

# INFORME FINANCIERO

Enero a diciembre de 2025

03 de febrero de 2026

## ÍNDICE

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

# 1. Hechos destacados

**Unicaja incrementa su beneficio un 10,3 % hasta los 632 millones de euros.**

01	Nuevo pay-out desde 2025	Dividendo a repartir	Var. 2025 vs 2024	Aumento del pay-out al 70% (frente al 60% de 2024), lo que implica un dividendo total de 443 M€, un incremento del 29% respecto al año.
	<b>70 %</b>	<b>443M</b>	<b>+29%</b>	
02	Margen de intereses 12M25	Margen de intereses 4Q25	Variación QoQ	Sólido comportamiento del margen de intereses, que se mantiene con estabilidad compensando el menor rendimiento del crédito con menores costes de financiación.
	<b>1.495M</b>	<b>378M</b>	<b>+0,8 %</b>	
03	Variación i.a. de las Comisiones netas	Variación i.a. de las comisiones de Fondos de inversión		Las comisiones netas continúan aumentando con fortaleza, apoyadas por la elevada actividad en la comercialización de fondos de inversión.
	<b>+2,8 %</b>	<b>+19,6 %</b>		
04	Ratio de eficiencia	Coste del riesgo trimestral		El ratio de eficiencia se mantiene estable, a pesar del impacto de la inflación y del incremento de las inversiones. La calidad del crédito se mantiene robusta.
	<b>45,5 %</b>	<b>0,27 %</b>		
05	ROTE ajustado exceso de capital	ROCET1 ajustado exceso de capital		El desarrollo del Plan Estratégico eleva el RoCET1 hasta el 16,9 % y el ROTE hasta el +12,1 %.
	<b>+12,1 %</b>	<b>16,9 %</b>		
06	Variación i.a. de los recursos administrados de clientes	Variación i.a. de los Fondos de Inversión		Los recursos de clientes continúan con incrementos tanto interanual como trimestralmente, con un crecimiento recurrente en fondos de inversión y depósitos a la vista.
	<b>+3,5 %</b>	<b>+22,6 %</b>		
07	Variación i.a. del crédito performing	Variación i.a. de las formalizaciones		La cartera crediticia viva performing se incrementa +1,9 % i.a. mientras que la concesión de crédito se incrementa un 42,8% con respecto al año anterior impulsado por la actividad comercial y la captación de clientes.
	<b>+1,9 %</b>	<b>+42,8 %</b>		
08	Ratio de mora	Variación i.a. de activos adjudicados	Cobertura de NPAs	La calidad de los activos permanece sólida, respaldada por indicadores de fortaleza que se sitúan entre los más destacados del sector, con un ratio de NPAs netos de tan solo el 0,8 %.
	<b>2,1 %</b>	<b>-32,9 %</b>	<b>76,7 %</b>	
09		CET 1 Phased-in		Sólida posición de capital con amplios colchones regulatorios (7,3 p.p. en CET 1).
		<b>16,0 %</b>		
10	Loan to Deposits	LCR	NSFR	Holgada posición de liquidez, basada en recursos minoristas.
	<b>67,9 %</b>	<b>301 %</b>	<b>160 %</b>	

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)

	31/12/25	30/09/25	31/12/24	QoQ	YoY
<b>BALANCE</b>					
Total Activo	98.428	95.527	97.365	3,0 %	1,1 %
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos <sup>(1)</sup>	48.278	48.126	47.645	0,3 %	1,3 %
Ptmos y antic. clientela performing brutos <sup>(1)</sup>	47.245	47.047	46.353	0,4 %	1,9 %
Recursos de clientes minoristas <sup>(1)</sup>	96.789	93.976	93.515	3,0 %	3,5 %
Recursos captados fuera de balance y seguros	25.697	24.987	22.587	2,8 %	13,8 %
Fondos Propios	6.937	6.820	6.725	1,7 %	3,2 %
Patrimonio Neto	7.091	6.980	6.740	1,6 %	5,2 %
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.543	6.433	6.193	1,7 %	5,7 %
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>					
<b>RESULTADOS (acumulado en el año)</b>					
Margen de intereses	1.495	1.117	1.538	33,8 %	-2,8 %
Margen Bruto	2.095	1.573	2.041	33,1 %	2,6 %
Margen de explotación antes de saneamientos	1.141	862	1.135	32,3 %	0,5 %
Resultado consolidado del periodo	632	503	573	25,8 %	10,3 %
Ratio de eficiencia	45,5 %	45,2 %	44,4 %	0,4 p.p.	1,2 p.p.
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,8 %	9,8 %	9,1 %	-0,0 p.p.	0,7 p.p.
ROTE ajustado el exceso de capital	12,1 %	12,3 %	10,8 %	-0,2 p.p.	1,3 p.p.
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	12,8 %	12,7 %	12,6 %	0,1 p.p.	0,2 p.p.
ROCET ajustado el exceso de capital	16,9 %	17,0 %	15,9 %	-0,1 p.p.	1,0 p.p.
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Salvos dudosos (a)	1.033	1.079	1.292	-4,3 %	-20,0 %
Activos adjudicados inmobiliarios brutos (b)	607	715	905	-15,1 %	-32,9 %
Activos no productivos -NPA- (a+b)	1.641	1.794	2.197	-8,6 %	-25,3 %
Ratio de morosidad	2,1 %	2,2 %	2,7 %	-0,1 p.p.	-0,6 p.p.
Ratio de cobertura de la morosidad	77,1 %	74,0 %	67,9 %	3,1 p.p.	9,2 p.p.
Ratio de cobertura de adjudicados inmobiliarios	76,1 %	77,6 %	75,6 %	-1,4 p.p.	0,5 p.p.
Ratio de cobertura NPAs	76,7 %	75,4 %	71,1 %	1,3 p.p.	5,6 p.p.
Coste del riesgo	0,27 %	0,24 %	0,20 %	0,0 p.p.	0,1 p.p.
<b>LIQUIDEZ</b>					
Ratio LtD	67,9 %	69,8 %	67,2 %	-1,8 p.p.	0,7 p.p.
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	300,5 %	295,4 %	292,0 %	5,1 p.p.	8,5 p.p.
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	159,5 %	159,3 %	159,3 %	0,2 p.p.	0,2 p.p.
<b>SOLVENCIA</b>					
Ratio CET1 <i>phased-in</i>	16,0 %	16,2 %	15,1 %	-0,2 p.p.	0,9 p.p.
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,9 %	16,1 %	15,1 %	-0,2 p.p.	0,8 p.p.
Ratio de Capital Total <i>phased-in</i>	19,9 %	20,2 %	19,1 %	-0,2 p.p.	0,8 p.p.
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	19,7 %	20,0 %	19,1 %	-0,3 p.p.	0,6 p.p.
Activos ponderados por riesgo (APRs) <i>phased-in</i>	29.647	29.163	28.894	1,7 %	2,6 %
<b>OTROS DATOS</b>					
Empleados	7.281	7.564	7.508	-3,7 %	-3,0 %
Oficinas en España	945	945	952	— %	-0,7 %
Cajeros	2.201	2.208	2.220	-0,3 %	-0,9 %
<i>QoQ (variación 4T25 vs 3T25) - YoY (variación Dic25 vs Dic24 y en resultados variación 12M25 vs 12M24)</i>					

### 3. Entorno macroeconómico

Durante el cuarto trimestre de 2025 y los primeros compases del año en curso, conforme a las expectativas existentes, la economía mundial ha seguido mostrando una moderación en el ritmo de crecimiento, prolongando la desaceleración observada en trimestres previos. Este comportamiento descansa en un contexto de elevada incertidumbre, marcado por el reequilibrio de las políticas exteriores de las principales potencias económicas y la consiguiente reconfiguración geopolítica. La complejidad del entorno se está viendo reflejada en la tendencia de los indicadores de confianza empresarial y del consumidor. Entre los principales factores de riesgo ocupan una posición preponderante la persistencia y ampliación de los focos de tensión geopolítica. A la continuidad del conflicto en Europa del Este y el agravamiento de la situación en Oriente Medio se suma la intervención de Estados Unidos en Venezuela, lo que ha continuado generando volatilidad en los mercados energéticos y de materias primas. En este contexto, la prima de riesgo se ha mantenido elevada.

Poniendo el foco en el ámbito del comercio internacional, si bien se han producido avances en las negociaciones entre Estados Unidos y la Unión Europea, la persistencia de incertidumbre sobre los aranceles recíprocos, agravada por los nuevos anuncios de incremento de tipos para todos los productos de los ocho países europeos que han enviado tropas a Groenlandia, y nuevas tensiones comerciales con Asia, han seguido condicionando las decisiones de inversión y la operativa de las cadenas de suministro. A pesar de la suspensión de algunas medidas restrictivas y la firma de acuerdos sectoriales en tecnología y automoción, la ausencia de un pacto global mantiene elevadas las expectativas de aumento de barreras comerciales en 2026. Las estimaciones de la Organización Mundial del Comercio (OMC) para el cierre de 2025 confirman la continuación de la ralentización del comercio global, que crecería un año más por debajo de lo que lo ha hecho el PIB mundial, lastrado por la debilidad de la demanda de bienes duraderos y la reorientación de flujos comerciales.

A pesar de ello, las economías avanzadas han demostrado una notable resiliencia, registrando tasas de crecimiento moderadas. Destaca especialmente la evolución de Estados Unidos, cuya solidez ha contribuido a compensar el menor dinamismo de otras regiones, especialmente de la Unión Europea. Según las estimaciones más recientes del Fondo Monetario Internacional (FMI), publicadas en el mes de enero, el crecimiento del PIB mundial en 2025 se situaría en el 3,3%, superando la previsión de julio del 3,0% y en línea con el 3,3% registrado en 2024. Estas cifras reflejan un entorno de relativa estabilidad, aunque con diferencias significativas entre regiones y sectores. Las previsiones apuntan a un mantenimiento de las tasas de crecimiento para 2026 y 2027.

