 2024.

01	Variación trimestral del Margen de intereses +1,5%		El margen de intereses crece, a pesar del impacto negativo en los préstamos por el descenso gradual de los tipos de interés.
02	Variación interanual de las Comisiones netas +2,5%	Variación interanual de las comisiones de Fondos de Inversión +16,5%	Las comisiones netas aumentan más de lo previsto, impulsadas por la buena evolución de los fondos de inversión.
03	Ratio de Eficiencia 44,6%	Coste del riesgo ejercicio 0,26%	Ratio de eficiencia estable con incremento de costes contenidos y buena calidad crediticia, con costes del riesgo bajos.
04	ROTE ajustado exceso de capital 11,9%	Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 (ROCET1) ajustado exceso de capital 17,0%	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 11,9%.
05	Variación interanual de los recursos administrados de clientes +5,6%	Variación interanual de los Fondos de Inversión +25,2%	Los recursos fuera de balance impulsan el aumento de los recursos de clientes, en un entorno de rentabilidad y coste de los depósitos a la baja.
06	Variación interanual de las formalizaciones +47,0%	Variación interanual del crédito al consumo +7,8%	El crédito sigue creciendo, con foco en consumo y empresas, ejes clave del Plan Estratégico 2025-2027 para diversificar los ingresos.
07	Ratio de mora 2,2%	Variación interanual de la ratio de mora -64 p.b.	La morosidad en niveles históricamente bajos, gracias a la gestión prudente del riesgo.
08	Variación interanual de activos inmobiliarios adjudicados brutos -29,5%	Cobertura de NPAs 74,3%	Se acelera la reducción de los activos improductivos, 37% interanual, en términos netos. Coberturas entre las más altas del sector, llevando la ratio de NPAs netos al 1,0%.
09	CET 1 Fully loaded 15,8%	Variación interanual del primer dividendo a cuenta +10%	Líder en solvencia entre los bancos cotizados, con amplios colchones regulatorios (7,8 p.p. en CET 1) que permite abonar un primer dividendo a cuenta de 6,6 céntimos por acción (un 10% superior al del 2024).
10	Loan to Deposits 70,0%	LCR 318%	Holgada posición de liquidez, basada en recursos minoristas.

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)*	**30/06/25**	**31/03/25**	**30/06/24**	**QoQ**	**Ytd**	**YoY**
BALANCE						
Total Activo	95.559	96.700	95.647	-1,2%	-1,9%	-0,1%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos [1]	49.254	47.741	49.638	3,2%	3,4%	-0,8%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos [1]	48.162	46.511	48.220	3,5%	3,9%	-0,1%
Recursos de clientes minoristas [1]	94.598	92.424	89.598	2,4%	1,2%	5,6%
Recursos captados fuera de balance y seguros	24.215	23.436	21.422	3,3%	7,2%	13,0%
Fondos Propios	6.838	6.866	6.629	-0,4%	1,7%	3,2%
Patrimonio Neto	6.994	6.814	6.639	2,6%	3,8%	5,3%
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.446	6.267	6.092	2,9%	4,1%	5,8%
(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo						
RESULTADOS (acumulado en el año)						
Margen de intereses	743	369	774			-4,0%
Margen Bruto	1.058	515	1.006			5,2%
Margen de explotación antes de saneamientos	587	280	558			5,2%
Resultado consolidado del período	338	158	294			14,8%
Ratio de eficiencia	44,6%	45,6%	44,6%	-1,0 pp	0,2 pp	0,0 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,7%	9,7%	6,5%	0,0 pp	0,6 pp	3,1 pp
ROTE ajustado el exceso de capital	11,9%	11,6%	7,9%	0,3 pp	1,1 pp	4,0 pp
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	12,9%	13,5%	9,0%	-0,6 pp	0,3 pp	3,9 pp
ROCET1 ajustado el exceso de capital	17,0%	17,2%	11,6%	-0,2 pp	1,1 pp	5,4 pp
GESTIÓN DEL RIESGO						
Saldos dudosos (a)	1.092	1.230	1.417	-11,3%	-15,5%	-23,0%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	765	843	1.085	-9,3%	-15,5%	-29,5%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	1.857	2.073	2.502	-10,4%	-15,5%	-25,8%
Ratio de morosidad	2,2%	2,6%	2,9%	-0,4 pp	-0,5 pp	-0,6 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	72,8%	70,4%	66,0%	2,4 pp	4,9 pp	6,9 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	76,3%	76,1%	74,6%	0,2 pp	0,7 pp	1,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	74,3%	72,7%	69,7%	1,5 pp	3,2 pp	4,6 pp
Coste del riesgo	0,26%	0,27%	0,23%	0,0 pp	0,1 pp	0,0 pp
LIQUIDEZ						
Ratio LtD	70,0%	69,2%	72,8%	0,8 pp	2,8 pp	-2,8 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	318%	270%	312%	48,1 pp	26,5 pp	6,0 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	156%	162%	157%	-6,3 pp	-3,6 pp	-1,0 pp
SOLVENCIA						
Ratio CET1 *phased in*	16,0%	15,5%	15,1%	0,5 pp	0,8 pp	0,9 pp
Ratio CET1 *fully loaded*	15,8%	15,4%	15,1%	0,4 pp	0,7 pp	0,7 pp
Ratio de Capital Total *phased in*	20,0%	19,5%	20,2%	0,4 pp	0,9 pp	-0,2 pp
Ratio de Capital Total *fully loaded*	19,8%	19,4%	20,1%	0,4 pp	0,7 pp	-0,4 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs) *phased in*	28.737	28.615	28.603	0,4%	-0,5%	0,5%
Ratio Texas	22,2%	24,9%	29,8%	-2,7 pp	-4,3 pp	-7,7 pp
OTROS DATOS						
Empleados	7.576	7.542	7.578	0,5%	0,9%	0,0%
Oficinas en España	950	952	952	-0,2%	-0,2%	-0,2%
Cajeros	2.212	2.215	2.327	-0,1%	-0,4%	-4,9%

QoQ (variación 2T25 vs 1T25) - YoY (variación Jun25 vs Jun24 y en resultados variación 6M25 vs 6M24)

3. Entorno macroeconómico

Durante el segundo trimestre de 2025, y en línea con lo proyectado, la actividad económica a escala mundial ha mostrado claros signos de desaceleración, en un escenario complejo, muy condicionado por la existencia de una extraordinaria incertidumbre, cuyos principales índices han alcanzado niveles máximos históricos. Al recrudecimiento de las tensiones geopolíticas en Oriente Medio, tras los ataques de Estados Unidos e Israel a Irán, y la prolongación del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, se suman las dudas sobre la evolución de la negociación arancelaria en curso y su impacto sobre la estabilidad financiera global y las políticas comerciales futuras. Tras el anuncio el pasado 2 de abril de los denominados aranceles recíprocos en el denominado Liberation Day, y la suspensión temporal en su aplicación durante 90 días, 7 días más tarde, la administración estadounidense ha estado negociando con sus principales socios comerciales, para actualizar los aranceles que se aplicarán a partir del 1 de agosto, en caso de que finalmente no se adopten acuerdos.

Los focos de preocupación se amplían por el sostenimiento de los desequilibrios de las finanzas públicas de las principales economías y su potencial impacto sobre las políticas fiscales y monetarias, así como por la reciente debilidad del dólar y la deuda pública norteamericana, que, tradicionalmente han venido desempeñando un importante papel como activos refugio. En relación con el primero destacan, por un lado, la previsión de mayores déficits presupuestarios y el crecimiento de la deuda pública en el caso estadounidense, tras la aprobación de un nuevo plan fiscal, sustentado en la prolongación y extensión de las rebajas fiscales, y el incremento del gasto en defensa y seguridad nacional. Por otro, también destaca el acuerdo adoptado en la cumbre de los líderes de los países de la OTAN para aumentar el gasto en defensa hasta el 5% del PIB, que no viene si no a incrementar la presión sobre el gasto público de las economías implicadas, que ya de por sí se veía tensionado dadas las mayores necesidades en sanidad y en prestaciones sociales.

Particularizando el área Euro, durante el segundo trimestre, la producción ha mostrado un comportamiento estable, incluso mejor del esperado, al verse impactada positivamente por factores coyunturales, especialmente por el crecimiento de las exportaciones ante la resiliencia del ciclo de los negocios y el anticipo de compras a fin de mitigar el impacto de previsibles aranceles más altos. Para los próximos trimestres se espera una mejora de la actividad, comportamiento que se asentará a medida que se vayan materializando los efectos expansivos del aumento del gasto en infraestructuras, con un papel destacado en el caso de Alemania, y en defensa, tras el lanzamiento por parte de la Comisión Europea del Plan ReArmar Europea/Preparación 2030 orientado al reforzamiento de la industria y las capacidades militares. Para el conjunto de 2025, las previsiones apuntan a un incremento del PIB del 0,9%, elevándose hasta el 1,1% para 2026.

La incertidumbre existente se ha dejado sentir, además de en las decisiones de consumo e inversión a corto plazo de los hogares y empresas, en el funcionamiento y los movimientos de los mercados financieros, si bien de forma puntual y contenida. En los mercados de materias primas, tras las turbulencias geopolíticas de mediados de junio, el precio del petróleo se ha consolidado en torno a los 68 dólares por barril de crudo Brent, mientras que, en los mercados de renta fija, el repunte moderado de la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a largo plazo contrasta con la estabilidad de los tipos soberanos de las principales economías europeas. Por su parte, los mercados bursátiles han experimentado una notable volatilidad, con un elevado apetito al riesgo por los activos de sectores tipificados como cíclicos, con una corrección generalizada de las cotizaciones recuperando los niveles de inicio de abril.

