

INFORME FINANCIERO

Enero a marzo de 2025



28 de abril 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.	Innovación.....	20
14.	Sostenibilidad.....	21
	Anexo 1.....	23

1. Hechos destacados

Unicaja eleva su beneficio un 43% hasta los 158 millones de euros.

01	Variación interanual del margen de explotación (antes de saneamientos)		+18,2%	Tanto el margen bruto como el margen de explotación presentan crecimientos a doble dígito.		
02	Variación interanual del Margen de intereses	Coste financiero de los depósitos minoristas en el trimestre	-5,6% 0,64%	A pesar de la caída de tipos, el margen de intereses se mantiene sólido, cercano a los 370 millones de euros, con el coste de los depósitos a la baja.		
03	Variación interanual de las Comisiones netas	Variación interanual de los Fondos de Inversión	+1,6% +22,0%	Las comisiones netas crecen más de lo previsto, impulsadas por la buena evolución de los recursos fuera de balance.		
04	Ratio de Eficiencia	Coste del riesgo ejercicio	45,6% 0,27%	La ratio de eficiencia mejora más de 3 puntos en los últimos doce meses hasta el 45,6%. El coste del riesgo permanece contenido (27 puntos básicos).		
05	Rentabilidad sobre los Fondos Propios Tangibles (ROTE)		9,7%	La mejora de los ingresos y de la eficiencia impulsan el ROTE hasta el 10%.		
06	Variación interanual de las suscripciones netas de fondos de inversión	Variación interanual de los recursos de clientes minoristas	X3 +4,9%	Las suscripciones netas de fondos se triplican, alcanzando una cuota de mercado del 9,1% en el trimestre, que elevan los recursos de clientes minoristas un 4,9% interanual.		
07	Variación interanual de las formalizaciones	Variación interanual del crédito al consumo	+47,7% +5,8%	El crédito vuelve a crecer (+0,3% en el primer trimestre), con foco en consumo y empresas, ejes clave del Plan Estratégico 2025-2027 para diversificar los ingresos.		
08	Variación interanual de NPA brutos (%)	Ratio de mora	-22,1% 2,6%	Cobertura de NPAs	72,7%	Los activos improductivos siguen reduciéndose, 30,1% interanual, en términos netos. Coberturas entre las más altas del sector.
09	CET 1 Fully loaded	Pay-out	15,4% 60%	Holgada posición de solvencia, con amplios colchones regulatorios (7,3 p.p. en CET 1), que permitirán situar el <i>pay-out</i> al 60% del beneficio.		
10	Loan to Deposits	LCR	69,2% 270%	NSFR	162%	Liderazgo en posición de liquidez, basada en recursos minoristas.

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

2. Datos relevantes

TABLA 1 (Millones de euros / % / pp)

	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
BALANCE					
Total Activo	96.700	97.365	97.093	-0,7%	-0,4%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos ⁽¹⁾	47.741	47.645	48.988	0,2%	-2,5%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos ⁽¹⁾	46.511	46.353	47.528	0,3%	-2,1%
Recursos de clientes minoristas ⁽¹⁾	92.424	93.515	88.114	-1,2%	4,9%
Recursos captados fuera de balance y seguros	23.436	22.587	21.424	3,8%	9,4%
Fondos Propios	6.866	6.725	6.620	2,1%	3,7%
Patrimonio Neto	6.814	6.740	6.557	1,1%	3,9%
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.267	6.193	6.010	1,2%	4,3%
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>					
RESULTADOS (acumulado en el año)					
Margen de intereses	369	1.538	390		-5,6%
Margen Bruto	515	2.041	462		11,5%
Margen de explotación antes de saneamientos	280	1.135	237		18,2%
Resultado consolidado del período	158	573	111		43,0%
Ratio de eficiencia	45,6%	44,4%	48,6%	1,2 pp	-3,1 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,7%	9,1%	5,4%	0,6 pp	4,3 pp
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	13,5%	12,6%	7,6%	0,9 pp	5,8 pp
GESTIÓN DEL RIESGO					
Saldos dudosos (a)	1.230	1.292	1.460	-4,8%	-15,7%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	843	905	1.202	-6,9%	-29,9%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	2.073	2.197	2.662	-5,6%	-22,1%
Ratio de morosidad	2,6%	2,7%	3,0%	-0,1 pp	-0,4 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	70,4%	67,9%	66,1%	2,5 pp	4,3 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	76,1%	75,6%	73,9%	0,5 pp	2,2 pp
Ratio de cobertura NPAs	72,7%	71,1%	69,7%	1,7 pp	3,1 pp
Coste del riesgo	0,27%	0,20%	0,25%	0,1 pp	0,0 pp
LIQUIDEZ					
Ratio LtD	69,2%	67,2%	73,5%	2,0 pp	-4,3 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	270%	292%	294%	-21,6 pp	-24,1 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	162%	159%	157%	2,6 pp	5,2 pp
SOLVENCIA					
Ratio CET1 <i>phased in</i>	15,5%	15,1%	14,5%	0,4 pp	1,0 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,4%	15,1%	14,5%	0,3 pp	0,9 pp
Ratio de Capital Total <i>phased in</i>	19,5%	19,1%	19,6%	0,4 pp	0,0 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	19,4%	19,1%	19,5%	0,3 pp	-0,1 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs) <i>phased in</i>	28.615	28.894	28.886	-1,0%	-0,9%
Ratio Texas	24,9%	26,5%	31,6%	-1,6 pp	-6,7 pp
OTROS DATOS					
Empleados	7.542	7.508	7.558	0,5%	-0,2%
Oficinas en España	952	952	957	0,0%	-0,5%
Cajeros	2.215	2.220	2.337	-0,2%	-5,2%

QoQ (variación 1T25 vs 4T24) - YoY (variación Mar25 vs Mar24 y en resultados variación 3M25 vs 3M24)



3. Entorno macroeconómico

Durante los primeros compases de 2025, la economía mundial se viene enfrentando a un escenario con elevados riesgos, marcado por la existencia de una extraordinaria e inusitada incertidumbre sobre el rumbo y la orientación de las políticas económicas, y la continuidad de los focos de tensión dentro del proceso de reconfiguración del escenario geopolítico. La combinación de ambos efectos se está viendo reflejada en una creciente fragmentación de los flujos comerciales globales, con perspectiva de que pueda verse acentuada durante los próximos meses por la aplicación de las medidas arancelarias anunciadas por la administración estadounidense en el denominado *Liberation Day*, cuya incidencia resulta difícil de anticipar, no solo para los países, sino también para las empresas.

La magnitud del impacto de la escalada proteccionista sobre el crecimiento económico global y sobre la inflación dependerá, en gran medida, del resultado de las negociaciones que se llevarán a cabo durante el periodo de tregua fijado por Estados Unidos, con todos los países que no han anunciado represalias tras la imposición de nuevos tipos para los aranceles el pasado 2 de abril. La aplicación, por el momento, de una respuesta selectiva, acotada a ciertos países, y sobre bienes específicos, está mitigando el riesgo de desencadenamiento de una guerra comercial mundial, que desembocaría en un escenario más adverso que el actual.

En este contexto, la Eurozona continúa asentada en una situación de práctico estancamiento, al verse lastrada por factores estructurales, la contracción del PIB en Alemania y Francia, y las consecuencias de la guerra de Ucrania, sobre la que aumentan las expectativas de que puedan alcanzarse ciertos acuerdos de paz. La aplicación de planes fiscales expansivos, ante el fuerte incremento del gasto en defensa comprometido, la ejecución de los fondos de infraestructuras recientemente creados y los programas de reactivación económica anunciados, con un papel destacado en el caso de Alemania, darán soporte al crecimiento,

especialmente para los dos próximos años. Las previsiones económicas más recientes apuntan a un crecimiento del PIB para 2025 de en torno al 1%, en tanto que para Estados Unidos se estima en el 1,7%.