En este contexto durante el tercer trimestre de 2025 la Eurozona ha registrado una ligera mejora con respecto al trimestre anterior, si bien las tasas de crecimiento siguen siendo moderadas. Según Eurostat, en el trimestre el PIB experimentó un aumento del 0,3%, impulsado por el crecimiento de la demanda interna. Los principales indicadores adelantados muestran una mejora en las expectativas empresariales respecto al trimestre anterior, especialmente en el sector servicios, aunque persisten desafíos derivados de la incertidumbre externa y la evolución de los precios energéticos. Las previsiones de crecimiento del consenso de analistas para el 2025 se han ajustado ligeramente al alza. El Banco Central Europeo (BCE) estima un crecimiento anual del 1,4% (proyecciones de diciembre), 0,2 p.p. por encima de la estimación de septiembre.

Aunque las nuevas políticas europeas continúan desplegándose, su impacto en la actividad económica en el corto plazo no es significativo, proyectándose sus mayores efectos en el medio y largo plazo. El despliegue de la inversión en infraestructuras y en materia de defensa, especialmente por parte de Alemania y Francia, ha reforzado las expectativas de incremento de la inversión en capital fijo y modernización del tejido industrial. Sin embargo, persiste la preocupación por el impacto de estas políticas sobre los objetivos de consolidación fiscal, en particular, en los países con mayores niveles de deuda pública.



En cuanto a la inflación en la Eurozona se ha mantenido en registros similares a los del tercer trimestre. La variación anual del Índice Armonizado de Precios de Consumo (IAPC) se situó en diciembre en el 2,0% (dato de Eurostat), en línea con el objetivo de estabilidad del BCE. La inflación subyacente se situó en 2,3%, reflejando la persistente inflación en la rama de los servicios. En cualquier caso, la evolución de los precios apunta a una menor presión inflacionista de cara a 2026.

En este contexto, el BCE ha mantenido sin cambios los tipos de interés oficiales en el cuarto trimestre. El tipo de la Facilidad Marginal de Depósito continúa en el 2,00%, el de las Operaciones Principales de Financiación en el 2,15% y el de la Facilidad Marginal de Crédito en el 2,40%. Asimismo, el BCE ha reiterado que el actual tono de la política monetaria es adecuado para favorecer la convergencia de la inflación hacia el objetivo y apoyar, de forma complementaria, el crecimiento económico. Durante el cuarto trimestre, el Euríbor a 12 meses se ha situado, de media, en 2,22%, 10 p.b. por encima de la media del tercer trimestre.

Por el contrario, la Reserva Federal de Estados Unidos, como respuesta al deterioro del mercado laboral y a una inflación que, aunque sigue siendo alta, está disminuyendo, redujo los tipos de interés en dos ocasiones seguidas, llevándolos al nivel más bajo de los últimos tres años (3,50%-3,75%). Además de ajustar los tipos, interrumpió la reducción del tamaño de su balance, inició la compra de letras del Tesoro y optó por reinvertir los vencimientos. Gracias a la inversión en inteligencia artificial y centros de datos, mejoró sus previsiones macroeconómicas, revisó a la baja la inflación estimada y mantuvo sin cambios las proyecciones de desempleo para 2025 y 2026. En los mercados financieros, el dólar estadounidense ha mantenido una posición estable en línea con el trimestre anterior y después de la caída acumulada en el primer semestre. La deuda pública estadounidense ha continuado en el foco de atención, con tipos de interés a largo plazo elevados debido a las previsiones de déficits presupuestarios persistentes para 2026, según la Oficina Presupuestaria del Congreso (CBO).

### **Situación de la economía española**

La economía española ha mantenido una notable resiliencia creciendo claramente por encima de la media de la Eurozona. El crecimiento ha seguido apoyándose en la demanda interna.

En el tercer trimestre de 2025, el PIB español creció un 0,6%, en tanto que las estimaciones del Banco de España para el cuarto trimestre apuntan a un avance de entre el 0,6% y el 0,7%, lo que situaría el crecimiento para 2025 en torno al 2,9%.

Este dinamismo se ha visto favorecido por la evolución del empleo y el buen comportamiento de la inversión en construcción y actividades inmobiliarias. Sin embargo, persisten retos estructurales, donde ocupan un lugar destacado la falta de inversión en sectores productivos y el bajo crecimiento de la productividad.

El mercado laboral español ha mantenido un tono positivo durante el cuarto trimestre, aunque con signos de cierta moderación en la creación de empleo. En diciembre, el número de afiliados a la Seguridad Social se mantuvo en 21,8 millones (datos desestacionalizados), con un aumento interanual de 507 mil personas. El paro registrado se redujo hasta 2,4 millones, acumulando un descenso de 152 mil personas en los últimos doce meses. La inflación general en España se ha reducido, situándose en el 2,9% en diciembre, según el INE, mientras que la inflación subyacente se ha situado en el 2,6%, en máximos de 2025. El mercado inmobiliario español ha mantenido su tendencia expansiva, aunque a un ritmo más moderado. El crecimiento interanual de los precios de la vivienda se situó en el 12,8% en el tercer trimestre y las compraventas han continuado creciendo, aunque con una leve desaceleración respecto a meses anteriores. El número de hipotecas constituidas sobre viviendas ha registrado un incremento interanual del 0,6% hasta octubre, con un incremento en el importe medio hipotecado del 10,4% interanual.

### **Sector financiero**

A lo largo de 2025, el sector privado de la economía española ha prolongado su fase de reducción de endeudamiento en términos de PIB. En noviembre, el crédito concedido al sector privado residente creció un 4,3% interanual, impulsado por la demanda de financiación de familias y empresas. El segmento hipotecario ha seguido mostrando fortaleza, con un aumento del 3,6% en el saldo crediticio hasta noviembre, favorecido por la estabilidad de los tipos de interés y unas condiciones crediticias favorables.

La calidad del balance bancario ha seguido mejorando. La tasa de morosidad se situó en el 2,84% en octubre, alcanzando mínimos históricos desde la crisis financiera de 2008. Este favorable comportamiento descansa, tanto a la reducción de créditos dudosos como en el incremento del crédito concedido. En consecuencia, las entidades de depósito mantienen cifras de morosidad inferiores a la media.

En el pasivo, los depósitos de los hogares españoles han seguido creciendo, manteniéndose por encima del billón de euros a cierre de noviembre.

## 4. Balance

**TABLA 2** (Millones de euros)

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	5.761	5.792	7.502	-0,5 %	-23,2 %
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.033	285	1.142	262,2 %	-9,5 %
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	4.595	5.015	3.849	-8,4 %	19,4 %
Préstamos y anticipos a coste amortizado	54.607	51.566	52.812	5,9 %	3,4 %
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	6.055	3.101	4.889	95,3 %	23,8 %
Préstamos y anticipos a la clientela	48.552	48.465	47.923	0,2 %	1,3 %
Valores representativos de deuda a coste amortizado	23.882	24.379	23.733	-2,0 %	0,6 %
Derivados y coberturas	1.527	1.273	966	20,0 %	58,2 %
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	853	935	789	-8,8 %	8,1 %
Activos tangibles	1.524	1.534	1.601	-0,6 %	-4,8 %
Activos intangibles	105	96	89	8,9 %	18,1 %
Activos por impuestos	4.261	4.296	4.414	-0,8 %	-3,5 %
Activos no corrientes en venta y Otros activos	278	355	470	-21,7 %	-40,7 %
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>98.428</b>	<b>95.527</b>	<b>97.365</b>	<b>3,04 %</b>	<b>1,1 %</b>
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	515	163	434	216,1 %	18,7 %
Pasivos financieros a coste amortizado	88.210	85.734	87.239	2,9 %	1,1 %
Depósitos de entidades de crédito	6.114	4.063	5.547	50,5 %	10,2 %
Depósitos de la clientela	75.430	74.603	75.529	1,1 %	-0,1 %
Valores representativos de deuda emitidos	3.950	4.620	4.099	-14,5 %	-3,6 %
Otros pasivos financieros	2.715	2.447	2.065	10,9 %	31,5 %
Derivados y coberturas	554	523	666	5,9 %	-16,8 %
Provisiones	742	757	901	-2,0 %	-17,7 %
Pasivos por impuestos	382	446	391	-14,2 %	-2,4 %
Otros pasivos	935	924	994	1,2 %	-6,0 %
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>91.337</b>	<b>88.546</b>	<b>90.625</b>	<b>3,15 %</b>	<b>0,8 %</b>
Fondos propios	6.937	6.820	6.725	1,7 %	3,2 %
Otro resultado global acumulado	136	144	15	-5,4 %	809,7 %
Intereses minoritarios	17	17	—		
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>7.091</b>	<b>6.980</b>	<b>6.740</b>	<b>1,6 %</b>	<b>5,2 %</b>
<b>Total Patrimonio Neto (excluido AT1)</b>	<b>6.543</b>	<b>6.433</b>	<b>6.193</b>	<b>1,7 %</b>	<b>5,7 %</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>98.428</b>	<b>95.527</b>	<b>97.365</b>	<b>3,04 %</b>	<b>1,1 %</b>

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

El **balance** cierra el cuarto trimestre del ejercicio 2025 en 98.428 millones de euros, tras incrementarse un 1,1% en el año, al haber aumentado tanto los Préstamos y anticipos a bancos centrales como los Depósitos a entidades de crédito, que reflejan la actividad interbancaria.