Las dispares perspectivas sobre el comportamiento de la inflación, que ha continuado con su tendencia a la baja por los menores precios de la energía, se está viendo reflejado en la orientación de la política

monetaria aplicada por los principales Bancos Centrales. Mientras que la Reserva Federal de los Estados Unidos ha mantenido los tipos en los niveles fijados en diciembre de 2024, en el 4,25-4,50%, sobre la base de un escenario de mayor inflación y menor crecimiento previsto, el Banco Central Europeo (BCE) ha dotado de continuidad al ciclo bajista. En su reunión mantenida el pasado 5 de junio, decidió bajar en 25 puntos básicos (p.b.) las tres referencias oficiales, acumulando una reducción de 200 p.b. durante el último año, quedando fijados en el 2%, para las facilidades marginales de depósito, en el 2,15%, para las operaciones principales de financiación, y en el 2,4%, para las facilidades marginales de crédito. La normalización de los niveles de inflación, tanto general como subyacente, en torno a sus niveles objetivo, junto con el mapa de riesgos inherente a la excepcional situación de incertidumbre actual, hacen prever que el BCE mantendrá los tipos durante los próximos meses, lo que vendrá a suponer la certificación de la finalización del actual ciclo monetario. Las sucesivas reducciones en los tipos de interés oficiales se han visto reflejadas en la evolución del Euríbor. En el mes de junio, la referencia a 12 meses se situó en el 2,08%, 160 p.b. inferior al nivel que presentaba hace un año.

Situación de la economía española

En este contexto, la economía española continúa mostrando un notable ritmo de crecimiento, a pesar de la moderación que viene registrando desde principios de año. En el primer trimestre, el PIB se incrementó en un 2,8% en términos interanuales, frente al 1,5% de la Eurozona, apoyado en buen comportamiento de los componentes internos y a la positiva aportación del sector exterior, a pesar del detraimiento de este componente de la demanda ante la incertidumbre arancelaria y el menor crecimiento global. Las estimaciones realizadas para el segundo trimestre apuntan a un aumento del PIB intertrimestral de entre el 0,5% y el 0,6%, según el Banco de España, confirmando la pérdida de dinamismo de la actividad y el deterioro de confianza de los agentes económicos para la compra de bienes duraderos y el desarrollo de inversiones productivas.

En línea con la evolución de la actividad, el empleo ha moderado su ritmo de crecimiento, tras incrementarse la Afiliación a la Seguridad Social en un 0,6% en términos trimestrales y desestacionalizados, alcanzando nuevos registros récord con 21,9 millones de afiliados, 468 mil más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. Más del 40% del incremento producido corresponde a trabajadores extranjeros. A pesar del repunte registrado, de 0,5 p.p., la tasa de temporalidad se situó en niveles inferiores al 13% (12,4%). Por su parte, el paro registrado ha continuado reduciéndose en torno a 49 mil personas en el mes de junio, siendo el número de personas que se encuentran en esta situación de 2.405.963 al cierre del primer semestre.

La evolución seguida por los precios de la energía ante el recrudecimiento de las tensiones en Oriente Próximo y, en menor medida, de los precios de los alimentos no elaborados, han contribuido al repunte de la inflación, que en el mes de junio se situó en el 2,3%. Por su parte, la inflación subyacente se mantuvo en el 2,2%.

En lo que atiende a la situación presupuestaria de las administraciones públicas, al cierre del primer trimestre, el déficit público se estabilizó en el 3,1%, si bien el gasto público se encuentra impactado por componentes atípicos como son los programas de ayuda por la DANA. En lo que respecta a la deuda pública ha continuado con su trayectoria ascendente, llegando a alcanzar el 103,5% del PIB.

El análisis de la evolución de los principales indicadores del mercado inmobiliario no viene si no a refrendar la consolidación de la fase alcista, apoyada en la fortaleza de la demanda, que se está viendo reflejado en un incremento de los precios, del 12,2% durante el primer trimestre (según Índice de Precio de la Vivienda, publicado por el INE), y a una tasa similar, tanto para la vivienda nueva (12,2%) como la de segunda mano (12,3%). Durante los cinco primeros meses del año, se han realizado cerca de 299 mil operaciones de compraventa de viviendas, un 20,1% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior. En esta línea, entre enero y mayo se concedieron más de 201 mil hipotecas, lo que supone un incremento interanual del 23,6%.

Atendiendo a la evolución y a las perspectivas existentes, las últimas proyecciones publicadas por el Banco de España en el mes de junio apuntan a un crecimiento del PIB para 2025 del 2,4%, 0,3 p.p. inferior a lo previsto en marzo, dado el menor dinamismo que se proyecta para los mercados exteriores y el impacto de la incertidumbre asociado al entorno comercial y a las políticas económicas. El crecimiento estimado para 2026 es del 1,8%, fijándose en el 1,7% para 2027. En materia de precios, la tasa de inflación proyectada se sitúa en el 2,4% en términos promedio, reduciéndose hasta el 1,7% para 2026, para volver a repuntar hasta el 2,5% en 2027, debido, fundamentalmente, a la introducción prevista de un nuevo régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea. Dichas previsiones están sujetas a importantes fuentes de incertidumbre, fundamentalmente de origen externo, como son la guerra comercial y el comportamiento de los mercados financieros internacionales.

Sector financiero

El comportamiento mostrado por los tipos de interés, unido a la favorable evolución de la renta disponible de los agentes económicos, ha contribuido positivamente a la consolidación de crecimiento del saldo de la cartera crediticia, que, en el mes de mayo de 2025, registró un crecimiento interanual del 2,3%. Para el segmento de los hogares, el crédito aumentó en la misma magnitud que la cartera total, sustentando en el destinado a la vivienda y, especialmente, al consumo, dando continuidad a la tendencia observada en meses anteriores. Por su parte, el crédito empresarial aumentó en un 2,7%, por la mayor demanda de financiación de las grandes empresas. En lo que respecta a la nueva producción, se ha observado una recuperación de los flujos orientados al sector privado, a tasas interanuales del 6% para el segmento de empresas, en tanto que el concedido a las familias lo ha hecho a niveles del 35% y 17% en el caso de la vivienda y el consumo, respectivamente.

La calidad del balance ha continuado mejorando, como muestra el mantenimiento de la tendencia a la baja del volumen de créditos dudosos. En el mes de mayo, la ratio de dudosidad se situó en el 3,2%, alcanzando valores mínimos desde diciembre de 2008, con un descenso en todos los segmentos.

En la vertiente del pasivo, los depósitos han continuado creciendo a tasas elevadas, del 5,4% para las familias y del 5,5% para las empresas. Diferenciando por componentes, destaca el avance del componente de a la vista, con aumentos del 7,5% en la vertiente empresarial y del 5% para los hogares, y la ralentización del crecimiento de las imposiciones a plazo fijo, dada la mayor rentabilidad ofrecida por instrumentos alternativos. Tanto el patrimonio de los fondos de inversión nacional como internacionales registraron en el mes de mayo incrementos interanuales superiores al 12%, mientras que los fondos de pensiones lo hicieron al 3,8%.

4. Balance

TABLA 2 *(Millones de euros)*	**30/06/25**	**31/03/25**	**30/06/24**	**QoQ**	**Ytd**	**YoY**
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	4.864	7.726	8.388	-37,0%	-35,2%	-42,0%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.436	1.456	913	-1,4%	25,7%	57,3%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	5.019	4.930	1.863	1,8%	30,4%	169,5%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	51.164	49.602	51.038	3,1%	-3,1%	0,2%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.626	1.781	1.354	-8,7%	-66,7%	20,1%
Préstamos y anticipos a la clientela	49.538	47.822	49.685	3,6%	3,4%	-0,3%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	24.627	24.663	24.703	-0,1%	3,8%	-0,3%
Derivados y coberturas	1.254	1.157	1.198	8,4%	29,8%	4,6%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	884	799	843	10,6%	12,0%	4,9%
Activos tangibles	1.552	1.582	1.688	-1,9%	-3,0%	-8,0%
Activos intangibles	96	87	87	10,5%	8,6%	10,5%
Activos por impuestos	4.332	4.351	4.524	-0,4%	-1,9%	-4,2%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	332	347	402	-4,3%	-29,3%	-17,4%
TOTAL ACTIVO	**95.559**	**96.700**	**95.647**	**-1,2%**	**-1,9%**	**-0,1%**
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	627	491	461	27,8%	44,6%	36,0%
Pasivos financieros a coste amortizado	85.279	86.723	85.494	-1,7%	-2,2%	-0,3%
Depósitos de entidades de crédito	3.558	2.474	2.562	43,9%	-35,8%	38,9%
Depósitos de la clientela	73.277	77.829	75.203	-5,8%	-3,0%	-2,6%
Valores representativos de deuda emitidos	4.631	4.107	4.049	12,8%	13,0%	14,4%
Otros pasivos financieros	3.812	2.313	3.680	64,9%	84,6%	3,6%
Derivados y coberturas	535	572	782	-6,5%	-19,6%	-31,6%
Provisiones	774	812	877	-4,7%	-14,2%	-11,8%
Pasivos por impuestos	425	382	466	11,2%	8,6%	-8,9%
Otros pasivos	925	906	927	2,1%	-7,0%	-0,2%
TOTAL PASIVO	**88.565**	**89.886**	**89.008**	**-1,5%**	**-2,3%**	**-0,5%**
Fondos propios	6.838	6.866	6.629	-0,4%	1,7%	3,2%
Otro resultado global acumulado	141	-52	8	-369,2%	840,7%	1554,9%
Intereses minoritarios	15	0	2	3345,1%	3300,2%	539,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	**6.994**	**6.814**	**6.639**	**2,6%**	**3,8%**	**5,3%**
Total Patrimonio Neto (excluido AT1)	***6.446***	***6.267***	***6.092***	***2,9%***	***4,1%***	***5,8%***
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**95.559**	**96.700**	**95.647**	**-1,2%**	**-1,9%**	**-0,1%**

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España).