La preocupación por la potencial desaceleración económica global y de entrada en recesión por parte de Estados Unidos, el posible aumento de la inflación, alejándose de los niveles objetivo, y las expectativas de aumento del gasto público en Europa, han derivado en una reducción del apetito de los inversores y en un aumento de la aversión al riesgo, reflejada en una elevada volatilidad en los mercados bursátiles. El fuerte rebote experimentado tras el anuncio de la aplicación de aranceles recíprocos no ha logrado compensar las caídas registradas durante el mes de marzo. Por su parte, los movimientos en los mercados de renta fija han venido caracterizados por un repunte de la rentabilidad de la deuda soberana en los tramos más largos. Por otro lado, el dólar ha continuado depreciándose con respecto a las monedas de las principales economías desarrolladas.

La moderación de la inflación registrada durante los últimos meses ha permitido a los principales bancos centrales relajar el tono de la política monetaria, para lo que han continuado reduciendo el tamaño de su balance y han aplicado sucesivos recortes de los tipos de interés. En el caso de la Reserva Federal esta tendencia se ha visto interrumpida a principios de año y se espera que se prolongue durante gran parte de 2025. Los tipos oficiales se mantienen en el rango 4,25%-4,50%, proyectando dos bajadas de 25 p.b. para lo que resta de año. En su reunión extraordinaria celebrada a principios de abril ha anunciado que se encuentra plenamente preparada para intervenir y desplegar con rapidez medidas para estabilizar los mercados en caso de que resulte necesario. Por su parte, los modestos crecimientos del PIB para la Eurozona proyectados para los próximos ejercicios generan un escenario propicio para la prolongación por parte del Banco Central

Europeo del actual ciclo de bajada de los tipos de interés, si bien habrá que atender al comportamiento que muestren los precios, cuyo ajuste se prevé que sea más gradual que hasta ahora y presente una mayor volatilidad. Tras su última reunión celebrada el pasado 17 de abril, en la que se ha aplicado una reducción de 25 p.b., los tipos de intervención han quedado situados en el 2,25%, para las facilidades de depósito, en el 2,40% para las operaciones principales de financiación y en el 2,65% para las facilidades marginales de depósito. Las sucesivas reducciones en los tipos de interés oficiales se están viendo reflejadas en la evolución del Euríbor. La referencia a 12 meses se situó en marzo en el 2,4%, 133 p.b. inferior al nivel que presentaba hace un año.

Situación de la economía española

En este contexto complejo, la economía española se está comportando mejor de lo esperado. Tras cerrar el ejercicio 2024 con un crecimiento del 3,2%, muy por encima del conjunto de la Eurozona, que lo hizo en un 0,9%, y de los principales países de su entorno, durante el primer trimestre de 2025 ha mantenido su dinámica positiva, aun cuando el sector industrial ha venido perdiendo tracción, dado el retraimiento de la demanda externa ante la incertidumbre arancelaria. Las estimaciones realizadas para los tres primeros meses apuntan a un aumento del PIB de entre el 0,6-0,7%, en términos intertrimestrales, pudiendo restar la aplicación efectiva del arancel anunciado por Estados Unidos, 0,2 p.p. en el conjunto del año. Para paliar estos efectos, el Gobierno de la nación ha anunciado el despliegue de un Plan de Respuesta y Relanzamiento Comercial con una dotación de 14.100 millones de euros, de los que 5.000 millones de euros serán re canalizados de los fondos europeos y 7.000 millones de euros se articularán a través de la provisión de líneas de crédito ICO.

El empleo ha continuado mostrando una evolución favorable, habiéndose incrementado la afiliación a la Seguridad Social en el promedio de los tres primeros meses del año en un 0,6% en términos intertrimestrales y desestacionalizados. La tasa de temporalidad se estabiliza en niveles mínimos históricos, por

debajo del 12%. Por su parte, el paro registrado ha continuado reduciéndose, situándose el número de personas que se encuentran en esta situación en 2.580.138 al cierre del primer trimestre.

Por su parte, tras cinco meses de incremento, motivado por el comportamiento del precio de la energía, en el mes de marzo la inflación se redujo en 0,7 p.p. con respecto al mes anterior, situándose en el 2,3%, a pesar del aumento del coste de la cesta de los alimentos ante la subida del IVA de los alimentos básicos. Del mismo modo, la inflación subyacente continuó con su tendencia descendente de forma sostenida, hasta situarse en marzo en el 2,0%.

Finalmente, sobre la base de la situación presupuestaria existente al cierre de 2024, el déficit público se situó en el 3,2% del PIB, en el 2,8% descontando los gastos excepcionales derivados de los programas de ayuda por la DANA, por debajo del objetivo marcado por la Comisión Europea, del 3%. Aun cuando en valor absoluto, la deuda del conjunto de las Administraciones Públicas se incrementó un 2,9% en términos anuales, alcanzando los 1.621 miles de millones de euros, en términos de ratio sobre PIB alcanzó el 101,8%, 3,3 p.p. menos que a finales de 2023.

Atendiendo a esta evolución y a las perspectivas existentes, las últimas proyecciones del Banco de España, realizadas en el mes de marzo, avanzan un crecimiento del PIB del 2,5% para 2025. El crecimiento estimado para 2026 es del 1,9%, fijándose en el 1,7% para 2027. En lo que respecta a la inflación, en el promedio de 2025 se situaría en el 2,5%, reduciéndose hasta el 1,7% para el conjunto de 2026, para volver a repuntar hasta el 2,4% en 2027, atendiendo al previsible incremento de los precios de la energía, dado el impacto del nuevo régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea. Dichas previsiones no contemplan explícitamente los posibles impactos sobre la actividad derivados de la escalada de las tensiones geopolíticas, el incremento de los aranceles por parte de los Estados Unidos y el mayor gasto en defensa, tanto por parte de España como por el conjunto de la Unión Europea.

En lo referente al mercado inmobiliario, los principales indicadores no vienen sino a reforzar la fortaleza de la demanda, que, unido a la escasez de oferta, están condicionando notablemente el comportamiento del sector con importantes implicaciones sociales. En el mes de enero, último dato disponible, se realizaron 60.650 operaciones de compraventa de vivienda, un 20,5% más que en el mes anterior y 11,0% superior en términos interanuales. El desequilibrio de fuerzas se ha visto traducido en presiones al alza sobre los precios, que en el cuarto trimestre de 2024 se han incrementado en un 11,3% en términos interanuales, siendo más acusado en el segmento de vivienda nueva (12,3%) que en el de usada (11,1%). Así, en el conjunto de 2024 se ha registrado un incremento del 8,4%, frente al 4,0% del ejercicio anterior.

En esta línea, en el mes de enero, las nuevas hipotecas presentaron un incremento mensual del 18,0%, más acusado que en términos interanuales, del 11,0%.

Sector financiero

La evolución de los tipos de interés, unido a la mayor confianza de las familias, sobre la base del favorable comportamiento de la actividad económica y del empleo, se ha traducido en un aumento generalizado de la demanda de crédito. Durante el primer bimestre de 2025, las entidades de crédito concedieron casi 84.000 millones de euros en nuevas operaciones crediticias, un 9,4% más que en el mismo periodo del ejercicio anterior, con aumentos en todos los segmentos, excepto en el del crédito destinado a otros fines. El importe de los créditos destinados a la financiación a la vivienda se ha incrementado en un 22,2%, en un contexto de favorables expectativas sobre el mercado inmobiliario, en tanto que la nueva producción de crédito al consumo lo ha hecho en un 15,7%, a lo

que ha contribuido la financiación del mayor gasto en bienes de consumo duraderos, tras el agotamiento del ahorro embalsado durante la pandemia. Las mayores necesidades de financiación de las empresas para la compra de activos fijos han impulsado la producción de crédito a este colectivo, que ha registrado un aumento del 7,0% interanual. En el mes de febrero, dando continuidad a la tendencia iniciada a finales de 2023, el saldo de la cartera crediticia del segmento de los hogares se incrementó en términos interanuales en un 1,6%, siendo menos acusado en el caso de las empresas, del 1,3%.

Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja, especialmente desde junio de 2024. En el mes de enero, la ratio de mora se situó en el 3,3%, alcanzando valores mínimos desde diciembre de 2008. A este favorable comportamiento ha contribuido la moderación del nivel de endeudamiento y la reducción del nivel de vulnerabilidad financiera, tanto de hogares como de empresas.