Los **Préstamos y anticipos a la clientela** aumentan un 1,3% en el año. La mejora en la actividad comercial y en las condiciones de financiación ha impulsado un crecimiento significativo de las nuevas operaciones, con incrementos interanuales relevantes en todos los segmentos de crédito. Esta evolución se traslada al libro de crédito en este ejercicio, en el que la cartera performing aumenta un 1,9%. El crédito a Empresas y al Consumo se configura como un pilar fundamental dentro del Plan Estratégico para avanzar en la diversificación de los ingresos, registrando en el año crecimientos del 3,7% y del 8,3% en el año. Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja (-4,3% en el trimestre y -20,0% en el ejercicio).

El **Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales** disminuye un 23,2% en el año, debido principalmente al descenso de la posición de liquidez mantenida en bancos centrales.

Los **Valores representativos de deuda de coste amortizado** recogen mayoritariamente deuda pública. Cuenta con una TIR media del 2,63% y una duración de 2,51 años.

Los **Derivados y coberturas** cierran el ejercicio con un incremento del 58,2% interanual, impulsado tanto por la formalización de nuevas operaciones como por la evolución de los tipos de interés. Estas operaciones se destinan principalmente a cubrir el riesgo de tipo de interés de activos valorados a coste amortizado.

Los **Depósitos de la clientela** en el balance de situación se incrementan un 1,1% en el último trimestre. Los recursos administrados de clientes minoristas aumentan un 3,5% en los últimos doce meses, con elevada granularidad.

## 5. Recursos

**TABLA 3** (Millones €) No incluye aj. valoración

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ (%)	YoY (%)
<b>RECURSOS DE BALANCE (1+2+3)</b>	<b>79.205</b>	<b>79.043</b>	<b>79.364</b>	<b>0,2 %</b>	<b>-0,2 %</b>
<b>Depósitos de la clientela (excl. repos) (1)</b>	<b>71.091</b>	<b>68.989</b>	<b>70.928</b>	<b>3,0 %</b>	<b>0,2 %</b>
Administraciones públicas	6.062	5.802	6.561	4,5 %	-7,6 %
<b>Sector privado</b>	<b>65.029</b>	<b>63.187</b>	<b>64.367</b>	<b>2,9 %</b>	<b>1,0 %</b>
Depósitos a la vista	55.004	52.966	53.426	3,8 %	3,0 %
Depósitos a plazo	9.355	9.485	10.606	-1,4 %	-11,8 %
Otros	670	737	335	-9,0 %	100,3 %
<b>Cesión temporal de activos (2)</b>	<b>1.476</b>	<b>2.756</b>	<b>356</b>	<b>-46,5 %</b>	<b>314,6 %</b>
Administraciones Públicas	1.355	2.657	354	-49,0 %	283,1 %
Sector privado	121	99	2	21,7 %	5.118,4 %
<b>Emisiones (3)</b>	<b>6.638</b>	<b>7.298</b>	<b>8.080</b>	<b>-9,0 %</b>	<b>-17,8 %</b>
Títulos hipotecarios	3.940	3.940	5.222	— %	-24,6 %
Otros valores	2.098	2.758	2.258	-23,9 %	-7,1 %
Pasivos subordinados	600	600	600	— %	— %
<b>RECURSOS FUERA DE BALANCE</b>	<b>25.697</b>	<b>24.987</b>	<b>22.587</b>	<b>2,8 %</b>	<b>13,8 %</b>
Fondos de inversión*	16.585	16.016	13.529	3,6 %	22,6 %
Fondos de pensiones	3.647	3.693	3.717	-1,2 %	-1,9 %
Seguros de ahorro	3.799	3.774	4.007	0,7 %	-5,2 %
Otros patrimonios gestionados	1.666	1.505	1.333	10,8 %	25,0 %
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>96.789</b>	<b>93.976</b>	<b>93.515</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,5 %</b>
<b>Total financiación mayorista (2+3)</b>	<b>8.113</b>	<b>10.054</b>	<b>8.436</b>	<b>-19,3 %</b>	<b>-3,8 %</b>
<b>TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS</b>	<b>104.902</b>	<b>104.030</b>	<b>101.951</b>	<b>0,8 %</b>	<b>2,9 %</b>

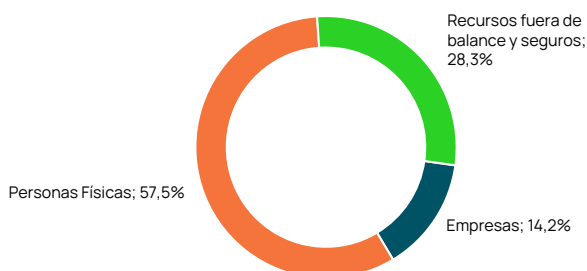
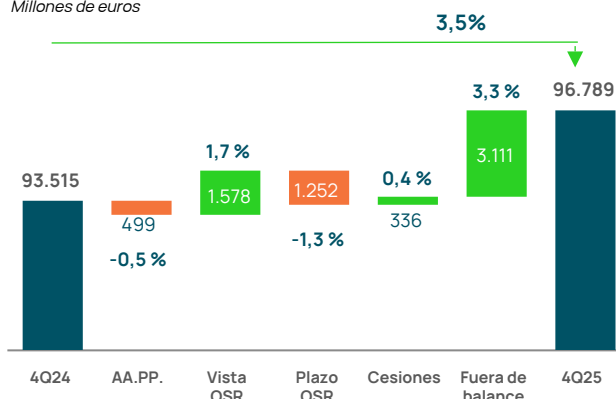
(\*) Incluye gestión discrecional de carteras de fondos de inversión

Los **recursos de clientes minoristas** totalizan 96.789 millones de euros, incrementándose en el cuarto trimestre un 3,0% y un 3,5% en el año, a lo que ha contribuido de forma significativa los fondos de inversión cuyo saldo ha aumentado un 22,6% en los últimos doce meses. Otros patrimonios gestionados crecen de manera significativa con un incremento del 25,0% en el año.

Los **depósitos a la vista** son el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (61% excluidas Administraciones públicas), aumentando en el cuarto trimestre y en los últimos doce meses (+3,8% y +3,0%, respectivamente) hasta los 55.004 millones de euros.

Los **fondos de inversión** mantienen una tendencia sólida, con un crecimiento del 3,6% en el trimestre y un 22,6% interanual, explicada por unas suscripciones netas de 2.801 millones en el año, un 59% superior a las registradas en diciembre del ejercicio anterior. La cuota se sitúa en 9% en el ejercicio, según los datos de Inverco.

El banco cuenta con una **base de depósitos muy granular y estable**, que le permite tener un coste de financiación minorista de 42 bps, pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad.

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

**Evolución recursos de clientes minoristas**  
Millones de euros




## 6. Crédito performing

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

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Crédito a Administraciones Públicas</b>	<b>4.807</b>	<b>4.974</b>	<b>4.465</b>	<b>-3,4 %</b>	<b>7,7 %</b>
<b>Crédito al Sector Privado</b>	<b>42.438</b>	<b>42.073</b>	<b>41.888</b>	<b>0,9 %</b>	<b>1,3 %</b>
<b>Empresas</b>	<b>9.955</b>	<b>9.790</b>	<b>9.601</b>	<b>1,7 %</b>	<b>3,7 %</b>
<i>Promoción y construcción inmobiliaria</i>	<i>424</i>	<i>414</i>	<i>400</i>	<i>2,3 %</i>	<i>6,0 %</i>
<i>Pymes y autónomos</i>	<i>3.141</i>	<i>3.187</i>	<i>3.294</i>	<i>-1,4 %</i>	<i>-4,6 %</i>
<i>Grandes empresas</i>	<i>6.390</i>	<i>6.189</i>	<i>5.907</i>	<i>3,2 %</i>	<i>8,2 %</i>
<b>Particulares</b>	<b>32.482</b>	<b>32.282</b>	<b>32.287</b>	<b>0,6 %</b>	<b>0,6 %</b>
Garantía hipotecaria	29.167	29.096	29.224	0,2 %	-0,2 %
Consumo y resto	3.316	3.186	3.063	4,1 %	8,3 %
<b>INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING</b>	<b>47.245</b>	<b>47.047</b>	<b>46.353</b>	<b>0,4 %</b>	<b>1,9 %</b>

La **cartera de crédito performing** totaliza 47.245 millones de euros, tras incrementarse un 0,4% en el cuarto trimestre y un 1,9% en el ejercicio.

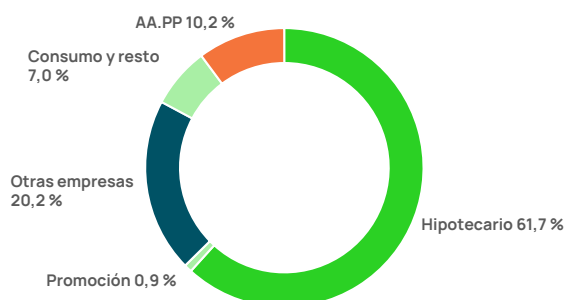
La cartera de **crédito a empresas** se incrementa un 1,7% en el trimestre y un 3,7% en el año, impulsada por el fuerte crecimiento en las formalizaciones, que superan en un 46,4% a las del ejercicio anterior, apoyado en la ejecución del plan estratégico. Este crecimiento se sustenta en productos de circulante y en clientes preexistentes, que explican la mayor parte del incremento, gracias a una mejor experiencia de cliente y la ampliación del catálogo de productos.