El balance cierra el primer semestre del ejercicio 2025 en 95.559 millones de euros, tras reducirse un 1,2% en el trimestre y un 0,1% interanual, por menores posiciones interbancarias.

Los *Préstamos y anticipos a la clientela* aumentan un 3,6% en el trimestre. 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 primer semestre, en el que la inversión performing aumenta un 3,9% (+2,2% eliminado el efecto estacional del anticipo doble de pensiones). 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 +2,5% y del +4,2% en el año, eliminando el efecto estacional de la paga doble de pensiones de junio en este último caso. Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja (-11,3% en el trimestre y -23,0% en los últimos doce meses).

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 2,58% y una duración de 2,6 años.

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

Los *Valores representativos de deuda emitidos* se incrementan un 12,8% en el último trimestre tras la emisión de un bono verde sénior no preferente por importe de 500 millones de euros. Desde 2022 Unicaja ha emitido cinco bonos verdes por un total de 2.100 millones de euros.

Los recursos administrados de clientes minoristas, incluidos en el epígrafe de *Depósitos de la clientela* aumentan un 5,6% en los últimos doce meses, con elevada granularidad.

5. Recursos

TABLA 3 *(Millones €) No incluye aj. valoración*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
Total recursos de balance	**77.733**	**81.669**	**79.159**	**-4,8%**	**-2,1%**	**-1,8%**
Depósitos de la clientela (excluidas cédulas)	**70.435**	**73.589**	**71.080**	**-4,3%**	**-1,2%**	**-0,9%**
Administraciones públicas	**5.975**	**10.649**	**7.307**	**-43,9%**	**-13,6%**	**-18,2%**
Depósitos	5.975	6.047	4.404	-1,2%	-8,9%	35,7%
Cesión temporal de activos	0	4.602	2.903	-100,0%		
Sector privado	**64.460**	**62.940**	**63.773**	**2,4%**	**0,1%**	**1,1%**
Depósitos a la vista	53.034	51.950	51.767	2,1%	-0,7%	2,4%
Depósitos a plazo	10.215	10.072	11.756	1,4%	-3,7%	-13,1%
Cesión temporal de activos	1.212	919	249	31,9%	259,6%	386,5%
Emisiones	**7.298**	**8.080**	**8.079**	**-9,7%**	**-9,7%**	**-9,7%**
Cédulas hipotecarias	3.940	5.222	5.222	-24,6%	-24,6%	-24,6%
Otros valores	2.758	2.258	1.957	22,1%	22,1%	40,9%
Pasivos subordinados	600	600	900	0,0%	0,0%	-33,3%
Recursos fuera de balance y seguros	**24.215**	**23.436**	**21.422**	**3,3%**	**7,2%**	**13,0%**
Fondos de inversión*	15.238	14.426	12.169	5,6%	12,6%	25,2%
Fondos de pensiones	3.664	3.648	3.655	0,4%	-1,4%	0,2%
Seguros de ahorro	3.843	3.945	4.330	-2,6%	-4,1%	-11,2%
Otros patrimonios gestionados	1.471	1.417	1.268	3,8%	10,3%	16,0%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	**101.948**	**105.105**	**100.581**	**-3,0%**	**0,0%**	**1,4%**
Recursos adm. de clientes (minoristas)	**94.598**	**92.424**	**89.598**	**2,4%**	**1,2%**	**5,6%**
En balance	*70.383*	*68.987*	*68.177*	*2,0%*	*-0,8%*	*3,2%*
Administraciones públicas	5.975	6.047	4.404	-1,2%	-8,9%	35,7%
Recursos de clientes del sector privado	88.623	86.377	85.194	2,6%	1,9%	4,0%
Mercados	**7.350**	**12.681**	**10.982**	**-42,0%**	**-12,9%**	**-33,1%**

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

Los **recursos de clientes minoristas** ascienden a 94.598 millones de euros, tras incrementarse un 2,4% en el segundo trimestre y un 5,6% interanual, a lo que ha contribuido de forma significativa los fondos de inversión, cuyo saldo ha aumentado un 25,2% en los últimos doce meses.

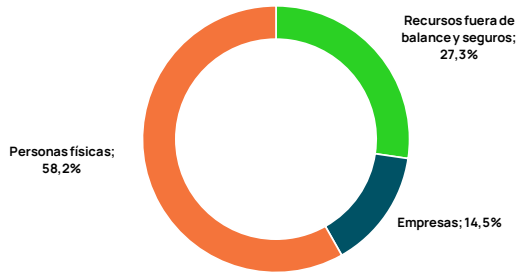
Los **depósitos a la vista** son el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (60% excluidas Administraciones públicas), se incrementan un 2,1% en el segundo trimestre (+2,4% interanual) hasta los 53.034 millones de euros.

Los **fondos de inversión** presentan una excelente evolución, con un crecimiento del 5,6% en el trimestre y un 25,2% interanual, explicada por unas suscripciones netas de 1.611 millones en el año, más de 2,5 veces las registradas en el mismo periodo del ejercicio anterior. La cuota se sitúa en 9,3% en el ejercicio, según los datos de Inverco.

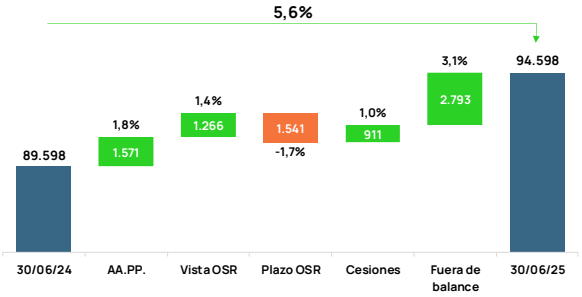
El banco cuenta con una **base de depósitos muy granular y estable**, que le permite tener un coste de financiación minorista contenido (beta del 25,3%), pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad.

En junio se ha realizado la **emisión de un bono verde sénior no preferente** por importe de 500 millones de euros y vencimiento a 6 años a un tipo de 135 puntos básicos sobre *midswap* gracias a la elevada demanda.

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*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	**5.228**	**4.590**	**4.957**	**13,9%**	**17,1%**	**5,5%**
Crédito al Sector Privado	**42.934**	**41.922**	**43.264**	**2,4%**	**2,5%**	**-0,8%**
Empresas	**9.845**	**9.672**	**9.943**	**1,8%**	**2,5%**	**-1,0%**
Del que Promoción y construcción inmobiliaria	*384*	*380*	*414*	*1,0%*	*-4,1%*	*-7,2%*
Particulares	**33.089**	**32.250**	**33.321**	**2,6%**	**2,5%**	**-0,7%**
Garantía hipotecaria	29.131	29.146	29.647	-0,1%	-0,3%	-1,7%
Consumo y resto	3.959	3.104	3.674	27,5%	29,2%	7,8%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	**48.162**	**46.511**	**48.220**	**3,5%**	**3,9%**	**-0,1%**

La **cartera de crédito *performing*** totaliza 48.162 millones de euros, tras incrementarse un 3,5% en el segundo trimestre y un 3,9% en el ejercicio.

La cartera de **crédito a empresas** aumenta un 1,8% en el trimestre y un 2,5% 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, estos últimos, más de dos tercios de este incremento, gracias a una mejor experiencia de cliente y la ampliación del catálogo de productos.

Eliminado el efecto estacional de la paga doble de pensiones de junio, la cartera de **crédito al consumo** crece un 3,7% en el último trimestre y un 11,9% interanual, también impulsada por el aumento de la nueva producción (+37,0% interanual), en la que tienen un elevado peso los préstamos preconcedidos y los procedentes de canales digitales, que suponen el 36% y el 48% del total formalizado en el primer semestre, respectivamente.

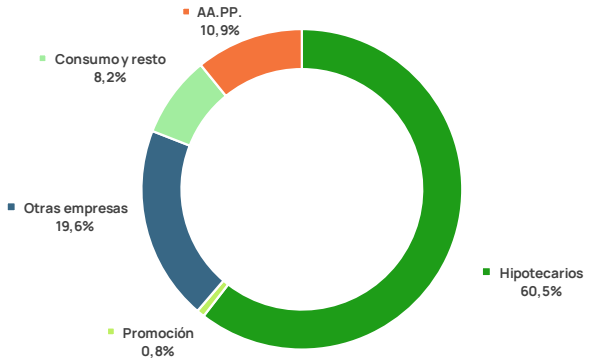
El **crédito hipotecario** también muestra signos de recuperación, aunque de forma más gradual. La cartera de hipotecas de particulares está estable en el último trimestre (-0,1%) y se reduce un 1,7% en los últimos doce meses. El ritmo de amortizaciones y cancelaciones anticipadas continúa reduciéndose en el primer semestre de 2025 a tasas del 6,8% anual en la cartera a tipo variable (8,9% en el primer semestre de 2024).

El **crédito a Administraciones Públicas** se incrementa un 13,9% en el segundo trimestre y un 5,5% interanual, con un tipo de la nueva producción superior a la media de la cartera.

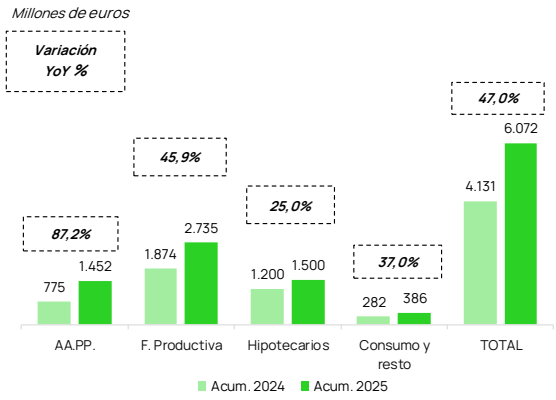
En el año se han concedido 6.072 millones de euros en **nuevos préstamos y créditos**, un 47,0% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 1.500 millones de euros de hipotecas de particulares, manteniendo una política prudente en la concesión. La nueva producción de financiación de actividades productivas aumenta un 45,9% interanual.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 4,6% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado, con datos a abril 2025), siendo más alta en las regiones con mayor dinamismo económico, como Málaga, Sevilla o Madrid.