En lo que respecta a la vertiente del pasivo, los depósitos continúan con su trayectoria de crecimiento a niveles notables, con un aumento interanual en febrero, del 5,0% para las familias, y del 6,5% para las empresas. Diferenciando por tipos, destaca el avance de los depósitos a la vista, con aumentos para los hogares por primera vez desde marzo de 2023, y la ralentización del crecimiento de las imposiciones a plazo fijo, dada la mayor rentabilidad ofrecida por otros instrumentos como los fondos de inversión y los planes de pensiones. En este sentido, el patrimonio de los fondos de inversión nacionales registró en febrero un incremento del 15,4% en términos interanuales, con un aumento de las suscripciones netas, que han superados los 3.100 millones de euros.

4. Balance

TABLA 2 (Millones de euros)

	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	7.726	7.502	10.375	3,0%	-25,5%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.456	1.142	601	27,5%	142,1%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	4.930	3.849	1.649	28,1%	199,0%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	49.602	52.812	50.698	-6,1%	-2,2%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	1.781	4.889	1.653	-63,6%	7,7%
Préstamos y anticipos a la clientela	47.822	47.923	49.045	-0,2%	-2,5%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	24.663	23.733	24.840	3,9%	-0,7%
Derivados y coberturas	1.157	966	1.183	19,8%	-2,2%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	799	789	827	1,2%	-3,4%
Activos tangibles	1.582	1.601	1.735	-1,2%	-8,8%
Activos intangibles	87	89	83	-1,8%	5,0%
Activos por impuestos	4.351	4.414	4.610	-1,4%	-5,6%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	347	470	491	-26,2%	-29,3%
TOTAL ACTIVO	96.700	97.365	97.093	-0,7%	-0,4%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	491	434	456	13,2%	7,6%
Pasivos financieros a coste amortizado	86.723	87.239	86.752	-0,6%	0,0%
Depósitos de bancos centrales	0	0	0		
Depósitos de entidades de crédito	2.474	5.547	5.775	-55,4%	-57,2%
Depósitos de la clientela	77.829	75.529	74.387	3,0%	4,6%
Valores representativos de deuda emitidos	4.107	4.099	4.537	0,2%	-9,5%
Otros pasivos financieros	2.313	2.065	2.054	12,0%	12,6%
Derivados y coberturas	572	666	994	-14,0%	-42,4%
Provisiones	812	901	900	-9,9%	-9,7%
Pasivos por impuestos	382	391	493	-2,4%	-22,4%
Otros pasivos	906	994	941	-8,9%	-3,7%
TOTAL PASIVO	89.886	90.625	90.536	-0,8%	-0,7%
Fondos propios	6.866	6.725	6.620	2,1%	3,7%
Otro resultado global acumulado	-52	15	-66	-449,5%	-20,4%
Intereses minoritarios	0	0	2	-1,3%	-81,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.814	6.740	6.557	1,1%	3,9%
Total Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.267	6.193	6.010	1,2%	4,3%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	96.700	97.365	97.093	-0,7%	-0,4%

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

El balance cierra el primer trimestre del ejercicio 2025 en 96.700 millones de euros, tras reducirse un 0,7% en el trimestre y un 0,4% interanual.

Los *Préstamos y anticipos a la clientela* se reducen un 0,2% en el trimestre y un 2,5% interanual. 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 ha empezado a trasladarse al libro de crédito en este primer trimestre, en el que la inversión performing aumenta un 0,3%. En el Plan Estratégico 2025-2027 el crédito a Empresas y al Consumo se articulan como ejes clave para conseguir diversificar los ingresos, viéndose ya en tres meses los primeros frutos, con crecimientos del +0,7% y del +1,4%, respectivamente. Por otro lado, el volumen de

créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja (-4,8% en el trimestre y -15,7% 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*). Su tamaño se incrementa un 3,9% en el trimestre, cuenta con una TIR media del 2,58% y una duración de 2,8 años.

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

Los *Depósitos de la clientela* se incrementan un 3,0% en el último trimestre y un 4,6% interanual. Los recursos administrados de clientes minoristas aumentan un 4,9% en los últimos doce meses, con elevada granularidad.

5. Recursos

TABLA 3 (Millones €) No incluye aj. valoración	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
Total recursos de balance	81.669	79.364	78.728	2,9%	3,7%
Depósitos de la clientela (excluidas cédulas)	73.589	71.284	70.148	3,2%	4,9%
Administraciones públicas	10.649	6.915	7.091	54,0%	50,2%
Depósitos	6.047	6.561	4.338	-7,8%	39,4%
Cesión temporal de activos	4.602	354	2.753	1201,3%	
Sector privado	62.940	64.369	63.057	-2,2%	-0,2%
Depósitos a la vista	51.950	53.426	51.772	-2,8%	0,3%
Depósitos a plazo	10.072	10.606	10.558	-5,0%	-4,6%
Cesión temporal de activos	919	337	728	172,7%	26,3%
Emisiones	8.080	8.080	8.579	0,0%	-5,8%
Cédulas hipotecarias	5.222	5.222	5.222	0,0%	0,0%
Otros valores	2.258	2.258	2.457	0,0%	-8,1%
Pasivos subordinados	600	600	900	0,0%	-33,3%
Recursos fuera de balance y seguros	23.436	22.587	21.424	3,8%	9,4%
Fondos de inversión*	14.426	13.529	11.823	6,6%	22,0%
Fondos de pensiones	3.648	3.717	3.664	-1,9%	-0,4%
Seguros de ahorro	3.945	4.007	4.649	-1,6%	-15,1%
Otros patrimonios gestionados	1.417	1.333	1.288	6,3%	10,0%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	105.105	101.951	100.151	3,1%	4,9%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	92.424	93.515	88.114	-1,2%	4,9%
<i>En balance</i>	<i>68.987</i>	<i>70.928</i>	<i>66.691</i>	<i>-2,7%</i>	<i>3,4%</i>
Administraciones públicas	6.047	6.561	4.338	-7,8%	39,4%
Recursos de clientes del sector privado	86.377	86.954	83.776	-0,7%	3,1%
Mercados	12.681	8.436	12.037	50,3%	5,4%

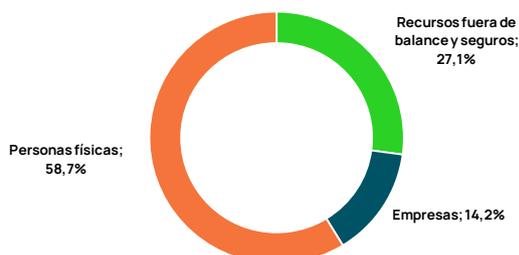
(* Incluye gestión discrecional de carteras de fondos de inversión)

Los recursos administrados totalizan 105.105 millones de euros, tras aumentar un 3,1% en el primer trimestre y un 4,9% interanual.

Los recursos de clientes minoristas se reducen un 1,2% en el primer trimestre del ejercicio, debido a la entrada puntual de elevados saldos en AAPP a cierre del ejercicio anterior, con caídas estacionales por la actividad, y aumentan un 4,9% en los últimos doce meses, motivado principalmente por los recursos fuera de balance (+9,4% interanual) y, especialmente, en fondos de inversión (+22,0% interanual).

En el primer trimestre, el principal producto de ahorro son los fondos de inversión (+6,6% con respecto al trimestre anterior), tras haberse

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

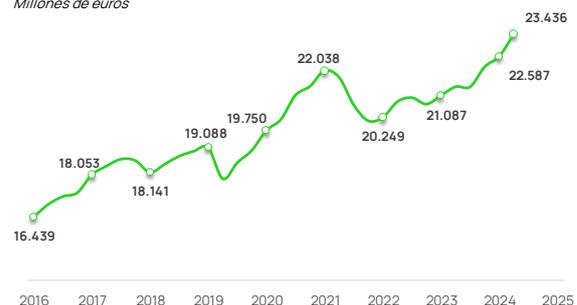


triplicado las suscripciones netas hasta los 958 millones de euros en el trimestre, que supone un máximo histórico. La cuota se sitúa en 9,1% en el último trimestre, según los datos de Inverco.