La **cartera hipotecaria** de particulares se mantiene constante en el año a pesar del crecimiento del 30,2% de la nueva producción. Las amortizaciones y cancelaciones anticipadas se reducen un -8,4% interanual (129 millones de euros de media mensual en 2025 y 141 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior).

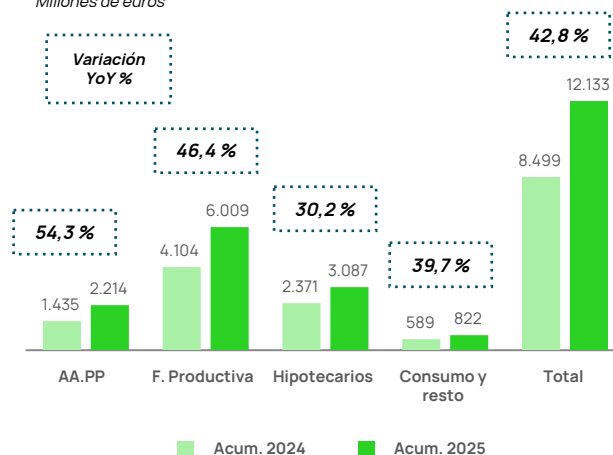
El **crédito a Administraciones Públicas** aumenta un 7,7% en el año, con un tipo de la nueva producción superior a la media de la cartera.

En el año se han concedido 12.133 millones de euros en **nuevos préstamos y créditos**, un 42,8% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 3.087 millones de euros de hipotecas de particulares, manteniendo una política prudente en la concesión. La nueva producción de financiación de actividades productivas aumenta un 46,4% en el año.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 3,9% del total nacional en los últimos 12 meses (fuente: Banco de España, con datos a noviembre 2025).

**Detalle de Inversión crediticia performing por segmento**

**Formalizaciones acumuladas**

Millones de euros

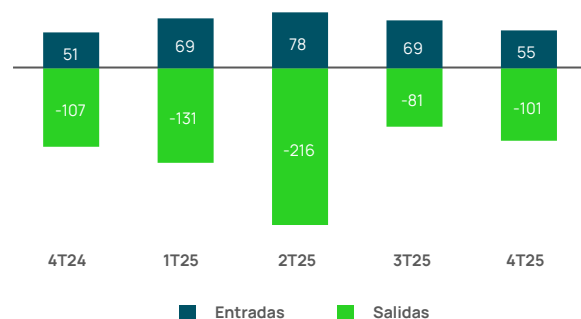


## 7. Dudosos y adjudicados

**TABLA 5** (millones de euros)

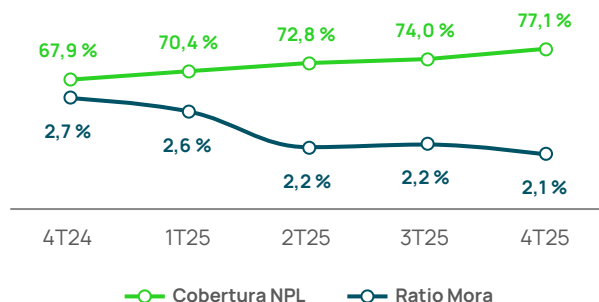
	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Total saldo dudosos</b>	<b>1.033</b>	<b>1.079</b>	<b>1.292</b>	<b>-4,3 %</b>	<b>-20,0 %</b>
Crédito a Administraciones Públicas	7	7	6	0,6 %	11,2 %
Crédito al Sector Privado	1.026	1.072	1.286	-4,3 %	-20,2 %
<b>Empresas</b>	<b>355</b>	<b>393</b>	<b>536</b>	<b>-9,8 %</b>	<b>-33,8 %</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	24	36	53	-33,4 %	-55,2 %
Pymes y autónomos	239	260	315	-8,0 %	-24,1 %
Grandes empresas	92	97	168	-5,7 %	-45,4 %
<b>Particulares</b>	<b>672</b>	<b>679</b>	<b>750</b>	<b>-1,1 %</b>	<b>-10,4 %</b>
Garantía hipotecaria	613	620	689	-1,2 %	-11,0 %
Consumo y resto	59	59	61	-0,3 %	-3,2 %
<b>Total ratio mora</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>-0,1 pp</b>	<b>-0,6 pp</b>
Crédito a Administraciones Públicas	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 pp	0,0 pp
Crédito al Sector Privado	2,4 %	2,5 %	3,0 %	-0,1 pp	-0,6 pp
<b>Empresas</b>	<b>3,4 %</b>	<b>3,9 %</b>	<b>5,3 %</b>	<b>-0,4 pp</b>	<b>-1,8 pp</b>
Promoción y construcción inmobiliaria	5,3 %	8,0 %	11,7 %	-2,6 pp	-6,4 pp
Pymes y autónomos	7,1 %	7,5 %	8,7 %	-0,5 pp	-1,7 pp
Grandes empresas	1,4 %	1,5 %	2,8 %	-0,1 pp	-1,4 pp
<b>Particulares</b>	<b>2,0 %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>-0,0 pp</b>	<b>-0,2 pp</b>
Garantía hipotecaria	2,1 %	2,1 %	2,3 %	-0,0 pp	-0,2 pp
Consumo y resto	1,7 %	1,8 %	2,0 %	-0,1 pp	-0,2 pp

Los **créditos dudosos** se reducen 46 millones de euros en el trimestre y 259 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.033 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 20,4% en el último trimestre. Las salidas se encuentran por encima de los 100 millones en el cuarto trimestre.

**Entradas y salidas de dudoso**


La tasa de mora de particulares finaliza el cuarto trimestre en el 2,0%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 2,4% (datos a septiembre 2025).

La mora hipotecaria se sitúa en el 2,1% con señales de estabilidad en los tipos de interés, en un contexto de fin del ciclo de relajación monetaria, donde la política del BCE marcará el ritmo de los costes financieros.

**Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos**


La **tasa de mora** se mantiene estable en el trimestre y se reduce 57 puntos básicos en los últimos doce meses hasta el 2,14%, por debajo de la media sectorial. La **tasa de cobertura** se incrementa 915 puntos básicos interanual hasta el 77,1% y la del **stage 3** se sitúa en el 42,8%.

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

**TABLA 6** (Millones de euros)

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Crédito</b>	<b>48.278</b>	<b>48.126</b>	<b>47.645</b>	<b>0,3 %</b>	<b>1,3 %</b>
Stage 1	44.910	44.691	43.615	0,5 %	3,0 %
Stage 2	2.334	2.356	2.738	-0,9 %	-14,7 %
Stage 3	1.033	1.079	1.292	-4,3 %	-20,0 %
<b>Provisiones</b>	<b>796</b>	<b>799</b>	<b>877</b>	<b>-0,3 %</b>	<b>-9,2 %</b>
Stage 1	219	160	141	36,6 %	55,3 %
Stage 2	135	149	157	-9,6 %	-14,2 %
Stage 3	442	489	579	-9,6 %	-23,6 %
<b>Coberturas</b>	<b>77,1 %</b>	<b>74,0 %</b>	<b>67,9 %</b>	<b>3,1 pp</b>	<b>9,2 pp</b>
Stage 1	0,5 %	0,4 %	0,3 %	0,1 pp	0,2 pp
Stage 2	5,8 %	6,3 %	5,7 %	-0,6 pp	0,0 pp
Stage 3	42,8 %	45,3 %	44,8 %	-2,5 pp	-2,0 pp

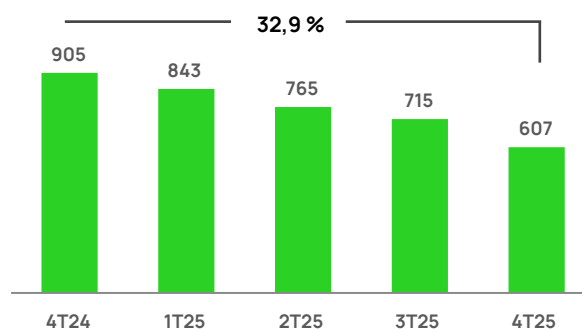
**TABLA 7** (Millones de euros)

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS</b>	<b>607</b>	<b>715</b>	<b>905</b>	<b>-15,1 %</b>	<b>-32,9 %</b>
Viviendas en construcción	66	91	161	-27,3 %	-58,9 %
Vivienda terminada	155	167	210	-7,3 %	-26,0 %
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	313	376	435	-16,6 %	-28,0 %
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	72	81	99	-10,2 %	-27,1 %
<b>COBERTURAS</b>	<b>462</b>	<b>555</b>	<b>684</b>	<b>-16,7 %</b>	<b>-32,4 %</b>
Viviendas en construcción	62	82	130	-24,7 %	-52,4 %
Vivienda terminada	94	100	130	-5,4 %	-27,6 %
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	264	325	360	-18,9 %	-26,7 %
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	43	48	65	-11,2 %	-34,3 %
<b>RATIO DE COBERTURAS</b>	<b>76,1 %</b>	<b>77,6 %</b>	<b>75,6 %</b>	<b>-1,4 pp</b>	<b>0,5 pp</b>
Viviendas en construcción	93,2 %	89,9 %	80,5 %	3,3 pp	12,7 pp
Vivienda terminada	60,7 %	59,5 %	62,1 %	1,2 pp	-1,3 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	84,2 %	86,6 %	82,7 %	-2,4 pp	1,5 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	58,7 %	59,4 %	65,2 %	-0,6 pp	-6,4 pp

El valor neto contable de los **activos adjudicados** se reduce 15 millones de euros en el trimestre y 76 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 145 millones de euros, un 0,1 % del total activo del Grupo.