Detalle de inversión crediticia performing por segmento



Formalizaciones acumuladas



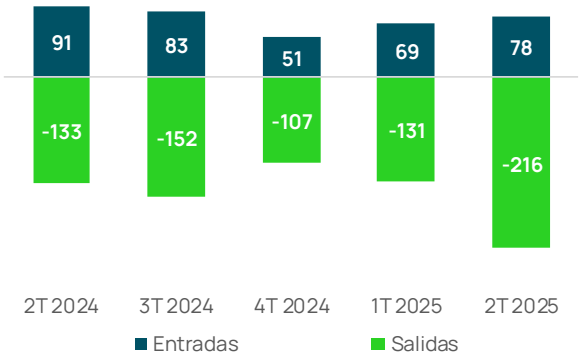
7. Dudosos y adjudicados

TABLA 5 *(Millones de euros)*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.092	1.230	1.417	-11,3%	-15,5%	-23,0%
Crédito a Administraciones Públicas	**7**	**7**	**8**	**-6,9%**	**5,2%**	**-14,6%**
Crédito al Sector Privado	**1.085**	**1.223**	**1.410**	**-11,3%**	**-15,6%**	**-23,0%**
Empresas	**417**	**473**	**614**	**-12,0%**	**-22,3%**	**-32,2%**
Del que Promoción y construcción inmobiliaria	*37*	*42*	*60*	*-13,4%*	*-31,4%*	*-39,0%*
Particulares	**668**	**750**	**795**	**-10,9%**	**-10,9%**	**-16,0%**
Garantía hipotecaria	609	689	739	-11,7%	-11,7%	-17,7%
Consumo y resto	60	61	56	-1,7%	-1,7%	6,5%

TOTAL RATIO DE MORA	2,2%	2,6%	2,9%	-0,4 pp	-0,5 pp	-0,6 pp
Crédito a Administraciones Públicas	**0,1%**	**0,2%**	**0,2%**	**0,0 pp**	**0,0 pp**	**0,0 pp**
Crédito al Sector Privado	**2,5%**	**2,8%**	**3,2%**	**-0,4 pp**	**-0,5 pp**	**-0,7 pp**
Empresas	**4,1%**	**4,7%**	**5,8%**	**-0,6 pp**	**-1,2 pp**	**-1,8 pp**
Del que Promoción y construcción inmobiliaria	*8,7%*	*10,0%*	*12,6%*	*-1,3 pp*	*-3,1 pp*	*-4,0 pp*
Particulares	**2,0%**	**2,3%**	**2,3%**	**-0,3 pp**	**-0,3 pp**	**-0,4 pp**
Garantía hipotecaria	2,0%	2,3%	2,4%	-0,3 pp	-0,3 pp	-0,4 pp
Consumo y resto	1,5%	1,9%	1,5%	-0,4 pp	-0,5 pp	0,0 pp

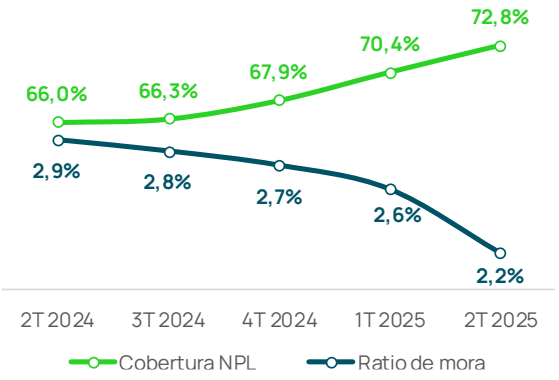
Los **créditos dudosos** se reducen 139 millones de euros en el trimestre y 326 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.092 millones de euros. No se aprecian señales de deterioro de la calidad del crédito, como refleja la evolución de las entradas, que se reducen un 27,0% interanual y donde más de un tercio de las mismas corresponden a dudosos sin impagos o con impagos inferiores a 90 días. Las salidas por encima de los 200 millones en el último trimestre.

Entradas y salidas de dudoso



La tasa de mora de particulares finaliza el primer semestre en el 2,0%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 2,8% (datos a marzo 2025). La mora hipotecaria en el 2,0%, con buenas perspectivas, en un contexto de caída de tipos, en el que los reprecios aliviarán aun más el servicio de la deuda.

Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos



La **tasa de mora** se reduce 36 puntos básicos en el trimestre y 64 puntos básicos en los últimos doce meses hasta el 2,22%, por debajo de la media sectorial. La **tasa de cobertura** se incrementa 687 puntos básicos interanual hasta el 72,8% y la del stage 3 se incrementa 233 puntos básicos hasta el 45,2%.

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

TABLA 6 *(Millones de euros)*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
Crédito	49.254	47.741	49.638	3,2%	3,4%	-0,8%
Stage 1	45.697	43.809	45.256	4,3%	4,8%	1,0%
Stage 2	2.465	2.703	2.964	-8,8%	-10,0%	-16,8%
Stage 3	1.092	1.230	1.417	-11,3%	-15,5%	-23,0%
Provisiones	795	866	935	-8,2%	-9,4%	-15,0%
Stage 1	153	144	160	6,3%	8,6%	-4,4%
Stage 2	149	164	168	-9,2%	-5,4%	-11,2%
Stage 3	493	558	607	-11,7%	-14,9%	-18,8%
Coberturas	72,8%	70,4%	66,0%	2,4 pp	4,9 pp	6,9 pp
Stage 1	0,3%	0,3%	0,4%	0,0 pp	0,0 pp	0,0 pp
Stage 2	6,0%	6,1%	5,7%	0,0 pp	0,3 pp	0,4 pp
Stage 3	45,2%	45,4%	42,8%	-0,2 pp	0,3 pp	2,3 pp

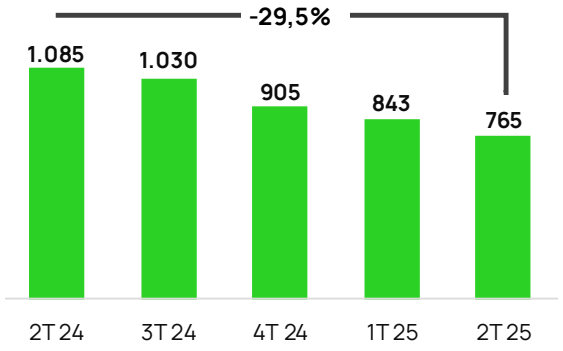
TABLA 7 *(Millones de euros)*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	765	843	1.085	-9,3%	-15,5%	-29,5%
Viviendas en construcción	110	151	249	-27,3%	-34,0%	-56,0%
Vivienda terminada	186	191	247	-2,6%	-11,9%	-24,6%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	389	416	474	-6,6%	-10,6%	-18,1%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	81	85	115	-5,0%	-13,4%	-29,5%
COBERTURAS	584	642	809	-9,1%	-14,7%	-27,8%
Viviendas en construcción	94	125	189	-24,9%	-29,9%	-50,3%
Vivienda terminada	113	117	162	-3,7%	-16,7%	-30,1%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	330	350	392	-5,7%	-8,3%	-15,8%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	47	50	67	-5,6%	-14,7%	-29,2%
RATIO DE COBERTURA	76,3%	76,1%	74,6%	0,2 pp	0,7 pp	1,7 pp
Viviendas en construcción	85,6%	82,9%	75,8%	2,7 pp	5,0 pp	9,7 pp
Vivienda terminada	60,7%	61,4%	65,6%	-0,7 pp	-3,5 pp	-4,9 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	84,9%	84,0%	82,6%	0,8 pp	2,1 pp	2,3 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	58,4%	58,7%	58,1%	-0,3 pp	-0,9 pp	0,3 pp

El valor neto contable de los **activos adjudicados** se reduce 20 millones de euros en el trimestre y 94 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 181 millones de euros, un 0,19% del total activo del Grupo, de los que los suelos apenas suponen 59 millones de euros, aproximadamente un tercio del total.

Las **ventas de activos no corrientes en venta** totalizan 87 millones de euros en el segundo trimestre y 153 millones en el año y registran resultados positivos de 8 millones de euros en el ejercicio. El 28% de las ventas del año son viviendas, el 31% suelos y el 41% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 9,3% en el trimestre y un 29,5% en los últimos doce meses (descenso del 9,8% y 34,3%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 1,7 puntos porcentuales en los últimos doce meses, hasta el 76,3% (+0,2 p.p. en el último trimestre).

Evolución adjudicados brutos



El conjunto de **activos improductivos** se reduce 217 millones de euros en el trimestre (-10,4%) y 645 millones de euros en los últimos doce meses (-25,8%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 74,3% (4,6 p.p. más alto que hace un año).