Los depósitos a la vista siguen siendo el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (60% excluidas Administraciones públicas), a pesar de la caída estacional del 2,8% en el primer trimestre del año (+0,3% interanual).

El banco cuenta con una base de depósitos muy granular y estable, que le permite tener un coste de financiación minorista contenido (beta del 26,0%), pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad.

Evolución de Fuera de Balance
Millones de euros



6. Crédito performing

TABLA 4 (Millones €). No incluye aj. valoración

	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	4.590	4.465	4.569	2,8%	0,5%
Crédito al Sector Privado	41.922	41.888	42.959	0,1%	-2,4%
Empresas	9.672	9.601	10.253	0,7%	-5,7%
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	380	400	447	-5,0%	-15,0%
Particulares	32.250	32.287	32.706	-0,1%	-1,4%
Garantía hipotecaria	29.146	29.224	29.771	-0,3%	-2,1%
Consumo y resto	3.104	3.063	2.935	1,4%	5,8%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	46.511	46.353	47.528	0,3%	-2,1%

La cartera de crédito *performing* totaliza 46.511 millones de euros, tras incrementarse un 0,3% en el primer trimestre, retomando de esta forma el crecimiento.

En el año se han concedido 2.595 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, un 47,7% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 714 millones de euros de hipotecas de particulares. La nueva producción de financiación de actividades productivas aumenta un 48,6% interanual.

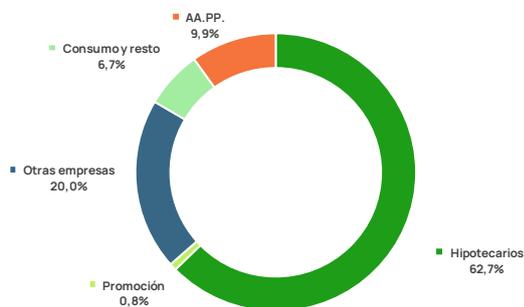
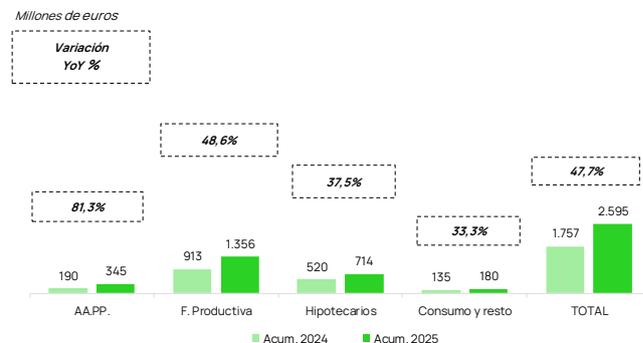
La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 5,0% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado, con datos a enero 2025), siendo más alta en las regiones con mayor dinamismo económico, como Málaga, Sevilla o Madrid.

La cartera de hipotecas desciende un 0,3% en el trimestre y un 2,1% en los últimos doce meses. El

ritmo de amortizaciones y cancelaciones anticipadas continúa reduciéndose en el primer trimestre de 2025 a tasas del 7,1% anual en la cartera a tipo variable (9,5% en el primer trimestre de 2024).

La cartera de crédito al consumo crece un 1,4% en el último trimestre y un 5,8% interanual, impulsado por el aumento de la nueva producción (+33,3% interanual), en la que tienen un elevado peso los préstamos preconcedidos y los procedentes de canales digitales, que suponen el 40% y el 43% del total formalizado en el primer trimestre, respectivamente.

La cartera de crédito a empresas se incrementa un 0,7% en el primer trimestre y se reduce un 5,7% en los últimos doce meses. El 30% de la nueva producción de financiación de actividades productivas es sostenible.

Detalle de inversión crediticia performing por segmento

Formalizaciones acumuladas


7. Dudosos y adjudicados

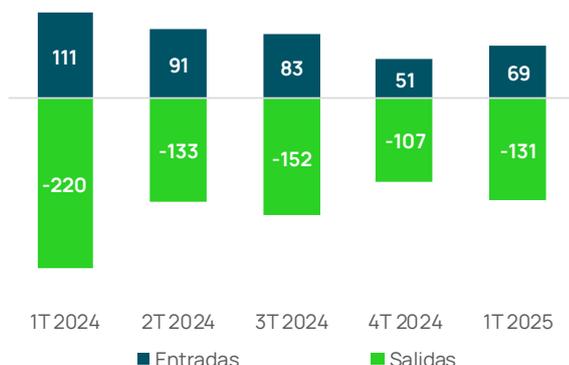
TABLA 5 (Millones de euros)

	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.230	1.292	1.460	-4,8%	-15,7%
Crédito a Administraciones Públicas	7	6	8	12,9%	-7,3%
Crédito al Sector Privado	1.223	1.286	1.452	-4,9%	-15,8%
Empresas	473	536	654	-11,7%	-27,6%
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	42	53	54	-20,8%	-21,2%
Particulares	750	750	798	0,0%	-6,0%
Garantía hipotecaria	689	689	732	0,0%	-5,9%
Consumo y resto	61	61	66	0,0%	-7,3%

	2,6%	2,7%	3,0%	-0,1 pp	-0,4 pp
TOTAL RATIO DE MORA	2,6%	2,7%	3,0%	-0,1 pp	-0,4 pp
Crédito a Administraciones Públicas	0,2%	0,1%	0,2%	0,0 pp	0,0 pp
Crédito al Sector Privado	2,8%	3,0%	3,3%	-0,1 pp	-0,4 pp
Empresas	4,7%	5,3%	6,0%	-0,6 pp	-1,3 pp
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	10,0%	11,7%	10,7%	-1,8 pp	-0,7 pp
Particulares	2,3%	2,3%	2,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Garantía hipotecaria	2,3%	2,3%	2,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Consumo y resto	1,9%	1,9%	2,2%	0,0 pp	-0,3 pp

Los créditos dudosos se reducen 62 millones de euros en el trimestre y 230 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.230 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 37,7% interanual y donde cerca de la mitad de las mismas corresponden a dudosos sin impagos o con impagos inferiores a 90 días y con salidas por encima de los 100 millones de euros.

Entradas y salidas de dudoso



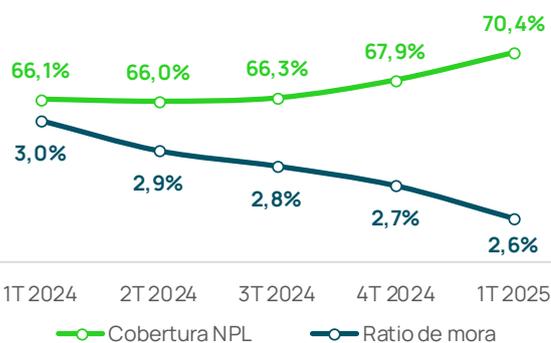
La tasa de mora de particulares finaliza el primer trimestre en el 2,3%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 2,9% (datos a diciembre 2024). La mora hipotecaria en el 2,3%,

TABLA 6 (Millones de euros)

	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
Crédito	47.741	47.645	48.988	0,2%	-2,5%
Stage 1	43.809	43.615	44.465	0,4%	-1,5%
Stage 2	2.703	2.738	3.063	-1,3%	-11,8%
Stage 3	1.230	1.292	1.460	-4,8%	-15,7%
Provisiones	866	877	966	-1,3%	-10,3%
Stage 1	144	141	169	2,2%	-14,8%
Stage 2	164	157	161	4,2%	2,1%
Stage 3	558	579	636	-3,6%	-12,2%
Coberturas	70,4%	67,9%	66,1%	2,5 pp	4,3 pp
Stage 1	0,3%	0,3%	0,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Stage 2	6,1%	5,7%	5,2%	0,3 pp	0,8 pp
Stage 3	45,4%	44,8%	43,5%	0,6 pp	1,8 pp

con buenas perspectivas, una vez finalizada la subida de tipos de interés, y los reprecios aliviarán aun más el servicio de la deuda, en particular en las hipotecas a tipo variable que son las más antiguas y, por lo tanto, con una carga financiera más baja y una LTV menor.

Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos



La tasa de mora se reduce 13 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,58%, por debajo de la media sectorial, la tasa de cobertura se incrementa 252 puntos básicos hasta el 70,4% y la del stage 3 se incrementa 56 puntos básicos hasta el 45,4%.

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

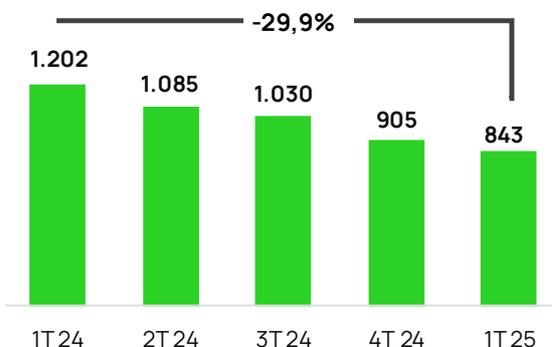
TABLA 7 (Millones de euros)	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	843	905	1.202	-6,9%	-29,9%
Viviendas en construcción	151	166	264	-9,3%	-42,8%
Vivienda terminada	191	211	290	-9,6%	-34,2%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	416	435	506	-4,2%	-17,8%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	85	93	142	-8,8%	-40,2%
COBERTURAS	642	684	889	-6,2%	-27,8%
Viviendas en construcción	125	134	202	-6,7%	-38,1%
Vivienda terminada	117	136	187	-13,5%	-37,2%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	350	360	416	-2,7%	-15,8%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	50	55	84	-9,7%	-40,7%
RATIO DE COBERTURA	76,1%	75,6%	73,9%	0,5 pp	2,2 pp
Viviendas en construcción	82,9%	80,6%	76,6%	2,3 pp	6,2 pp
Vivienda terminada	61,4%	64,2%	64,4%	-2,8 pp	-3,0 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	84,0%	82,7%	82,1%	1,3 pp	2,0 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	58,7%	59,3%	59,2%	-0,6 pp	-0,5 pp

El valor neto contable de los activos adjudicados se reduce 20 millones de euros en el trimestre y 113 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 201 millones de euros, un 0,21% del total activo del Grupo, de los que los suelos apenas suponen 67 millones de euros, aproximadamente un tercio del total.

Las ventas de activos no corrientes en venta totalizan 65 millones de euros en el año y registran resultados positivos de 3 millones de euros. El 33% de las ventas del año son viviendas, el 28% suelos y el 38% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 6,9% en el trimestre y un 29,9% en los últimos doce meses (descenso del 8,9% y 35,9%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 2,2 puntos porcentuales en los últimos doce meses, hasta el 76,1% (0,5 p.p. en el último trimestre).

Evolución adjudicados brutos



Adicionalmente, se han vendido en el año 23 millones de euros de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

El conjunto de activos improductivos se reduce 124 millones de euros en el trimestre (-5,6%) y 589 millones de euros en los últimos doce meses (-22,1%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 72,7% (3,1 p.p. más alto que hace un año).

TABLA 8 (Millones de euros)	31/03/25	31/12/24	31/03/24	QoQ	YoY
ACTIVOS DETERIORADOS (NPAS)	2.073	2.197	2.662	-5,6%	-22,1%
Dudosos	1.230	1.292	1.460	-4,8%	-15,7%
Adjudicados	843	905	1.202	-6,9%	-29,9%
Ratio NPAs	4,3%	4,5%	5,3%	-0,3 pp	-1,0 pp
COBERTURA DE NPAS	1.508	1.562	1.854	-3,4%	-18,7%
Dudosos	866	877	966	-1,3%	-10,3%
Adjudicados	642	684	889	-6,2%	-27,8%
RATIO DE COBERTURA DE NPAS	72,7%	71,1%	69,7%	1,7 pp	3,1 pp
Dudosos	70,4%	67,9%	66,1%	2,5 pp	4,3 pp
Adjudicados	76,1%	75,6%	73,9%	0,5 pp	2,2 pp

8. Resultados

TABLA 9 (Millones de euros)

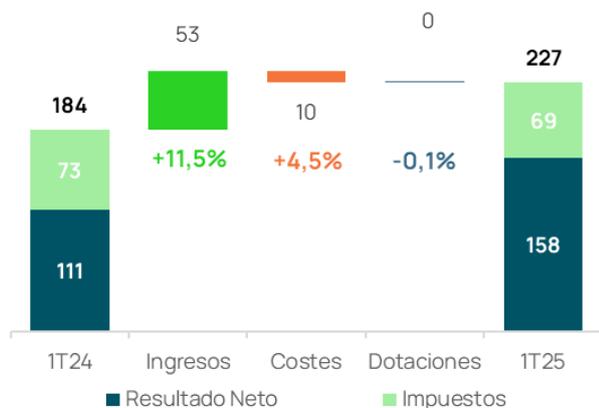
	31/03/2025	31/03/2024	YoY	YoY%
Ingresos por Intereses	610	692	-83	-11,9%
Gastos por Intereses	-241	-302	61	-20,1%
MARGEN DE INTERESES	369	390	-22	-5,6%
Dividendos	1	0	0	64,9%
Resultados de participadas	22	25	-3	-11,6%
Comisiones netas	132	130	2	1,6%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	4	1	3	201,9%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-12	-85	73	-85,8%
MARGEN BRUTO	515	462	53	11,5%
Gastos de administración	-212	-203	-10	4,7%
Gastos de personal	-142	-135	-7	5,2%
Otros gastos generales de administración	-71	-68	-3	3,8%
Amortización	-22	-22	-1	2,7%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	280	237	43	18,2%
Provisiones / reversión	-22	-19	-3	13,2%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-32	-31	-1	3,8%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	227	188	39	21,0%
Otras ganancias /Otras pérdidas	0	-3	4	-113,1%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	227	184	43	23,4%
Impuesto sobre beneficios	-69	-73	4	-6,1%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	158	111	48	43,0%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	158	111	48	43,0%

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 (Millones de euros)

	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Ingresos por Intereses	610	634	663	704	692
Gastos por Intereses	-241	-253	-280	-320	-302
MARGEN DE INTERESES	369	381	384	383	390
Dividendos	1	1	5	8	0
Resultados de participadas	22	13	15	34	25
Comisiones netas	132	131	125	126	130
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	4	5	4	3	1
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-12	-10	-19	-10	-85
MARGEN BRUTO	515	521	514	544	462
Gastos de administración	-212	-208	-206	-202	-203
Gastos de personal	-142	-143	-138	-135	-135
Otros gastos generales de administración	-71	-65	-68	-67	-68
Amortización	-22	-22	-22	-22	-22
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	280	291	286	320	237
Provisiones / reversión	-22	-96	-34	-43	-19
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-32	-24	-27	-29	-31
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	227	171	225	248	188
Otras ganancias /Otras pérdidas	0	-8	-3	-1	-3
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	227	163	222	247	184
Impuesto sobre beneficios	-69	-41	-65	-64	-73
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	158	123	157	184	111
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	158	122	157	184	111

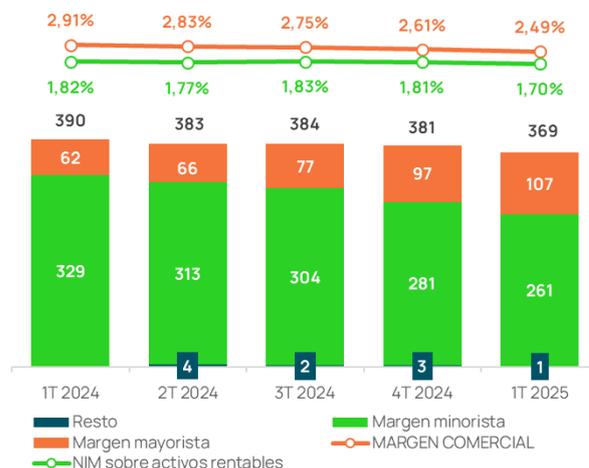
Unicaja obtuvo un beneficio de 158 millones de euros en el año, incrementándose un 43,0% respecto al obtenido en el mismo periodo del ejercicio anterior.