Las ventas de activos no corrientes en venta totalizan 87 millones de euros en el cuarto trimestre y 295 millones en el año y registran resultados positivos de 22 millones de euros en el ejercicio. El 29,6% de las ventas del año son viviendas, el 30,0% suelos y el 34,2% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 15,1% en el trimestre y un 32,9% en los últimos doce meses (descenso del 9,6% y 34,4%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 0,5 p.p. en los últimos doce meses, hasta el 76,1% (-1,4 pp en el último trimestre).

**Evolución adjudicados brutos**


El conjunto de **activos improductivos** se reduce 154 millones de euros en el trimestre (-8,6%) y 557 millones de euros en los últimos doce meses (-25,3%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 76,7% (5,6 p.p. más alto que el año anterior).

**TABLA 8** (Millones de euros)

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Activos deteriorados (NPAs)</b>	<b>1.641</b>	<b>1.794</b>	<b>2.197</b>	<b>-8,6 %</b>	<b>-25,3 %</b>
Dudosos	1.033	1.079	1.292	-4,3 %	-20,0 %
Adjudicados	607	715	905	-15,1 %	-32,9 %
<b>Ratio NPAs</b>	<b>3,4 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>-1,2 pp</b>
<b>COBERTURAS DE NPAs</b>	<b>1.259</b>	<b>1.353</b>	<b>1.562</b>	<b>-7,0 %</b>	<b>-19,4 %</b>
Dudosos	796	799	877	-0,3 %	-9,2 %
Adjudicados	462	555	684	-16,7 %	-32,4 %
<b>RATIO DE COBERTURAS DE NPAs</b>	<b>76,7 %</b>	<b>75,4 %</b>	<b>71,1 %</b>	<b>1,3 pp</b>	<b>5,6 pp</b>
Dudosos	77,1 %	74,0 %	67,9 %	3,1 pp	9,2 pp
Adjudicados	76,1 %	77,6 %	75,6 %	-1,4 pp	0,5 pp

## 8. Resultados

### Grupo Unicaja

**TABLA 9** (Millones de euros)

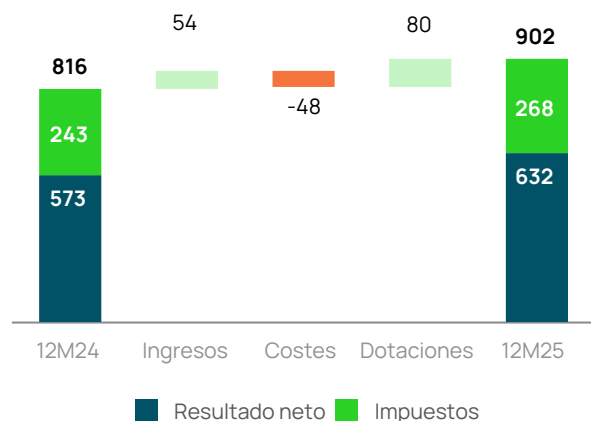
	12M25	12M24	YoY (M€)	YoY (%)
Ingresos por Intereses	2.334	2.693	-359	-13,3 %
Gastos por Intereses	-839	-1.155	316	-27,4 %
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>1.495</b>	<b>1.538</b>	<b>-43</b>	<b>-2,8 %</b>
Dividendos	22	16	7	42,6 %
Resultados de entidades método participación	94	87	7	7,9 %
Ingresos por comisiones netas	527	512	15	2,8 %
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	12	13	-1	-8,5 %
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-55	-125	70	-56,1 %
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>2.095</b>	<b>2.041</b>	<b>54</b>	<b>2,6 %</b>
Gastos de administración	-862	-819	-43	5,3 %
Gastos de personal	-574	-550	-23	4,2 %
Otros gastos generales de Admón	-288	-268	-20	7,4 %
Amortización	-92	-87	-5	6,2 %
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)</b>	<b>1.141</b>	<b>1.135</b>	<b>5</b>	<b>0,5 %</b>
Provisiones o reversión de provisiones	-120	-193	73	-37,9 %
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-124	-111	-14	12,3 %
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>897</b>	<b>831</b>	<b>65</b>	<b>7,8 %</b>
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	5	-15	20	-132,8 %
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>902</b>	<b>816</b>	<b>85</b>	<b>10,4 %</b>
Impuesto sobre beneficios	-268	-243	-25	10,3 %
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>633</b>	<b>573</b>	<b>60</b>	<b>10,5 %</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1,0	0,0		
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>632</b>	<b>573</b>	<b>59</b>	<b>10,3 %</b>

### Evolución trimestral de la cuenta de resultados

**TABLA 10** (Millones de euros)

	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24
Ingresos por Intereses	568	568	589	610	634
Gastos por Intereses	-190	-193	-215	-241	-253
<b>MARGEN DE INTERESES</b>	<b>378</b>	<b>375</b>	<b>374</b>	<b>369</b>	<b>381</b>
Dividendos	6	4	12	1	1
Resultados de entidades método participación	14	19	39	22	13
Ingresos por comisiones netas	135	130	130	132	131
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	3	1	4	4	5
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-14	-14	-15	-12	-10
<b>MARGEN BRUTO</b>	<b>521</b>	<b>515</b>	<b>543</b>	<b>515</b>	<b>521</b>
Gastos de administración	-219	-216	-214	-212	-208
Gastos de personal	-143	-145	-144	-142	-143
Otros gastos generales de Admón	-76	-71	-70	-71	-65
Amortización	-24	-23	-23	-22	-22
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)</b>	<b>278</b>	<b>276</b>	<b>306</b>	<b>280</b>	<b>291</b>
Provisiones o reversión de provisiones	-51	-23	-24	-22	-96
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-32	-28	-32	-32	-24
<b>MARGEN DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>195</b>	<b>224</b>	<b>250</b>	<b>227</b>	<b>171</b>
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	-1	7	-2	0	-8
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>194</b>	<b>232</b>	<b>249</b>	<b>227</b>	<b>163</b>
Impuesto sobre beneficios	-63	-67	-69	-69	-41
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>130</b>	<b>165</b>	<b>179</b>	<b>158</b>	<b>123</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	—	—	—	—
<b>RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO</b>	<b>130</b>	<b>165</b>	<b>179</b>	<b>158</b>	<b>122</b>

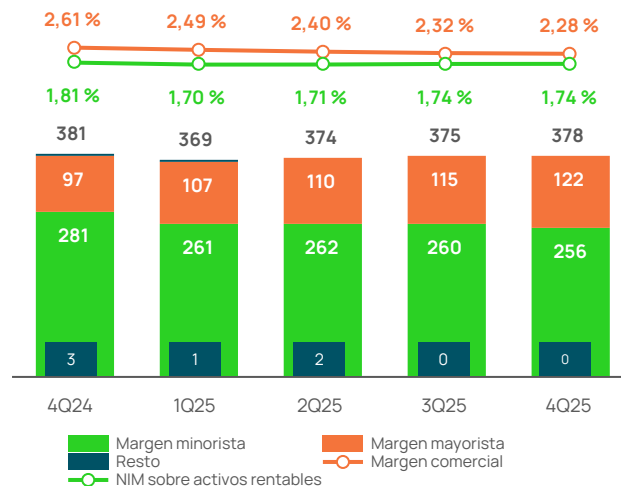
Unicaja obtuvo un **beneficio** de 632 millones de euros en el ejercicio, incrementándose un 10,3% respecto al obtenido en el ejercicio anterior.



El **margen de intereses** en el trimestre ha alcanzado los 378 millones de euros, incrementándose un 1% con respecto al trimestre anterior, y alcanzando los 1.495 millones de euros en lo que va de año.

El descenso de los ingresos del crédito en el trimestre (3%) es compensado parcialmente por el ahorro en el coste de los depósitos minoristas durante el periodo (6%).

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



El coste de los depósitos del banco se mantiene estable en el trimestre situándose en el 0,42% reduciéndose 3 p.b con respecto al trimestre anterior.

El margen de clientes (comercial) se sitúa en el 2,28% con una variación trimestral de -4 p.b.

**TABLA 11** (millones de euros)

	4Q25			3Q25			2Q25			1Q25			4Q24		
	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	9.972	47,0	1,87	8.391	37,2	1,76	9.592	42,9	1,79	9.940	57,8	2,36	8.183	50,6	2,46
I.F. Cartera Renta Fija	28.428	187,3	2,61	29.468	190,2	2,56	29.954	192,0	2,57	29.050	180,8	2,52	27.774	174,5	2,50
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	48.320	329,6	2,71	48.399	338,3	2,77	48.127	349,2	2,91	47.599	367,5	3,13	48.215	403,8	3,33
I.F. Otros activos		3,9			1,9			4,7			3,6			5,1	
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>96.815</b>	<b>567,7</b>		<b>96.292</b>	<b>567,6</b>		<b>96.129</b>	<b>588,7</b>		<b>97.033</b>	<b>609,7</b>		<b>95.469</b>	<b>633,9</b>	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	8.808	51,2	2,31	7.831	46,7	2,37	8.924	54,4	2,45	6.834	51,7	3,07	4.491	36,9	3,26
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Sing.)	6.940	53,4	3,05	7.062	56,6	3,18	7.393	61,6	3,34	7.873	70,9	3,65	7.888	78,3	3,95
C.F. Depósitos Clientes (2)	69.226	73,9	0,42	69.024	78,9	0,45	67.946	87,2	0,51	68.195	107,0	0,64	68.253	123,2	0,72
Del que: Vista S.P.	54.289	20,5	0,15	53.491	20,4	0,15	52.138	25,3	0,19	52.135	32,8	0,26	51.605	35,7	0,28
Del que: Plazo S.P.	8.988	35,7	1,58	9.593	40,2	1,66	9.579	40,3	1,69	9.919	46,5	1,90	10.639	55,2	2,06
C.F. Pasivos Subordinados	600	7,8	5,16	600	7,8	5,18	600	8,7	5,80	600	8,7	5,87	750	12,6	6,71
C.F. otros pasivos		3,7			3,0			2,8			2,8			2,3	
<b>TOTAL PASIVO Y P.N.</b>	<b>96.815</b>	<b>190,0</b>		<b>96.292</b>	<b>193,0</b>		<b>96.129</b>	<b>214,7</b>		<b>97.033</b>	<b>241,1</b>		<b>95.469</b>	<b>253,3</b>	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)			2,28			2,32			2,40			2,49			2,61
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>377,7</b>	<b>1,74</b>		<b>374,6</b>	<b>1,74</b>		<b>374,0</b>	<b>1,71</b>		<b>368,6</b>	<b>1,70</b>		<b>380,6</b>	<b>1,81</b>