TABLA 8 *(Millones de euros)*	30/06/25	31/03/25	30/06/24	QoQ	Ytd	YoY
ACTIVOS DETERIORADOS (NPAS)	1.857	2.073	2.502	-10,4%	-15,5%	-25,8%
Dudosos	1.092	1.230	1.417	-11,3%	-15,5%	-23,0%
Adjudicados	765	843	1.085	-9,3%	-15,5%	-29,5%
Ratio NPAs	3,7%	4,3%	4,9%	-0,6 pp	-0,8 pp	-1,2 pp
COBERTURA DE NPAS	1.379	1.508	1.744	-8,6%	-11,7%	-20,9%
Dudosos	795	866	935	-8,2%	-9,4%	-15,0%
Adjudicados	584	642	809	-9,1%	-14,7%	-27,8%
RATIO DE COBERTURA DE NPAS	74,3%	72,7%	69,7%	1,5 pp	3,2 pp	4,6 pp
Dudosos	72,8%	70,4%	66,0%	2,4 pp	4,9 pp	6,9 pp
Adjudicados	76,3%	76,1%	74,6%	0,2 pp	0,7 pp	1,7 pp

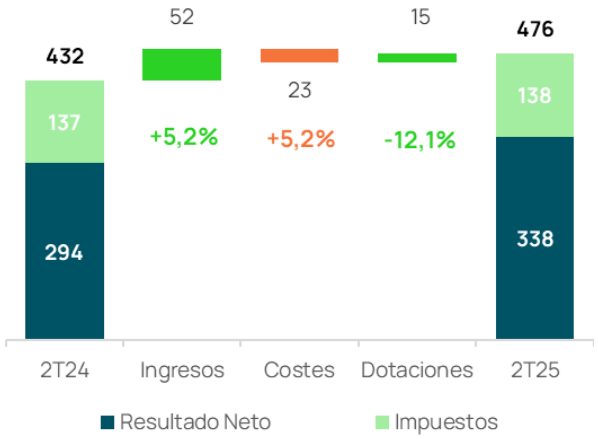
8. Resultados

TABLA 9 *(Millones de euros)*	30/06/2025	30/06/2024	YoY	YoY%
Ingresos por Intereses	1.198	1.396	-197	-14,1%
Gastos por Intereses	-456	-622	166	-26,7%
MARGEN DE INTERESES	**743**	**774**	**-31**	**-4,0%**
Dividendos	12	9	3	38,2%
Resultados de participadas	61	59	2	3,2%
Comisiones netas	262	256	6	2,5%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	8	4	4	86,6%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-27	-96	68	-71,5%
MARGEN BRUTO	**1.058**	**1.006**	**52**	**5,2%**
Gastos de administración	-426	-405	-22	5,4%
Gastos de personal	-286	-270	-16	5,8%
Otros gastos generales de administración	-141	-135	-6	4,4%
Amortización	-45	-44	-2	3,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	**587**	**558**	**29**	**5,2%**
Provisiones / reversión	-46	-63	17	-26,8%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-64	-59	-4	7,4%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**477**	**436**	**41**	**9,5%**
Otras ganancias /Otras pérdidas	-1	-4	3	-72,6%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**476**	**432**	**44**	**10,3%**
Impuesto sobre beneficios	-138	-137	-1	0,6%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**338**	**294**	**44**	**14,8%**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**338**	**294**	**43**	**14,6%**

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 *(Millones de euros)*	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Ingresos por Intereses	589	610	634	663	704
Gastos por Intereses	-215	-241	-253	-280	-320
MARGEN DE INTERESES	**374**	**369**	**381**	**384**	**383**
Dividendos	12	1	1	5	8
Resultados de participadas	39	22	13	15	34
Comisiones netas	130	132	131	125	126
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	4	4	5	4	3
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-15	-12	-10	-19	-10
MARGEN BRUTO	**543**	**515**	**521**	**514**	**544**
Gastos de administración	-214	-212	-208	-206	-202
Gastos de personal	-144	-142	-143	-138	-135
Otros gastos generales de administración	-70	-71	-65	-68	-67
Amortización	-23	-22	-22	-22	-22
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	**306**	**280**	**291**	**286**	**320**
Provisiones / reversión	-24	-22	-96	-34	-43
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-32	-32	-24	-27	-29
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	**250**	**227**	**171**	**225**	**248**
Otras ganancias /Otras pérdidas	-2	0	-8	-3	-1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**249**	**227**	**163**	**222**	**247**
Impuesto sobre beneficios	-69	-69	-41	-65	-64
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	**179**	**158**	**123**	**157**	**184**
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	**179**	**158**	**122**	**157**	**184**

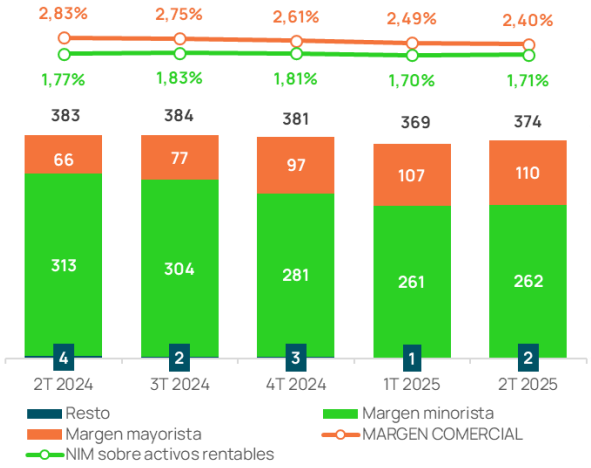
Unicaja obtuvo un **beneficio** de 179 millones de euros en el segundo trimestre y de 338 millones en la primera mitad del año, incrementándose un 14,8% respecto al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.



El **margen de intereses** trimestral vuelve a crecer hasta los 374 millones de euros en el segundo trimestre, a pesar del descenso de tipos. Aumenta un 1,5% en relación con el trimestre anterior y se reduce tan solo un 4,0% interanual.

El descenso de los ingresos del crédito en el trimestre (-5,0%), debido al escenario de tipos a la baja, es compensado íntegramente por el ahorro en el coste de los depósitos minoristas (-18,5%).

Adicionalmente, el aumento de los ingresos de la renta fija 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 el trimestre anterior.



El coste de los depósitos del banco se reduce en el trimestre 12 p.b. hasta situarse en el 0,51%, en el segundo trimestre, ante la evolución de los tipos de interés actual.

El **margen de clientes (comercial)** en el 2,40%, con una caída trimestral de 10 p.b. (-43 puntos básicos interanual).

RENDIMIENTOS Y COSTES TRIMESTRALES

Millones euros / %

TABLA 11	2T 2025			1T 2025			4T 2024			3T 2024			2T 2024		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)	S.medio	IF/CF	Tipo(%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	9.592	42,9	1,79	9.940	57,8	2,36	8.183	50,6	2,46	8.104	58,6	2,87	11.467	94,0	3,30
I.F. Cartera Renta Fija	29.954	192,0	2,57	29.050	180,8	2,52	27.774	174,5	2,50	27.030	172,7	2,54	26.448	170,3	2,59
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	**48.127**	**349,2**	**2,91**	**47.599**	**367,5**	**3,13**	**48.215**	**403,8**	**3,33**	**48.784**	**426,4**	**3,48**	**48.994**	**433,0**	**3,55**
I.F. Otros activos		4,7			3,6			5,1			5,8			6,2	
TOTAL ACTIVO	96.129	588,7		97.033	609,7		95.469	633,9		94.610	663,5		96.370	703,5	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	8.924	54,4	2,45	6.834	51,7	3,07	4.491	36,9	3,26	5.698	55,7	3,89	9.183	90,8	3,98
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Singulares)	7.393	61,6	3,34	7.873	70,9	3,65	7.888	78,3	3,95	7.485	82,6	4,39	8.118	91,3	4,52
C.F. Depósitos Clientes (2)	**67.946**	**87,2**	**0,51**	**68.195**	**107,0**	**0,64**	**68.253**	**123,2**	**0,72**	**67.382**	**122,5**	**0,72**	**66.371**	**119,6**	**0,72**
Del que: Vista S.P.	52.138	25,3	0,19	52.135	32,8	0,26	51.605	35,7	0,28	51.261	34,6	0,27	50.976	35,9	0,28
Del que: Plazo S.P.	9.579	40,3	1,69	9.919	46,5	1,90	10.639	55,2	2,06	11.376	62,4	2,18	11.021	63,4	2,31
C.F. Pasivos Subordinados	600	8,7	5,80	600	8,7	5,87	750	12,6	6,71	900	15,6	6,87	900	15,8	7,07
C.F. otros pasivos		2,8			2,8			2,3			3,4			2,5	
TOTAL PASIVO Y P.N.	96.129	214,7		97.033	241,1		95.469	253,3		94.610	279,8		96.370	320,0	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)			2,40			2,49			2,61			2,75			2,83
MARGEN DE INTERESES		374,0			368,6			380,6			383,7			383,5	

I.F.: Ingresos financieros
C.F.: Costes financieros
S.P.: Sector privado

TABLA 12 *(Millones de euros)*	2T 2025	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	QoQ	6M25 vs 6M24
COMISIONES PERCIBIDAS	**141**	**141**	**141**	**137**	**135**	**0,1%**	**1,1%**
Por servicio de cobros y pagos	61	63	66	66	65	-4,1%	-8,2%
Por seguros	29	29	28	25	26	-1,8%	9,0%
Por fondos de inversión	37	36	34	32	32	2,3%	16,5%
Por planes de pensiones	3	3	3	3	3	3,4%	-1,4%
Otras comisiones	11	9	10	11	9	26,8%	-5,2%
COMISIONES PAGADAS	**11**	**8**	**10**	**12**	**10**	**29,9%**	**-14,9%**
COMISIONES NETAS	130	132	131	125	126	-1,7%	2,5%

Las ***comisiones*** se mantienen en el trimestre en los 130 millones y alcanzan los 262 millones de euros en la primera mitad del ejercicio (+2,5% interanual). Las buenas dinámicas comerciales aumentan los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones netas se incrementan un 16,5% en el año. Las comisiones de seguros también evolucionan positivamente, se incrementan un 9,0% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ***Resultados de participadas*** ascienden a 50 millones de euros en el trimestre y totalizan 73 millones de euros en el año, incluyendo dividendos y resultados de entidades asociadas, principalmente de compañías aseguradoras. Se incrementan un 7,7% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los ***Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio*** aportan 4 millones en el segundo trimestre y 8 millones de euros en el año.

La partida de ***Otros ingresos y cargas de explotación*** recoge resultados de filiales, de agentes y de la actividad inmobiliaria. Esta partida detrae de la cuenta de resultados 68 millones de euros menos que en el ejercicio anterior, debido al antiguo gravamen temporal 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 5,2% interanual.