El margen de intereses trimestral se mantiene sólido en 369 millones de euros en el primer trimestre, a pesar del descenso de tipos. Se reduce un 3,1% en relación con el trimestre anterior (1,8% sin impacto por el menor número de días del trimestre) y un 5,6% interanual.

Los ingresos del crédito disminuyen un 9,0% en el trimestre debido al escenario de tipos a la baja y la estacionalidad negativa provocada por el menor número de días del primer trimestre del año. En sentido contrario, la mayor liquidez

proveniente del negocio minorista, 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, 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 8 p.b. hasta situarse en el 0,64%, en el primer trimestre, ante la evolución de los tipos de interés actual.

El margen de clientes (comercial) en el 2,49%, con una caída trimestral de 12 p.b. (-42 puntos básicos interanual).

Millones euros / %

TABLA 11

	1T 2025			4T 2024			3T 2024			2T 2024			1T 2024		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)												
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	9.940	57,8	2,36	8.183	50,6	2,46	8.104	58,6	2,87	11.467	94,0	3,30	10.236	77,6	3,05
I.F. Cartera Renta Fija	29.050	180,8	2,52	27.774	174,5	2,50	27.030	172,7	2,54	26.448	170,3	2,59	26.280	172,1	2,63
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	47.599	367,5	3,13	48.215	403,8	3,33	48.784	426,4	3,48	48.994	433,0	3,55	49.286	440,1	3,59
I.F. Otros activos		3,6			5,1			5,8			6,2			2,5	
TOTAL ACTIVO	97.033	609,7		95.469	633,9		94.610	663,5		96.370	703,5		97.123	692,2	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	6.834	51,7	3,07	4.491	36,9	3,26	5.698	55,7	3,89	9.183	90,8	3,98	9.091	83,4	3,69
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Singulares)	7.873	70,9	3,65	7.888	78,3	3,95	7.485	82,6	4,39	8.118	91,3	4,52	8.245	93,5	4,56
C.F. Depósitos Clientes (2)	68.195	107,0	0,64	68.253	123,2	0,72	67.382	122,5	0,72	66.371	119,6	0,72	66.162	111,4	0,68
Del que: Vista S.P.	52.135	32,8	0,26	51.605	35,7	0,28	51.261	34,6	0,27	50.976	35,9	0,28	51.358	34,7	0,27
Del que: Plazo S.P.	9.919	46,5	1,90	10.639	55,2	2,06	11.376	62,4	2,18	11.021	63,4	2,31	10.184	55,1	2,17
C.F. Pasivos Subordinados	600	8,7	5,87	750	12,6	6,71	900	15,6	6,87	900	15,8	7,07	651	11,3	7,00
C.F. otros pasivos		2,8			2,3			3,4			2,5			2,4	
TOTAL PASIVO Y P.N.	97.033	241,1		95.469	253,3		94.610	279,8		96.370	320,0		97.123	301,9	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)			2,49			2,61			2,75			2,83			2,91
MARGEN DE INTERESES		368,6			380,6			383,7			383,5			390,3	

I.F.: Ingresos financieros

C.F.: Costes financieros

S.P.: Sector privado

TABLA 12 (Millones de euros)	1T 2025	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	3M25 vs	
						QoQ	3M24
COMISIONES PERCIBIDAS	141	141	137	135	143	-0,2%	-1,7%
Por servicio de cobros y pagos	63	66	66	65	70	-4,0%	-9,1%
Por seguros	29	28	25	26	28	3,6%	6,1%
Por fondos de inversión	36	34	32	32	31	7,6%	17,0%
Por planes de pensiones	3	3	3	3	3	-10,3%	7,1%
Otras comisiones	9	10	11	9	12	-9,5%	-26,6%
COMISIONES PAGADAS	8	10	12	10	13	-15,2%	-34,7%
COMISIONES NETAS	132	131	125	126	130	0,9%	1,6%

Las comisiones se incrementan en el trimestre hasta los 132 millones (+1,6% interanual). Las buenas dinámicas comerciales aumentan los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones netas se incrementan un 7,6% en el primer trimestre del año. En comparación con el ejercicio anterior, se incrementan un 17,0% debido principalmente al aumento del volumen gestionado. Las comisiones de seguros también evolucionan positivamente, se incrementan en el primer trimestre un 3,6% y un 6,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los dividendos y resultados de entidades asociadas ascienden a 23 millones de euros en el trimestre, principalmente de compañías aseguradoras.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* son positivos, si bien poco significativos.

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 73 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 11,5% interanual.

Los *Gastos de administración* muestran un aumento interanual del 4,7%. Los *Gastos de personal* aumentan un 5,2% interanual y los gastos generales y de amortización se incrementan un 3,8% y un 2,7%, respectivamente. No obstante, el mayor crecimiento del margen bruto frente a los gastos de explotación permite que la ratio de eficiencia mejore 3,1 p.p. en los últimos doce meses, situándose en el 45,6%.

La partida de *Provisiones/reversión* asciende a 22 millones de euros y cubre riesgos contingentes y legales.

El epígrafe de *Pérdidas por deterioro de activos financieros*, que se incrementa un 3,8% 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 27 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 4,5 p.p. en los últimos doce meses situándose en el 69,2%.

La ratio LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 270%.

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 162%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del primer trimestre del ejercicio 2025, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 29.685 millones de euros, sin apenas variación interanual (-0,8%) y representan el 30,7% del Balance total.



10. Solvencia

TABLA 13 (Millones € y %)

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024	QoQ	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	5.592	5.525	5.649	1,2%	-1,0%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.435	4.374	4.201	1,4%	5,6%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	610	604	900	1,1%	-32,2%
Activos ponderados por riesgo	28.615	28.894	28.886	-1,0%	-0,9%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,5%	15,1%	14,5%	0,4 pp	1,0 pp
Capital de nivel I	1,9%	1,9%	1,9%	0,0 pp	0,0 pp
Capital de nivel II	2,1%	2,1%	3,1%	0,0 pp	-1,0 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	19,5%	19,1%	19,6%	0,4 pp	0,0 pp

Millones € y %

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024	QoQ	YoY
Recursos propios computables FULLY LOADED	5.592	5.514	5.635	1,4%	-0,8%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.435	4.363	4.188	1,6%	5,9%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	610	604	900	1,1%	-32,2%
Activos ponderados por riesgo	28.839	28.887	28.877	-0,2%	-0,1%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,4%	15,1%	14,5%	0,3 pp	0,9 pp
Capital de nivel I	1,9%	1,9%	1,9%	0,0 pp	0,0 pp
Capital de nivel II	2,1%	2,1%	3,1%	0,0 pp	-1,0 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	19,4%	19,1%	19,5%	0,3 pp	-0,1 pp

A 31 de marzo el Grupo Unicaja alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,5%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,4% y una ratio de Capital Total del 19,5%. Estas ratios suponen una holgura de 7,3 p.p. en CET 1 y de 6,9 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 15,4%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,3% y una ratio de Capital Total del 19,4%.

El CET 1 fully loaded aumenta 88 p.b. en los últimos doce meses, gracias a la generación orgánica de resultados, la reducción de activos ponderados por riesgo relacionada con las

ventas de adjudicados y la reducción de dudosos.

En el primer trimestre, el CET 1 fully loaded aumenta 27 p.b. El capital de nivel 1 se incrementa 71 millones de euros (+25 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded) por la generación orgánica de resultados, incluyendo un *pay out* del 60%.

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 2,40 euros al 31 de marzo de 2025, tras aumentar un 7,5% en el último año. Finalmente, la ratio Texas se sitúa en el 24,9%, tras reducirse 1,6 p.p. en el primer trimestre y 6,7 p.p. en los últimos doce meses.