	4Q25	3Q25	2Q25	1Q25	4Q24	QoQ	YoY	12M25	12M24	YoY
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>141</b>	<b>141</b>	<b>141</b>	<b>142</b>	<b>139</b>	<b>0,6 %</b>	<b>1,8 %</b>	<b>565</b>	<b>556</b>	<b>1,5 %</b>
Servicio de cobros y pagos	62	62	61	63	66	-1,2 %	-6,6 %	248	266	-7,0 %
Seguros	27	26	29	29	28	2,6 %	-4,7 %	112	107	4,2 %
Fondos de inversión	42	40	37	36	34	5,1 %	23,0 %	155	129	19,6 %
Fondos de pensiones	3	3	3	3	3	-0,7 %	-7,5 %	11	11	-1,4 %
Otras comisiones	9	10	11	10	8	-10,7 %	8,1 %	39	42	-6,4 %
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>-7</b>	<b>-11</b>	<b>-11</b>	<b>-9</b>	<b>-8</b>	<b>-40,0 %</b>	<b>-16,1 %</b>	<b>-38</b>	<b>-44</b>	<b>-14,0 %</b>
<b>COMISIONES NETAS</b>	<b>135</b>	<b>130</b>	<b>130</b>	<b>132</b>	<b>131</b>	<b>4,1 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>527</b>	<b>512</b>	<b>2,8 %</b>

Las **Comisiones** en el trimestre se incrementan en 5 millones de euros hasta situarse en 135 millones y alcanzan los 527 millones de euros en lo que va de ejercicio (3% interanual). Las buenas dinámicas comerciales aumentan los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones netas se incrementan un 20% interanual. Las comisiones de seguros también evolucionan positivamente, incrementándose un 3% con respecto al trimestre anterior y un 4% interanual.

Los **Resultados de participadas** ascienden a 20 millones de euros en el trimestre y totalizan 116 millones de euros en el año, incluyendo dividendos y resultados de entidades asociadas, principalmente de compañías aseguradoras. Se incrementan un 13,2% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.

Los **Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio** aportan 3 millones de euros en el cuarto trimestre y 12 millones de euros en el año.

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

El **Margen bruto** del año asciende a 2.095 millones de euros y se incrementa un 2,6% interanual.

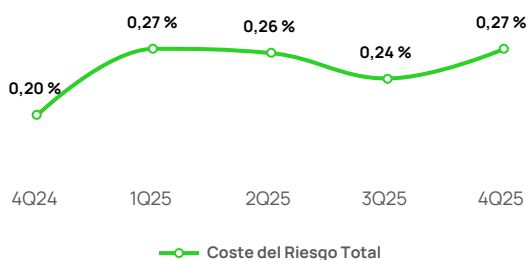
Los **Gastos de administración** muestran un aumento interanual del 5,3%. Los gastos de personal aumentan un 4,2% interanual y los gastos generales y de amortización se incrementan un 7,4% y un 6,2%, respectivamente. No obstante, el crecimiento del margen bruto permite que la ratio de eficiencia se mantenga estable en el 45,5%.

La partida de **Provisiones/reversión** asciende a 120 millones de euros en el año, y cubre riesgos contingentes y legales, con un descenso del 38% en relación con el ejercicio anterior. Se registran costes de reestructuración por un importe de 27 millones de euros.

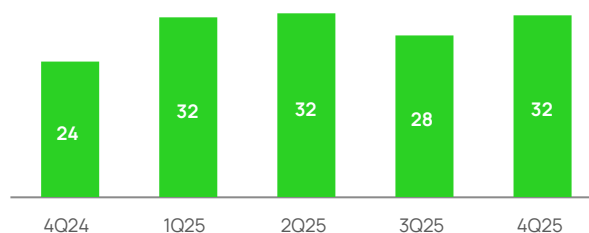
El epígrafe de **Pérdidas por deterioro de activos financieros**, que se incrementa un 12% en relación con el ejercicio anterior, registra -32 millones de euros en el trimestre, en su totalidad deterioros del crédito que sitúan el coste del riesgo trimestral anualizado en 0,27%.

El **Impuesto sobre beneficios** incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables. Se incorpora el devengo lineal del IMIC (Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones) por 20 millones de euros.

**Evolución del coste del riesgo trimestral anualizado**



**Saneamientos del crédito (Millones de euros)**



## 9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La evolución del negocio minorista mejora los indicadores de liquidez, de modo que la ratio **LTD** ("Loan to Deposit", que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas), se mantiene estable últimos doce meses situándose en el 68%.

La ratio **LCR** ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 301%.

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 160%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del ejercicio 2025, una posición de **activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo**, neta de los activos utilizados, de 31.192 millones de euros, y representan el 31,7% del Balance total.



## 10. Solvencia

**TABLA 13** (Millones de euros y %)

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Recursos propios computables (PHASED-IN)</b>	<b>5.909</b>	<b>5.886</b>	<b>5.525</b>	<b>0,4 %</b>	<b>7,0 %</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.754	4.737	4.374	0,4 %	8,7 %
Capital de nivel I	547	547	547	– %	0,1 %
Capital de nivel II	607	601	604	1,1 %	0,6 %
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>29.647</b>	<b>29.163</b>	<b>28.894</b>	<b>1,7 %</b>	<b>2,6 %</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>16,0 %</b>	<b>16,2 %</b>	<b>15,1 %</b>	<b>-0,2 pp</b>	<b>0,9 pp</b>
Capital de nivel I	1,8 %	1,9 %	1,9 %	-0,0 pp	-0,0 pp
Capital de nivel II	2,0 %	2,1 %	2,1 %	-0,0 pp	-0,0 pp
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)</b>	<b>19,9 %</b>	<b>20,2 %</b>	<b>19,1 %</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>0,8 pp</b>

	4Q25	3Q25	4Q24	QoQ	YoY
<b>Recursos propios computables (FULLY LOADED)</b>	<b>5.909</b>	<b>5.886</b>	<b>5.514</b>	<b>0,4 %</b>	<b>7,2 %</b>
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.754	4.737	4.363	0,4 %	9,0 %
Capital de nivel I	547	547	547	– %	0,1 %
Capital de nivel II	607	601	604	1,1 %	0,6 %
<b>Activos ponderados por riesgo</b>	<b>29.941</b>	<b>29.442</b>	<b>28.887</b>	<b>1,7 %</b>	<b>3,6 %</b>
<b>Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)</b>	<b>15,9 %</b>	<b>16,1 %</b>	<b>15,1 %</b>	<b>-0,2 pp</b>	<b>0,8 pp</b>
Capital de nivel I	1,8 %	1,9 %	1,9 %	-0,0 pp	-0,1 pp
Capital de nivel II	2,0 %	2,0 %	2,1 %	-0,0 pp	-0,1 pp
<b>Coefficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)</b>	<b>19,7 %</b>	<b>20,0 %</b>	<b>19,1 %</b>	<b>-0,3 pp</b>	<b>0,6 pp</b>

A 31 de diciembre 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 19,9%. Estas ratios suponen una holgura de 7,3 p.p. en CET 1 y de 6,7 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 el cuarto trimestre del 2025, las ratios de solvencia reflejan el impacto derivado del aumento del pay-out desde el 60% anterior al 70% actual que recoge la nueva política de dividendo de la entidad. **En periodo pleno (fully loaded)**, el Grupo alcanza un **CET 1 Common Equity Tier 1** del 15,9%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,7% y una ratio de Capital Total del 19,7%.

El CET 1 fully loaded aumenta 78 p.b. en lo que llevamos de año, gracias a la generación orgánica de resultados, incluyendo un pay out del 70%, 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 cuarto trimestre del año, el CET 1 fully loaded reduce 21 p.b. El capital de nivel 1 se incrementa 17 millones de euros (6 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded) y los activos ponderados por riesgo se incrementa en 499 millones de euros (-26 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded).

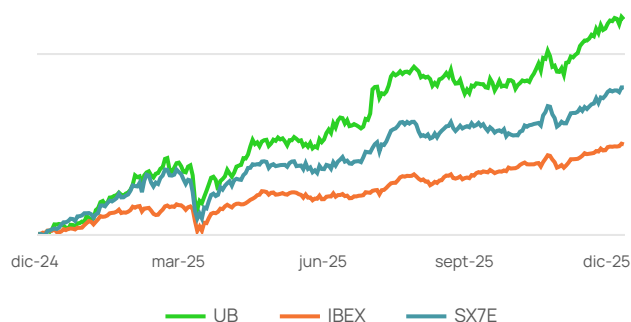
La **nueva política de dividendos** del banco, aprobada por el Consejo de Administración en enero de 2026, y publicada en la página web de la entidad, establece un objetivo de distribución del 70% del beneficio neto, frente al 60% anterior. Asimismo, dicha política contempla que, a partir de 2026, al pay-out del 70% podrá añadirse una remuneración adicional mediante recompras de acciones propias o dividendos extraordinarios. Para el ejercicio 2026, se prevé que esta remuneración adicional ascienda aproximadamente al 25% del resultado neto consolidado del grupo.