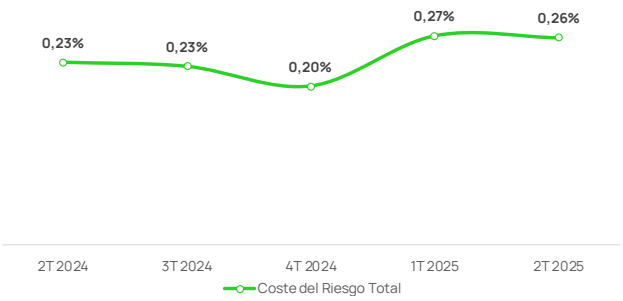
Los ***Gastos de administración*** muestran un aumento interanual del 5,4%. Los *Gastos de personal* aumentan un 5,8% interanual y los gastos generales y de amortización se incrementan un 4,4% y un 3,8%, respectivamente. No obstante, el crecimiento del margen bruto permite que la ratio de eficiencia se mantenga en el 44,6% (-1,0 puntos porcentuales respecto al primer trimestre del ejercicio).

La partida de ***Provisiones/reversión*** asciende a 46 millones de euros en la primera mitad del ejercicio y cubre riesgos contingentes y legales, con un descenso del 26,8% en relación con el ejercicio anterior.

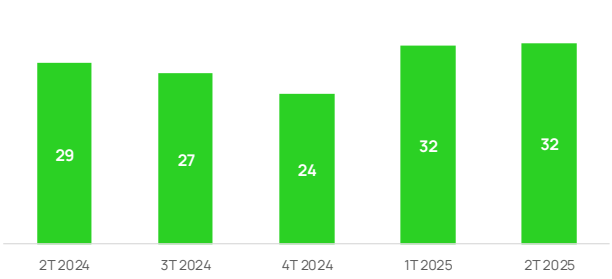
El epígrafe de ***Pérdidas por deterioro de activos financieros***, que se incrementa un 7,4% en relación con el ejercicio anterior, registra 32 millones de euros en el trimestre, en su totalidad deterioros del crédito que sitúan el coste del riesgo trimestral anualizado en 26 p.b.

La partida de ***Otras ganancias/otras pérdidas***, incluye principalmente saneamientos de inmuebles, de importe poco significativo en el trimestre.

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 reduce 2,8 p.p. en los últimos doce meses situándose en el 70,0%.

La ratio **LCR** ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 318%.

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 156%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del segundo trimestre del ejercicio 2025, una posición de **activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo**, neta de los activos utilizados, de 30.936 millones de euros, sin apenas variación interanual (+0,1%) y representan el 32,4% del Balance total.

10. Solvencia

TABLA 13 *(Millones € y %)*	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	QoQ	Ytd	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	**5.743**	**5.592**	**5.773**	**2,7%**	**4,0%**	**-0,5%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.591	4.435	4.326	3,5%	5,0%	6,1%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	604	610	900	-0,9%	0,1%	-32,8%
Activos ponderados por riesgo	**28.737**	**28.615**	**28.603**	**0,4%**	**-0,5%**	**0,5%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	**16,0%**	**15,5%**	**15,1%**	**0,5 pp**	**0,8 pp**	**0,9 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
Coeficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	**20,0%**	**19,5%**	**20,2%**	**0,4 pp**	**0,9 pp**	**-0,2 pp**

Millones € y %	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024	QoQ	Ytd	YoY
Recursos propios computables FULLY LOADED	**5.743**	**5.593**	**5.760**	**2,7%**	**4,1%**	**-0,3%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.591	4.435	4.313	3,5%	5,2%	6,5%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	604	610	900	-0,9%	0,1%	-32,8%
Activos ponderados por riesgo	**29.016**	**28.839**	**28.594**	**0,6%**	**0,4%**	**1,5%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	**15,8%**	**15,4%**	**15,1%**	**0,4 pp**	**0,7 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	2,1%	2,1%	3,1%	0,0 pp	0,0 pp	-1,1 pp
Coeficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	**19,8%**	**19,4%**	**20,1%**	**0,4 pp**	**0,7 pp**	**-0,4 pp**

A 30 de junio el Grupo Unicaja alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 16,0%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,9% y una ratio de Capital Total del 20,0%. Estas ratios suponen una holgura de 7,8 p.p. en CET 1 y de 7,3 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 15,8%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,7% y una ratio de Capital Total del 19,8%.

El CET 1 fully loaded aumenta 72 p.b. en la primera mitad del 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 segundo trimestre, el CET 1 fully loaded aumenta 44 p.b. El capital de nivel 1 se incrementa 156 millones de euros (+54 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded) y los activos ponderados por riesgo lo hacen en 177 millones de euros (-9 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 al 30 de junio de 2025, tras aumentar un 6,6% en el último año. Finalmente, la ratio Texas se sitúa en el 22,2%, tras reducirse 2,7 p.p. en el segundo trimestre y 7,7 p.p. en los últimos doce meses.

11. La acción

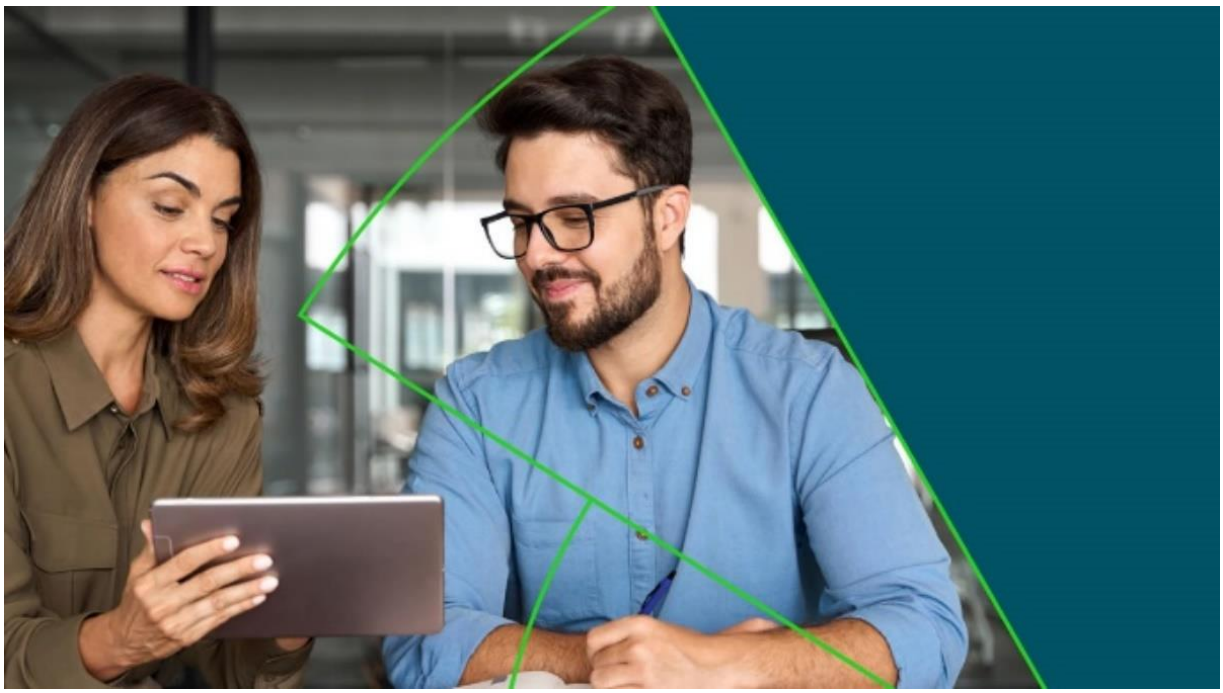
El **capital social** de Unicaja es de 642.858.617 euros, dividido en 2.571.434.468 acciones nominativas de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante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

La Junta General de Accionistas, celebrada el 9 de abril de 2025, aprobó la distribución de un dividendo con cargo al resultado del ejercicio 2024 por un valor total de 344 millones de euros, equivalente a un pay-out del 60%, de los que 154,15 millones de euros, equivalente a 0,06 euros por acción ordinaria, fueron satisfechos el 19 de diciembre de 2024 como dividendo a cuenta, mientras que el dividendo complementario de 189,84 millones de euros, ha sido abonado el pasado 24 de abril, con un importe de más de 0,07 euros por acción ordinaria.

Entre el 27 y 30 de junio se ha ejecutado un **Programa de Recompra de acciones** para cumplir las obligaciones derivadas de planes de retribución de consejeros ejecutivos y directivos. Se han recomprado 1.000.000 de títulos con un desembolso de 1.978.247 euros.

La buena evolución del negocio en el primer semestre de 2025 ha permitido al Consejo de Administración aprobar el abono, el próximo 25 de septiembre, a los accionistas del banco de un primer **dividendo a cuenta** del resultado del ejercicio 2025 por importe de 169 millones de euros (6,6 céntimos de euros por acción), equivalente al 50% del beneficio neto consolidado del primer semestre. Se trata de un dividendo un 10% superior al de 2024.

La **acción** de Unicaja cerró a 30 de junio de 2025 en 2,006 euros por acción, tras una revalorización del 57% 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, debido a las mejoras estructurales en la rentabilidad de la entidad, la calidad de sus activos y su capitalización. Por tanto, 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 24 de enero de 2025 la agencia mantuvo el rating de los depósitos a largo plazo de Unicaja en "Baa2", con perspectiva estable. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating de depósitos a largo plazo "Baa2" perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) "P2"
- Rating a largo plazo (Baseline Credit Assessment) "ba1"
- Rating cédulas hipotecarias "Aa1" (última disponible 05 de febrero de 2025)
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) "Ba2"

13. Unicaja Banca Privada

Unicaja ha relanzado su negocio de Banca Privada con una nueva marca e identidad visual exclusiva, denominada **Unicaja Banca Privada**, y el refuerzo de su red de centros y oficinas de atención específica, ubicados en 23 localidades, con más de 100 gestores especializados, que cuentan también con el apoyo de las más de 900 sucursales de la red del banco. El objetivo, además, es ir aumentando, a lo largo del desarrollo de Plan Estratégico 2025-2027, el número de gestores dedicados a este ámbito.