11. La acción

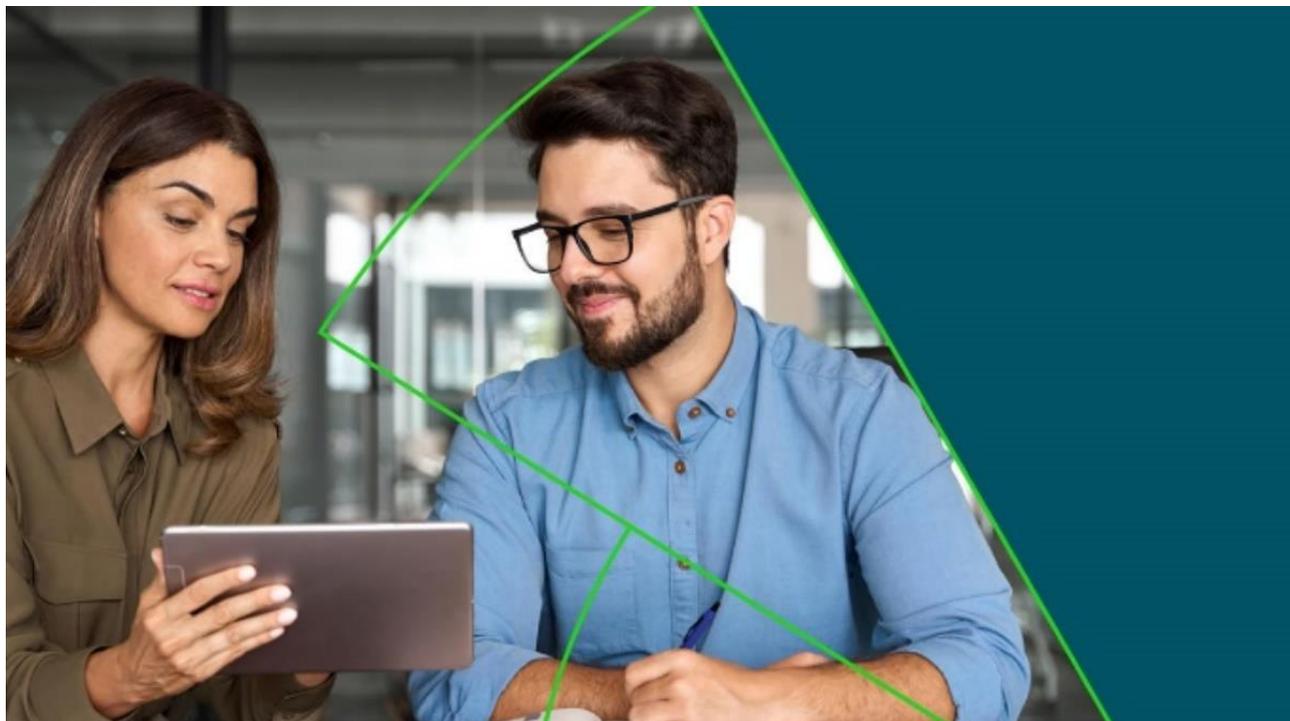
El capital social de Unicaja es de 642.858.617 euros, dividido en 2.571.434.468 acciones nominativas de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante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



La acción de Unicaja cerró a 31 de marzo de 2025 en 1,71 euros por acción, tras una revalorización del 37% en el ejercicio.



12. Rating

Fitch. El 28 de febrero de 2025 la agencia ha mejorado 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 ha mantenido 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 11 de enero de 2023)
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “Ba2”



13. Innovación

Unicaja lanza su Hub de Inteligencia Artificial, en el que se involucran equipos de todas las Direcciones Generales de la organización para comenzar el desarrollo de sus primeros casos de uso en esta tecnología. Mediante un modelo de trabajo transversal, colaborativo y ágil, Unicaja quiere implementar soluciones innovadoras que acompañen su fuerte compromiso de hacer de esta tecnología una palanca transformadora, para conseguir eficiencias, mejoras de la productividad y una excelencia operativa, al servicio de sus trabajadores y clientes.

Además, sigue atentamente las innovaciones derivadas del uso de soluciones DLT en nuestro

sector, como fue la pasada prueba de BCE sobre la productivización de una posible WCBDC (Wholesale Central Bank Digital Currency), en la que participó Unicaja activamente, u otras relacionadas con la tokenización de activos financieros.

Por último, se lanzan nuevos laboratorios centrados en el analizar y demostrar el valor que pueden aportar tecnologías como Agentic AI o el Deeplearning en la mejora de procesos de backoffice.



14. Sostenibilidad

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

- Unicaja ha publicado el informe correspondiente a 2024 de asignación e impacto asociado a los bonos verdes emitidos (cuatro bonos verdes, desde 2022, por un total de 1.600 millones de euros). Los proyectos asignados han permitido evitar un impacto medioambiental de 80.982 toneladas de dióxido de carbono (CO₂) en 2024 (frente a las 54.791 toneladas evitadas en 2023). El Marco de Bonos Verdes de Unicaja, aprobado en 2022 y revisado en 2024, está alineado con los Principios de los Bonos Verdes (GBP, por sus siglas en inglés) de la Asociación Internacional del Mercado de Capitales (ICMA), publicados en junio de 2021. Los proyectos asignados cumplen los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de Naciones Unidas números 7 (Energía Asequible y No Contaminante), 11 (Ciudades y Comunidades Sostenibles) y 13 (Acción por el Clima).
 - Se ha iniciado la comercialización de las Líneas ICO-Medidas Financiación de ayuda para afectados por las lluvias torrenciales de finales de 2024 (DANA). Esta línea es una iniciativa del Gobierno para proporcionar financiación a los afectados por la DANA, que busca facilitar liquidez a hogares, autónomos y empresas con el objetivo de colaborar en la recuperación de la normalidad en los municipios afectados en el menor tiempo posible.
 - Unicaja se ha adherido al Programa Habita Extremadura, con el que se impulsará la promoción de la construcción de al menos 3.036 viviendas de protección oficial hasta 2027. Entre otros objetivos, esta actuación busca dar respuesta a la demanda de vivienda en la región, garantizando el acceso a un hogar a precios asequibles.
 - Se ha formalizado una alianza con los administradores de fincas de Castilla y León para financiar obras de rehabilitación energética sostenibles en las comunidades de propietarios.
 - Durante 2024, Unicaja trabajó en la definición de un rating ESG para la cartera de empresas. Dicho rating considera tanto aspectos climáticos y medioambientales, como sociales y de gobernanza; en este sentido, utilizando la información recabada a través de los cuestionarios de diligencia debida ESG, se mide cuál es el desempeño de los clientes en relación con las distintas cuestiones ESG. Este rating se ha elaborado en base a dos factores principales:
 - un módulo cuantitativo, empleando una metodología similar a la desarrollada para el cálculo de los impactos de los riesgos climáticos y ambientales en el riesgo de crédito aplicada en el proceso de evaluación de capital (ICAAP), y,
 - un módulo cualitativo que evalúa a los clientes en base a una batería de variables, empleando como “inputs” los cuestionarios de diligencia debida en el ámbito ESG.
- Durante el primer trimestre de 2025 ha comenzado la implantación del mismo de cara a su uso dentro de los procesos de riesgo de crédito (admisión y seguimiento).
- La entidad ha aprobado la ampliación de los objetivos de descarbonización a nuevos sectores de la cartera de crédito: acero, aviación e hipotecas no residenciales de particulares. Estos segmentos se suman a los ya identificados desde el año 2023: hipotecas residenciales, energía y petróleo y gas.

- Se ha renovado el acuerdo de colaboración con la Fundación Adecco para impulsar la inclusión laboral de mujeres en riesgo de exclusión social. Este acuerdo tiene como objetivo mejorar la empleabilidad y la igualdad de oportunidades.
- Se ha fomentado un conjunto de iniciativas culturales, en el ámbito de la educación y el deporte, como, entre otras, los Premios al Talento joven de la Universidad de Salamanca o el Convenio con el ayuntamiento de Cáceres en la visita de restos arqueológicos del Palacio del Mayoralgo.

En materia de educación financiera, en el primer trimestre de 2025, cabe destacar:

- El Proyecto Edufinet -promovido por Unicaja y la Fundación Unicaja- ha presentado la séptima edición de su Guía Financiera, una publicación de carácter didáctico dirigida al público en general, con nuevos apartados como las finanzas sostenibles o la transformación digital aplicada a las finanzas. Los contenidos de la Guía Financiera, que cuenta con el apoyo de

Funcas Educa, están disponibles en la web de Edufinet.