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,42 euros a 31 de diciembre.

## 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 **acción** de Unicaja cerró a 31 de diciembre de 2025 en 2,78 euros por acción, tras una revalorización del 118% en el ejercicio.





## 12. Rating

**Fitch. Fitch.** El 15 de enero de 2026 la agencia ha mejorado un escalón el rating a largo plazo de Unicaja, situándolo en BBB+ desde BBB, con perspectiva estable. El rating a corto plazo se mantiene en F2. Esta revisión al alza se debe principalmente a la mejora estructural de la rentabilidad de Unicaja, impulsada por una mayor generación de ingresos y costes de financiación contenidos, y, además, por una mejora de la calidad de activos por encima de lo esperado. También señalan la fortaleza en capital y la sólida posición de liquidez. Con esta subida, 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) "BBB-"
- Rating de los bonos contingentes convertibles (AT1) "BB"

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

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





## 13. Innovación

Unicaja sigue avanzando firmemente en su compromiso de integrar soluciones del ecosistema fintech en la entidad, con el objetivo de reforzar el cumplimiento de nuestro plan estratégico. A través del Área de Open Business, buscamos agilizar la incorporación de nuevas innovaciones del sector, las cuales ofrecerán a nuestros clientes ventajas personalizadas en el ámbito de pagos y créditos ESG.

Además, mantenemos nuestro compromiso de preparar a nuestra organización para afrontar la disrupción potencial que podría causar la tecnología de Registro Distribuido (DLT) y los activos digitales. Estas tecnologías tienen un enorme potencial disruptivo en áreas estratégicas como los pagos, la comercialización y la custodia de activos financieros.

La **Inteligencia Artificial**, particularmente la generativa (IAG), se ha convertido en un pilar transformador de la industria financiera, redefiniendo la forma en que se toman decisiones, se gestionan los riesgos y se diseñan los productos financieros. En esta línea, Unicaja está adoptando esta tecnología como parte de su estrategia a través de un proyecto transversal incluido en el Plan Estratégico 2025-2027.

En el ejercicio 2025 se ha avanzado de forma significativa, creando capacidades y sentando las bases de la adopción de esta tecnología en el Banco. Así, se ha desarrollado el grueso de la arquitectura de IAG definida, se han productivizado los primeros sistemas IAG del Banco (en ámbitos tan diversos como la comercialización de hipotecas y de seguros, el desarrollo de código, la gestión del buzón de atención al cliente o la realización de bastanteos de poderes), se ha desplegado la función de observatorio, se ha impulsado el cambio cultural hacia una nueva forma de trabajar donde los profesionales del Banco cuentan con capacidades potenciadas y acompañado en la gestión del cambio a los equipos del Hub de IA y a los usuarios de los nuevos sistemas y se ha iniciado la implantación del marco de gestión de riesgos.

Visto el potencial transformador de esta tecnología, la ambición de Unicaja crece, usando la IAG como palanca para evolucionar hacia un modelo de 'banco conversacional' que sitúe a los clientes y empleados en el centro, para crear un banco más accesible, personalizado e inclusivo.

Al mismo tiempo, Unicaja está reforzando de manera decidida sus sistemas de protección para anticiparse y frenar los intentos de ciberfraude; invirtiendo en tecnologías avanzadas de detección, fortaleciendo protocolos internos y formando continuamente a nuestros equipos para garantizar la máxima seguridad.



## 14. Sostenibilidad

Durante el cuarto trimestre de 2025, Unicaja ha reforzado su compromiso con la sostenibilidad, la igualdad y el desarrollo responsable mediante diversas iniciativas:

- **Compromiso fiscal:** En 2025, Unicaja reafirmó su compromiso con las comunidades en las que opera demostrando una gestión fiscalmente responsable, mediante el pago de impuestos y cotizaciones sociales. Este compromiso no solo sostiene las finanzas públicas sino que contribuye a la mejora de las condiciones de los colectivos más vulnerables. La contribución fiscal total del Grupo Unicaja en 2025 ascendió a 375 millones.
  - **Igualdad y diversidad:** La entidad ha obtenido la certificación en Igualdad de Género de AENOR, siendo la primera entidad financiera cotizada española en lograrla. Este reconocimiento acredita un sistema de gestión alineado con la ISO 53800 y refuerza su apuesta por la igualdad efectiva. Además, Unicaja ha seguido apoyando el emprendimiento femenino y su colaboración con la Fundación Adecco en programas de inclusión laboral para mujeres en situación de vulnerabilidad.
  - **Desempeño ESG:** Durante el cuarto trimestre de 2025, Sustainable Fitch y Ethifinance han mejorado la calificación ESG de Unicaja, destacando su desempeño en gobernanza y la integración de criterios ambientales, sociales y de buen gobierno en su modelo de gestión.
  - **Negocio sostenible:** Se ha firmado un acuerdo de garantía con el Banco Europeo de Inversiones por 200 millones de euros, que permitirá movilizar hasta 400 millones en financiación para pymes y midcaps. También se ha reforzado la colaboración con Minsait para facilitar el acceso a ayudas públicas y se han renovado los programas MGM y BGM. En vivienda, Unicaja se ha adherido al protocolo de la Diputación de Sevilla para apoyar nuevas promociones de VPO.
  - **Apoyo al tejido empresarial y al sector agroalimentario:** Se ha renovado el convenio con la Federación Asturiana de Empresarios (FADE), beneficiando a más de 50.000 empresas, y se ha firmado un acuerdo con Cooperativas Agroalimentarias Extremadura para impulsar inversiones agrarias sostenibles.
- Asimismo, se ha renovado la colaboración con la Fundación Biodiversidad para facilitar avales que anticipen ayudas destinadas a proyectos de bioeconomía, biodiversidad y renaturalización urbana.
- **Inclusión financiera y territorial:** En línea con su Política de Sostenibilidad, la entidad ha seguido promoviendo la inclusión financiera, social y digital, instalando nuevos cajeros en zonas rurales de Salamanca y Almería.
  - **Deporte y hábitos saludables:** La entidad ha colaborado en diversas iniciativas deportivas solidarias, familiares y amateur, como la Ruta 091 de Badajoz, la Marcha Contra el Cáncer de Salamanca o la Carrera de Empresas de Valladolid o el programa "Somos Deporte" entre otras. Destacamos en este trimestre, por su temporalidad en estos días, el apoyo que da Unicaja a la estación de esquí y montaña de Sierra Nevada (Granada).
  - **Cultura:** Unicaja ha organizado la exposición "La pintura contemporánea en la Colección Unicaja" en Gijón y ha colaborado en programas culturales de la Diputación de Málaga. Además, ha renovado su apoyo a la Seminci, se ha sumado al proyecto de Toledo para la Capitalidad Europea de la Cultura 2031 y ha renovado su convenio con la Agrupación de Cofradías de Semana Santa de Málaga.
  - **Educación financiera:** El Proyecto Edufinet ha sido reconocido con dos premios CECA y ha celebrado su VIII Congreso de Educación Financiera. También se han realizado actividades divulgativas, como obras de teatro, y el proyecto ha superado los 40.000 beneficiarios en 2025, con un notable crecimiento en visualizaciones y seguidores en redes y podcast.
  - **Unicaja avanza en su calificación climática:** La entidad ha mejorado su calificación en el Climate Change 2025 de CDP, pasando de 'C' a 'B', reflejando una gestión climática más sólida y alineada con estándares internacionales y con su compromiso con el Acuerdo de París, la Agenda 2030, los ODS y los Principios de Banca Responsable de Naciones Unidas, orientando su estrategia hacia un modelo financiero más sostenible.

# Anexo 1

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

### MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

**TABLA 14**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>RECURSOS ADMINISTRADOS (1+2+3)</b>	<b>104.902</b>	<b>104.030</b>	<b>101.951</b>
<b>(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a-1b)</b>	<b>75.307</b>	<b>74.485</b>	<b>75.306</b>
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	75.430	74.603	75.529
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	123	118	222
<b>(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a-2b)</b>	<b>3.900</b>	<b>4.558</b>	<b>4.058</b>
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	3.950	4.620	4.099
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	50	63	41
<b>(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. Dato gestión</b>	<b>25.697</b>	<b>24.987</b>	<b>22.587</b>

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

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

**TABLA 15**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>RECURSOS ADMINISTRADOS DE CLIENTES (MINORISTAS) (1-2-3-4-5+6)</b>	<b>96.789</b>	<b>93.976</b>	<b>93.515</b>
(1) Recursos administrados	104.902	104.030	101.951
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.355	2.657	354
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	791	836	337
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	3.898	4.558	4.058
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	670	737	335

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

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

**TABLA 16**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>RECURSOS ADMINISTRADOS (MERCADOS) (1+2+3+4-5)</b>	<b>8.113</b>	<b>10.054</b>	<b>8.436</b>
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.355	2.657	354
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	791	836	337
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	3.898	4.558	4.058
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	670	737	335

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

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

**TABLA 17**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS EN PODER DE CLIENTES MINORISTAS. DATO GESTIÓN (1A)</b>	<b>670</b>	<b>737</b>	<b>335</b>
<b>(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)</b>	<b>791</b>	<b>836</b>	<b>337</b>
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	670	737	335
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	121	99	2