La entidad cuenta con una gama de productos de primer nivel, con arquitectura abierta, ofreciendo los servicios de asesoramiento y de gestión discrecional de carteras *premium,* adaptados a los distintos perfiles de inversión y combinados con mejoras tecnológicas en los canales digitales, a través de herramientas como un nuevo 'bróker de valores' o el muro digital, que permiten una experiencia *online* diferenciada e integral con los gestores.

La experiencia de cliente también se ha visto mejorada mediante la implementación de inteligencia artificial y una atención preferente en los canales remotos, así como soporte especializado en materia financiera, fiscal y societaria.

La potenciación de Unicaja AM, la sociedad gestora del Grupo Unicaja, y la integración del negocio de gestión de patrimonios de Unicorp Patrimonio, son otras de las novedades puestas en marcha.

Con esta iniciativa, la entidad unifica su propuesta de valor en el segmento de clientes de mayor patrimonio, ofreciendo un servicio más completo, sofisticado y adaptado a las necesidades de este grupo de clientes.

La nueva identidad adoptada (Unicaja Banca Privada) refuerza los valores de exclusividad y confianza en los canales de contacto con la entidad. De este modo, permite construir una experiencia de marca Unicaja, que sitúa al cliente en el centro de su actividad, a través de una mayor especialización y una oferta consolidada de asesoramiento financiero, que posicione a la entidad como banco principal de sus clientes.

Unicaja AM, sociedad gestora de Unicaja

Además del lanzamiento de nuevos productos y herramientas de planificación y asesoramiento, Unicaja AM tiene un papel relevante en la actividad de Unicaja Banca Privada.

Así, recientemente la sociedad gestora de Unicaja alcanzó acuerdos de colaboración con BlackRock, Allianz Global Investors y Candriam, ampliando el acceso de los clientes a una extensa gama de productos de terceros y a una oferta de inversión completa, de primer nivel y con un compromiso sostenible.

14. SolucionaT

En el marco de su estrategia de diversificación y apoyo al tejido empresarial, Unicaja Banco ha lanzado en 2025 el espacio **SolucionaT**, una plataforma digital orientada a ofrecer **servicios no financieros de valor añadido** a clientes del segmento de autónomos y pequeñas empresas.

SolucionaT responde al compromiso de Unicaja con la mejora de la competitividad de sus clientes empresariales, facilitando el acceso a herramientas profesionales que complementan la oferta bancaria tradicional. Esta iniciativa se alinea con los ejes del **Plan Estratégico 2025-2027**, en particular con los objetivos de:

- Fidelización y vinculación de clientes pymes
- Impulso a la digitalización del ecosistema empresarial
- Generación de ingresos complementarios mediante alianzas estratégicas

La plataforma integra soluciones ofrecidas por socios especializados en distintas áreas clave para la gestión empresarial, como son la Contabilidad y facturación electrónica (Cegid Contasimple), los servicios de Asesoramiento jurídico (Legálitas), la Gestión de ayudas públicas (AFI), la Digitalización y marketing online (QDQ Media), el Renting de vehículos (Ayvens)y los Sistemas de seguridad (SICOR/ADT).

SolucionaT permite a Unicaja reforzar su posicionamiento como **banco de referencia para pymes y autónomos**, ofreciendo un modelo de atención integral que combina productos financieros con soluciones operativas, tecnológicas y legales. Esta propuesta contribuye a mejorar la experiencia del cliente, aumentar la retención y abrir nuevas vías de colaboración con el ecosistema empresarial.

15. Sostenibilidad

En materia de **banca sostenible y responsable**, destacan las siguientes actuaciones llevadas a cabo en el segundo trimestre de 2025:

- Para seguir reforzando el compromiso con la sostenibilidad, se ha desarrollado el organigrama de la entidad con la creación de la Dirección de Estrategia y Sostenibilidad, dependiente de la Dirección General de Estrategia y Gabinete del Consejero Delegado.

  De la mencionada Dirección de Estrategia y Sostenibilidad depende la Dirección de Estrategia ESG, y de ésta, la Dirección de Gestión Ambiental Propia, de nueva creación.

- Unicaja ha emitido un nuevo bono verde, en formato sénior no preferente, por un importe de 500 millones de euros, a un plazo de 6 años y vencimiento a 30 de junio de 2031, con opción de amortización anticipada en el quinto año por el 100% de su valor nominal. Se trata del quinto bono verde emitido por la entidad desde 2022 y sus fondos irán destinados a financiar proyectos de energías renovables y edificios verdes. Estas finalidades están alineadas con los ODS 7 (Energía asequible y no contaminante), 11 (Ciudades y comunidades sostenibles) y 13 (Acción por el clima).

- La entidad está dando pasos decididos en su compromiso con la accesibilidad, a través del desarrollo, ajuste y evolución de productos y servicios orientados a las necesidades de toda la población, garantizando su acceso en igualdad de condiciones a una sociedad cada vez más diversa, y teniendo particularmente en cuenta entornos rurales, colectivos en riesgo de exclusión, personas mayores o con diferentes capacidades.

  En este ámbito destacan, entre otras, las siguientes actuaciones:

  - Puesta en marcha un programa de formación en accesibilidad dirigido a los más de 7.500 empleados de Unicaja para proporcionarles un conocimiento sólido, que les permita implementar soluciones que refuercen la accesibilidad de los diferentes canales y servicios de la entidad y optimicen la experiencia del cliente.
  - Actualización de sus terminales de punto de venta (TPV) sin ningún coste para el comercio ni cambios en la tarifa contratada, lo que permite a los establecimientos cumplir la normativa de accesibilidad sin que suponga un esfuerzo económico adicional.
  - Lanzamiento del seguro de salud para personas mayores de 60 años, con extensas coberturas, sin necesidad de cuestionario médico y sin límite en la edad de contratación, favoreciendo los servicios sanitarios en condiciones favorables para este colectivo.

- Unicaja, en su apuesta por el emprendimiento y la sostenibilidad, ha puesto en producción la Línea ICO MRR Verde, para incentivar la inversión privada y mejorar el acceso a la financiación en los sectores verdes, y la Línea ICO Garantía SGR/SAECA en su tramo de afectados por la DANA con el objeto de fortalecer, mediante la bonificación del principal de operaciones de financiación, la viabilidad y funcionamiento de las explotaciones del sector agrario afectado por la DANA.

- Igualmente, centrada en el sector agrario destaca la decisión de bonificar en precio los préstamos dirigidos al colectivo de agricultores y ganaderos que financien proyectos con finalidad sostenible y la formalización de diferentes acuerdos y alianzas para impulsar la actividad sostenible.

- Unicaja se ha adherido al Convenio con CECA para adoptar medidas para la igualdad del colectivo LGTBI. Con la firma del acuerdo, el sector del ahorro se convierte en uno de los primeros en cumplir la regulación de esta materia. Adicionalmente, se ha acordado un protocolo de actuación en caso de acoso de conformidad con lo establecido por Real Decreto 1026/2024, de 8 de octubre, por el que se desarrolla el conjunto planificado de las medidas para la igualdad y no discriminación de las personas LGTBI en las empresas.
- Unicaja ha recogido en un año y enviado para su reciclaje un total de 217.600 tarjetas de crédito, débito y prepago (caducadas o estropeadas), lo que equivale a 1,3 toneladas de plástico. Con esta práctica se ha evitado la emisión a la atmósfera de 2,4 toneladas de dióxido de carbono. Estos datos reflejan el compromiso de Unicaja para impulsar la economía circular (reducir, reutilizar y reciclar) y evitar así la producción de plástico.

  Desde 2023, las tarjetas de crédito, débito y prepago de nueva producción en Unicaja son de plástico 100% reciclado, que constituye una de las mejores alternativas actuales del mercado para reducir la huella de carbono.
- Unicaja, otras 10 entidades, el Fondo Europeo de Inversiones (FEI) y el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, han firmado acuerdos de garantía que permitirán a las entidades financieras canalizar a la economía real 2.500 millones de euros de nueva financiación. La financiación se destinará a pymes y midcaps que quieran invertir en innovación, sostenibilidad y competitividad.
- La entidad se convertirá en patrocinador del primer evento sobre la industria competitiva y sostenible en el sur de Europa. El NISE Sevilla 2025 (New Industry in Southern Europe) reunirá a los principales actores del ecosistema industrial para abordar los retos y oportunidades de la nueva industria competitiva y sostenible que se promueve desde la Unión Europea.

  En materia de **educación financiera**, en el segundo trimestre de 2025, cabe destacar:
- El Proyecto Edufinet -promovido por Unicaja y la Fundación Unicaja- ha celebrado la final de la XVI Olimpiada Financiera, concurso asociado a las jornadas de educación financiera para jóvenes para la aplicación práctica de conocimientos, en el que han participado 626 alumnos con el apoyo de 282 profesores.
- Se ha llevado a cabo la III edición del proyecto "Embajadores" de Edufinet, curso "online" de educación financiera destinado a personas mayores del ámbito rural especialmente, con la inscripción de más de 800 personas. Esta iniciativa fue reconocida con el Premio Finanzas para Todos 2024 y uno de los Premios CECA de Educación Financiera 2023-2024.
- Se ha impartido un curso de educación financiera de dos días en el Centro Penitenciario Puerto II (Cádiz). Es la primera vez que Edufinet difunde sus contenidos entre el colectivo de reclusos.
- En el primer semestre de 2025, ejercicio en el que el Proyecto Edufinet celebra su 20º aniversario, Edufinet ha alcanzado 34.947 beneficiarios de jornadas de educación financiera, a través de 829 sesiones. Asimismo, realizó y dio difusión a 384 publicaciones de artículos, vídeos y podcast. Superó los 118.000 seguidores y suscriptores en redes sociales y plataformas de podcasts, con 8,1 millones de visualizaciones y reproducciones de vídeos diarios en 55 países. Y registró más de 74.000 visitas a sus portales web.