- Se ha llevado a cabo un programa de acciones, con motivo de la nueva edición de la Global Money Week, impulsada por la OCDE, de la que se han beneficiado más de 2.600 personas (principalmente jóvenes), en esta ocasión bajo el lema 'Dar ese like no te renta. Cuida tu dinero', sobre las finanzas digitales y los riesgos en redes sociales.
- Se ha lanzado una nueva web del Proyecto Edufinet, que incorpora mejoras técnicas y de contenidos.
- En el primer trimestre, Edufinet ha superado los 100.000 seguidores y suscriptores en redes sociales y plataformas de podcasts, con más de 4,1 millones de visualizaciones y reproducciones de vídeos diarios. Asimismo, alcanzó 22.465 beneficiarios de jornadas de educación financiera, a través de 660 sesiones. Y dio difusión a 229 publicaciones de artículos, vídeos y podcast, con cerca de 44.500 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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Recursos administrados (1+2+3)	105.105	101.951	100.151
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a+1b)	77.611	75.306	74.171
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	77.829	75.529	74.387
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	-218	-222	-216
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a+2b)	4.058	4.058	4.556
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.107	4.099	4.537
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	-50	-41	19
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. Dato gestión	23.436	22.587	21.424

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Recursos administrados de clientes (minoristas) (1-2-3-4-5+6)	92.424	93.515	88.114
(1) Recursos administrados	105.105	101.951	100.151
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.022
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	4.602	354	2.753
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	919	337	728
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.058	4.058	4.556
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	919	335	23

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Recursos administrados (Mercados) (1+2+3+4-5)	12.681	8.436	12.037
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.022
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	4.602	354	2.753
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	919	337	728
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.058	4.058	4.556
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	919	335	23

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión (1a)	919	335	23
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	919	337	728
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	919	335	23
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	0	2	705

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Crédito performing Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración) (1-7)	46.511	46.353	47.528
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	47.741	47.645	48.988
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.456	1.142	601
<i>(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>58</i>	<i>61</i>	<i>66</i>
(3) Activos financieros a coste amortizado	74.265	76.545	75.538
<i>(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>47.822</i>	<i>47.923</i>	<i>49.045</i>
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-417	-407	-492
(5) Adquisiciones temporales de activos	0	150	48
(6) Otros activos financieros	556	595	567
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.230	1.292	1.460

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Loan to Deposits (LtD)	69,2%	67,2%	73,5%
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	47.741	47.645	48.988
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	68.987	70.928	66.691
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	77.611	75.306	74.171
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.022
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	4.602	354	2.753
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	919	337	728
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	919	335	23

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Ratio de morosidad (1/2)	2,6%	2,7%	3,0%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.230	1.292	1.460
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	47.741	47.645	48.988

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Cobertura de la morosidad (1/2)	70,4%	67,9%	66,1%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	866	877	966
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.230	1.292	1.460

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Cobertura de adjudicados (1/2)	76,1%	75,6%	73,9%
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	642	684	889
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	843	905	1.202

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Cobertura de activos no productivos (1+2)/(3+4)	72,7%	71,1%	69,7%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	866	877	966
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	642	684	889
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.230	1.292	1.460
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	843	905	1.202

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Ratio Texas (1+2)/(3+4+5)	24,9%	26,5%	31,6%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.230	1.292	1.460
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	843	905	1.202
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	866	877	966
(4) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	642	684	889
(5) Patrimonio Neto	6.814	6.740	6.557

Fuente: Balance público consolidado

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

TABLA 25:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	2,49%	2,61%	2,91%
(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) <i>Dato de Gestión</i>	3,13%	3,33%	3,59%
(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) <i>Dato de Gestión</i>	0,64%	0,72%	0,68%

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Beta de los depósitos (1/2)	26,0%	21,7%	18,4%
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	0,64%	0,71%	0,68%
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	433,8	476,6	445,5
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	68.195	67.046	66.162
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	2,44%	3,27%	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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)	1,70%	1,81%	1,82%
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.474,4	1.522,3	1.561,3
(2) Activos rentables	86.589,5	84.171,1	85.802,2

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Comisiones Netas (1-2)	132,2	512,0	130,2
(1) Ingresos por comisiones	140,7	556,6	143,1
(2) Gastos por comisiones	8,4	44,6	12,9

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Margen básico (1+2)	500,8	2.050,1	520,5
(1) Margen de intereses (1a-1b)	368,6	1.538,1	390,3
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	609,7	2.693,1	692,2
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	241,1	1.155,1	301,9
(2) Comisiones netas	132,2	512,0	130,2

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	3,9	13,2	1,3
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-5,8	2,4	2,4
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	7,4	10,3	3,1
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	1,8	0,5	-3,2
(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	0,4	-2,9	-1,7
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,1	3,0	0,8

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)	-12,1	-125,1	-85,1
(1) Otros ingresos de explotación	12,9	56,4	14,9
(2) Otros gastos de explotación	27,3	193,4	101,9
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	2,3	11,9	1,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 32:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Gastos de explotación o transformación (1+2)	234,8	905,5	224,6
(1) Gastos de administración	212,5	818,7	202,9
(2) Amortización	22,3	86,8	21,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 33:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Ratio de eficiencia (1+2)/3	45,6%	44,4%	48,6%
(1) Gastos de administración	212,5	818,7	202,9
(2) Amortización	22,3	86,8	21,7
(3) Margen bruto	515,2	2.040,9	461,9

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

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

TABLA 34:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Resultado básico (1+2-3-4)	266,1	1.144,6	295,9
(1) Margen de intereses	368,6	1.538,1	390,3
(2) Comisiones	132,2	512,0	130,2
(3) Gastos de administración	212,5	818,7	202,9
(4) Amortización	22,3	86,8	21,7

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	280,5	1.135,3	237,4
(1) Margen bruto	515,2	2.040,9	461,9
(2) Gastos de administración	212,5	818,7	202,9
(3) Amortización	22,3	86,8	21,7

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de gestión (1a+1b)	31,7	110,7	30,5
(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	31,7	110,7	30,5
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato gestión</i>	31,7	110,5	30,5
(1b.) Del resto de activos financieros a coste amortizado	0,0	0,2	0,0

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
(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	126,7	95,9	122,0
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	47.741	47.645	48.988
Coste del riesgo (1/2)	0,27%	0,20%	0,25%

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	-0,4	15,2	3,3
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	-15,0	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	0,5	15,5	1,7
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0,4	-14,4	0,3
(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	0,6	-0,3	-2,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 39:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	53,1	319,0	53,2
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	21,9	193,1	19,3
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	31,7	110,7	30,5
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	-15,0	0,0
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	0,5	15,5	1,7
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	0,4	-14,4	0,3
(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	0,6	-0,3	-2,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo.

TABLA 40:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	9,7%	9,1%	5,4%
(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	597,3	549,7	319,2
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	621,0	573,3	343,1
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	23,6	23,6	23,9
(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)	6.179	6.036	5.937
(5) Fondos propios	6.866	6.725	6.620
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	87	89	83
(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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)	13,5%	12,6%	7,6%
(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	597,3	549,7	319,2
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	621,0	573,3	343,1
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (coste AT1)	23,6	23,6	23,9
(4) Capital de nivel I ordinario (CET1 Fully Loaded)	4.435	4.363	4.188
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	3.605	3.611	3.610
(6) Activos ponderados por riesgo fully loaded	28.839	28.887	28.877
(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 (1/5)	16,6%	15,2%	8,8%

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:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Valor teórico contable tangible por acción (1/7)	2,40	2,35	2,24
(1) Activos tangibles (2-3-4-5-6)	6.178	6.036	5.934
(2) Fondos Propios	6.866	6.725	6.620
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Intereses minoritarios	0	0	2
(5) Activos intangibles	87	89	83
(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 43:

	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024
Activos líquidos netos (1-2-3)	29.685	32.818	29.914
(1) Activos líquidos brutos	39.731	40.195	39.125
(2) Tomado en BCE	0	0	0
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	10.046	7.377	9.210

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.