**Fuente:** Información interna con criterios de gestión

**TABLA 18**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>CRÉDITO PERFORMING EX ATA Y OAF (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN) (1-7)</b>	<b>47.245</b>	<b>47.047</b>	<b>46.353</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	48.278	48.126	47.645
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.033	285	1.142
(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	57	57	61
(3) Activos financieros a coste amortizado	78.489	75.945	76.545
(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	48.552	48.465	47.923
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-360	-340	-407
(5) Adquisiciones temporales de activos	122	137	150
(6) Otros activos financieros	569	598	595
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.033	1.079	1.292

**Fuente:** Balance Público Consolidado.

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

**TABLA 19**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>LOAN TO DEPOSITS (LTD)</b>	<b>67,9 %</b>	<b>69,8 %</b>	<b>67,2 %</b>
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	48.278	48.126	47.645
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	71.091	68.989	70.928
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	75.307	74.485	75.306
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.740	2.740	4.022
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.355	2.657	4.602
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	791	836	337
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	670	737	335

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

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



**TABLA 20**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>RATIO DE MOROSIDAD (1/2)</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>2,7 %</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.033	1.079	1.292
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	48.278	48.126	47.645

**Fuente:** Estados Públicos Consolidados.

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

**TABLA 21**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>COBERTURA DE LA MOROSIDAD (1/2)</b>	<b>77,1 %</b>	<b>74,0 %</b>	<b>67,9 %</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	796	799	877
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.033	1.079	1.292

**Fuente:** Estados Públicos Consolidados.

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

**TABLA 22**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>COBERTURA DE ADJUDICADOS (1/2)</b>	<b>76,1 %</b>	<b>77,6 %</b>	<b>75,6 %</b>
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	462	555	684
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	607	715	905

**Fuente:** Información interna con criterios de gestión.

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

**TABLA 23**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>COBERTURA DE ACTIVOS NO PRODUCTIVOS (1+2)/(3+4)</b>	<b>76,7 %</b>	<b>75,4 %</b>	<b>71,1 %</b>
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	796	799	877
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	462	555	684
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.033	1.079	1.292
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	607	715	905

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

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

**TABLA 24**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)</b>	<b>2,28 %</b>	<b>2,32 %</b>	<b>2,61 %</b>
(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	2,71 %	2,77 %	3,33 %
(2) Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) Dato de Gestión	0,42 %	0,45 %	0,72 %

**Fuente:** Información interna con criterios de gestión

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

**TABLA 25**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Beta de los depósitos (1/2)</b>	<b>22,8 %</b>	<b>24,0 %</b>	<b>21,7 %</b>
<b>(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)</b>	<b>0,51 %</b>	<b>0,53 %</b>	<b>0,71 %</b>
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	347,0	365,0	476,6
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	68.602	68.392	67.046
<b>(2) Promedio anual del Euribor 12 meses</b>	<b>2,22 %</b>	<b>2,22 %</b>	<b>3,28 %</b>

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

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

**TABLA 26**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)</b>	<b>1,74 %</b>	<b>1,74 %</b>	<b>1,81 %</b>
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.510,7	1.498,5	1.522,3
(2) Activos rentables	86.720	86.258	84.171

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

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

**TABLA 27**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Comisiones Netas (1-2)</b>	<b>526,5</b>	<b>391,7</b>	<b>512,0</b>
(1) Ingresos por comisiones	564,6	422,1	556,6
(2) Gastos por comisiones	38,0	30,4	44,6

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 28**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Margen básico (1+2)</b>	<b>2.021,4</b>	<b>1.508,9</b>	<b>2.050,1</b>
(1) Margen de intereses (1a-1b)	1.494,8	1.117,2	1.538,1
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	2.333,7	1.766,0	2.693,2
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	838,8	648,8	1.155,1
(2) Comisiones netas	526,5	391,7	512,0

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 29**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)</b>	<b>12,1</b>	<b>9,3</b>	<b>13,2</b>
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	-10,8	-10,9	2,4
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	19,1	17,9	10,3
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	2,1	1,3	0,5
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-0,3	-0,3	-2,9
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	2,1	1,4	3,0

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 30**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)</b>	<b>-54,9</b>	<b>-40,7</b>	<b>-125,1</b>
(1) Otros ingresos de explotación	55,8	46,2	56,4
(2) Otros gastos de explotación	119,0	92,1	193,4
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	8,2	5,2	11,8

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

**TABLA 31**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Gastos de explotación o transformación (1+2)</b>	<b>954,0</b>	<b>710,9</b>	<b>905,5</b>
(1) Gastos de administración	861,8	642,4	818,7
(2) Amortización	92,2	68,5	86,9

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

**TABLA 32**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Ratio de eficiencia (1+2)/3</b>	<b>45,5 %</b>	<b>45,2 %</b>	<b>44,4 %</b>
(1) Gastos de administración	861,8	642,4	818,7
(2) Amortización	92,2	68,5	86,9
(3) Margen bruto	2.094,7	1.573,3	2.040,9

**Fuente:** Cuenta de resultados consolidada

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

**TABLA 33**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Resultado básico (1+2-3-4)</b>	<b>1.067,4</b>	<b>798,0</b>	<b>1.144,6</b>
(1) Margen de intereses	1.494,8	1.117,2	1.538,1
(2) Comisiones	526,5	391,7	512,0
(3) Gastos de administración	861,8	642,4	818,7
(4) Amortización	92,2	68,5	86,9

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 34**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)</b>	<b>1.140,7</b>	<b>862,4</b>	<b>1.135,3</b>
(1) Margen bruto	2.094,7	1.573,3	2.040,9
(2) Gastos de administración	861,8	642,4	818,7
(3) Amortización	92,2	68,5	86,9

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 35**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros. Dato de gestión (1+2)</b>	<b>124,3</b>	<b>92,3</b>	<b>110,7</b>
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a coste amortizado (1.a+1.b)	124,5	92,5	110,5
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato gestión	124,6	92,6	110,5
(1b.) Valores representativos de deuda. Dato gestión	-0,1	-0,1	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-0,2	-0,2	0,2

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 36**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Coste del riesgo (1/2)</b>	<b>0,27 %</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,20 %</b>
(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	127,9	114,0	95,9
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	48.278	48.126	47.645

**Fuente:** Estados Consolidados Públicos y datos de gestión.

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

**TABLA 37**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)</b>	<b>-5,0</b>	<b>-6,3</b>	<b>15,2</b>
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	-0,3
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	-2,6	3,7	15,5
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5,8	11,1	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	-3,4	-1,1	-0,3

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada



**TABLA 38**

(En millones de euros o porcentaje)	12M25	9M25	12M24
<b>Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)</b>	<b>239,2</b>	<b>154,7</b>	<b>319,0</b>
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	119,8	68,7	193,1
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	124,3	92,3	110,7
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	-0,3
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	-2,6	3,7	15,5
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	5,8	11,1	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	-3,4	-1,1	-0,3

**Fuente:** Cuenta de resultados pública consolidada

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

**TABLA 39**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)</b>	<b>9,8 %</b>	<b>9,8 %</b>	<b>9,1 %</b>
<b>(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)</b>	<b>608,7</b>	<b>601,4</b>	<b>549,7</b>
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	632,4	625,0	573,3
(3) Intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	23,6	23,6	23,6
<b>(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)</b>	<b>6.230</b>	<b>6.121</b>	<b>6.037</b>
(5) Fondos propios	6.937	6.820	6.725
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	105	96	89
(8) Fondos de comercio de participaciones	55	55	52

**Fuente:** Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

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

**TABLA 40**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE ajustado el exceso de capital (1/2)</b>	<b>12,1 %</b>	<b>12,3 %</b>	<b>10,8 %</b>
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	632,4	625,0	573,3
(2) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8-9)	5.218	5.064	5.284
(5) Fondos propios	6.937	6.820	6.725
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	105	96	89
(8) Fondos de comercio de participaciones	55	55	52
(9) Exceso de capital	1.012	1.057	752

**Fuente:** Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

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

**TABLA 41**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)</b>	<b>12,8 %</b>	<b>12,7 %</b>	<b>12,6 %</b>
(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)	608,7	601,4	549,7
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	632,4	625,0	573,3
(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)	4.754	4.737	4.363
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	3.743	3.680	3.611
(6) Activos ponderados por riesgo fully loaded	29.941	29.441	28.887
(7) Mínimo de referencia de capital de nivel I ordinario (CET1 FL)	12,5 %	12,5 %	12,5 %
<b>Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 ajustado el exceso de capital (2/5)</b>	<b>16,9 %</b>	<b>17,0 %</b>	<b>15,9 %</b>

**Fuente:** Cuenta de resultados consolidada e información de solvencia

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

**TABLA 42**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Valor teórico contable tangible por acción (1/6)</b>	<b>2,42</b>	<b>2,38</b>	<b>2,35</b>
<b>(1) Activos tangibles (2-3-4-5)</b>	<b>6.230</b>	<b>6.121</b>	<b>6.037</b>
(2) Fondos Propios	6.937	6.820	6.725
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Activos intangibles	105	96	89
(5) Fondos de comercio de participaciones	55	55	52
<b>(6) N° de acciones en circulación (miles)</b>	<b>2.571.434</b>	<b>2.571.434</b>	<b>2.571.434</b>

**Fuente:** Balance público consolidado

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

**TABLA 43**

(En millones de euros o porcentaje)	4Q25	3Q25	4Q24
<b>Activos líquidos netos (1-2-3)</b>	<b>31.192</b>	<b>29.341</b>	<b>32.818</b>
(1) Activos líquidos brutos	40.247	37.935	40.195
(2) Tomado en BCE	0	0	0
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	9.054	8.594	7.377

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

**Fuente:** Información interna con criterios de gestión

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