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

(En millones de euros o porcentaje)

TABLA 14:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Recursos administrados (1+2+3)	**101.948**	**105.105**	**100.581**
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a+1b)	**73.175**	**77.611**	**75.102**
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	73.277	77.829	75.203
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	-102	-218	-102
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a+2b)	**4.558**	**4.058**	**4.057**
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.631	4.107	4.049
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	-74	-50	8
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. *Dato gestión*	**24.215**	**23.436**	**21.422**

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 de fuera de balance

TABLA 15:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Recursos administrados de clientes (minoristas) (1-2-3-4-5+6)	**94.598**	**92.424**	**89.598**
(1) Recursos administrados	101.948	105.105	100.581
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	4.022	4.022
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	0	4.602	2.903
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.212	919	249
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.558	4.058	4.057
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. *Dato gestión*	1.160	919	249

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 de fuera de balance, para el ámbito de clientes sin considerar operaciones de mercado.

TABLA 16:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Recursos administrados (Mercados) (1+2+3+4-5)	**7.350**	**12.681**	**10.982**
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	4.022	4.022
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	0	4.602	2.903
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.212	919	249
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.558	4.058	4.057
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. *Dato gestión*	1.160	919	249

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión (1a)	**1.160**	**919**	**249**
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	**1.212**	**919**	249
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	1.160	919	249
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	52	0	0

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Crédito performing Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración) (1-7)	**48.162**	**46.511**	**48.220**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	**49.254**	**47.741**	**49.638**
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	**1.436**	**1.456**	**913**
(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	*57*	*58*	*64*
(3) Activos financieros a coste amortizado	**75.791**	**74.265**	**75.742**
(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	*49.538*	*47.822*	*49.685*
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	**-356**	**-417**	**-478**
(5) Adquisiciones temporales de activos	**116**	**0**	**48**
(6) Otros activos financieros	**581**	**556**	**541**
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	**1.092**	**1.230**	**1.417**

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Loan to Deposits (LtD)	**70,0%**	**69,2%**	**72,8%**
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	**49.254**	**47.741**	**49.638**
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	**70.383**	**68.987**	**68.177**
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	73.175	77.611	75.102
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	4.022	4.022
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	0	4.602	2.903
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.212	919	249
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. *Dato gestión*	1.160	919	249

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Ratio de morosidad (1/2)	**2,2%**	**2,6%**	**2,9%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.092	1.230	1.417
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	49.254	47.741	49.638

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Cobertura de la morosidad (1/2)	**72,8%**	**70,4%**	**66,0%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	795	866	935
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.092	1.230	1.417

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Cobertura de adjudicados (1/2)	**76,3%**	**76,1%**	**74,6%**
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	584	642	809
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	765	843	1.085

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Cobertura de activos no productivos (1+2)/(3+4)	**74,3%**	**72,7%**	**69,7%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	795	866	935
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	584	642	809
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.092	1.230	1.417
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	765	843	1.085

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:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Ratio Texas (1+2)/(3+4+5)	**22,2%**	**24,9%**	**29,8%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.092	1.230	1.417
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	765	843	1.085
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	795	866	935
(4) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	584	642	809
(5) Patrimonio Neto	6.994	6.814	6.639

Fuente: Balance público consolidado
Objetivo: Refleja el porcentaje de activos improductivos sobre el total de fondos de cobertura y patrimonio neto.

TABLA 25:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	**2,40%**	**2,49%**	**2,83%**
(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*	2,91%	3,13%	3,55%
(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*	0,51%	0,64%	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 26:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Beta de los depósitos (1/2)	**25,3%**	**26,0%**	**19,1%**
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	**0,58%**	**0,64%**	**0,70%**
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	391,5	433,8	463,1
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	68.070	68.195	66.267
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	**2,27%**	**2,44%**	**3,67%**

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 27:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)	**1,71%**	**1,70%**	**1,77%**
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.495,9	1.474,4	1.534,0
(2) Activos rentables	87.673,4	86.589,5	86.909,1

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 28:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Comisiones Netas (1-2)	**262,2**	**132,2**	**255,8**
(1) Ingresos por comisiones	281,5	140,7	278,5
(2) Gastos por comisiones	19,3	8,4	22,7

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 29:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Margen básico (1+2)	**1.004,7**	**500,8**	**1.029,6**
(1) Margen de intereses (1a-1b)	742,6	368,6	773,8
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	1.198,4	609,7	1.395,7
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	455,8	241,1	621,9
(2) Comisiones netas	262,2	132,2	255,8

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 30:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	**8,0**	**3,9**	**4,3**
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-7,7	-5,8	3,9
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	12,4	7,4	3,7
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2,7	1,8	-2,9
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	0,1	0,4	-1,8
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,5	0,1	1,4

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 31:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)	**-27,2**	**-12,1**	**-95,5**
(1) Otros ingresos de explotación	30,6	12,9	30,0
(2) Otros gastos de explotación	61,6	27,3	129,3
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	3,8	2,3	3,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 32:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Gastos de explotación o transformación (1+2)	**471,6**	**234,8**	**448,2**
(1) Gastos de administración	426,3	212,5	404,6
(2) Amortización	45,3	22,3	43,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 33:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Ratio de eficiencia (1+2)/3	**44,6%**	**45,6%**	**44,6%**
(1) Gastos de administración	426,3	212,5	404,6
(2) Amortización	45,3	22,3	43,7
(3) Margen bruto	1.058,4	515,2	1.006,0

Fuente: Cuenta de resultados consolidada
Objetivo: Refleja la productividad relativa al relacionar los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos.

TABLA 34:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Resultado básico (1+2-3-4)	**533,2**	**266,1**	**581,3**
(1) Margen de intereses	742,6	368,6	773,8
(2) Comisiones	262,2	132,2	255,8
(3) Gastos de administración	426,3	212,5	404,6
(4) Amortización	45,3	22,3	43,7

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 35:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	**586,9**	**280,5**	**557,8**
(1) Margen bruto	1.058,4	515,2	1.006,0
(2) Gastos de administración	426,3	212,5	404,6
(3) Amortización	45,3	22,3	43,7

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 36:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de gestión (1a+1b)	**63,8**	**31,7**	**59,4**
(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	63,8	31,7	59,4
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. *Dato gestión*	64,0	31,7	59,2
(1b.) Del resto de activos financieros a coste amortizado	-0,2	0,0	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 37:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
(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	129,4	126,7	114,9
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	49.254	47.741	49.638
Coste del riesgo (1/2)	**0,26%**	**0,27%**	**0,23%**

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 38:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	**1,1**	**-0,4**	**4,0**
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	3,3	0,5	4,4
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-1,5	0,4	-7,4
(4) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	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	3,7	0,6	7,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 39:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	**110,8**	**53,1**	**126,1**
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	45,9	21,9	62,7
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	63,8	31,7	59,4
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	0,0
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	3,3	0,5	4,4
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-1,5	0,4	-7,4
(6) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	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	3,7	0,6	7,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada
Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo.

TABLA 40:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	**9,7%**	**9,7%**	**6,5%**
(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	**593,2**	**597,3**	**389,1**
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	616,9	621,0	412,7
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	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)	**6.143**	**6.179**	**5.942**
(5) Fondos propios	6.838	6.866	6.629
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	96	87	87
(8) Fondos de comercio de participaciones	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 41:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE ajustado el exceso de capital (1/2)	**11,9%**	**11,6%**	**7,9%**
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	**616,4**	**620,9**	**412,9**
(2) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes y exceso de capital - (5-6-7-8-9)	**5.178**	**5.348**	**5.203**
(5) Fondos propios	6.838	6.866	6.629
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	96	87	87
(8) Fondos de comercio de participaciones	52	52	52
(9) Exceso de capital	964	831	739

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 42:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)	**12,9%**	**13,5%**	**9,0%**
(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)	**592,8**	**597,3**	**389,3**
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	616,4	620,9	412,9
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (coste AT1)	23,6	23,6	23,6
(4) Capital de nivel I ordinario (CET1 Fully Loaded)	**4.591**	**4.435**	**4.313**
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	**3.627**	**3.605**	**3.574**
(6) Activos ponderados por riesgo fully loaded	29.016	28.839	28.594
(7) Mínimo de referencia de capital de nivel 1 ordinario (CET1 FL)	12,5%	12,5%	12,5%
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 ajustado el exceso de capital (2/5)	**17,0%**	**17,2%**	**11,6%**

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 43:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Valor teórico contable tangible por acción (1/7)	**2,38**	**2,40**	**2,24**
(1) Activos tangibles (2-3-4-5-6)	**6.127**	**6.178**	**5.939**
(2) Fondos Propios	6.838	6.866	6.629
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Intereses minoritarios	15	0	2
(5) Activos intangibles	96	87	87
(6) Fondos de comercio de participaciones	52	52	52
(7) Nº de acciones en circulación (miles)	**2.571.434**	**2.571.434**	**2.654.833**

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

TABLA 44:

	30/06/2025	31/03/2025	30/06/2024
Activos líquidos netos (1-2-3)	**30.936**	**29.685**	**30.909**
(1) Activos líquidos brutos	36.603	39.731	36.571
(2) Tomado en BCE	0	0	0
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	5.666	10.046	5.661

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 neteado de aquellos activos de este tipo que se están utilizando como garantía para financiación.