

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO/SEPTIEMBRE - 2025



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 13

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 33

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 51

13

Ratings

Pág. 57

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 26

08

Gestión del capital

Pág. 36

11

La Acción CaixaBank

Pág. 54

14

Anexos

Pág. 58

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 10

06

Gestión del riesgo

Pág. 30

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 40

12

Información sobre participadas

Pág. 56

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por los administradores del Grupo.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Clientes

20,6

millones

664.999

MM€ de activo total

Actividad

720.242

MM€ de recursos de
clientes

376.691

MM€ de créditos a la
clientela, bruto

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,3 %

ratio de morosidad

72 %

ratio de cobertura de la
morosidad

0,24 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,4 %

CET1

16,9 %

Capital Total

27,9 %

MREL

Liquidez

173.883

MM € de activos líquidos totales

199 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

148 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

4.397

millones de euros

Eficiencia

39,2 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

15,2 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Septiembre		Variación	3T25	Variación trimestral
	2025	2024			
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	7.957	8.367	(4,9) %	2.674	1,4 %
Ingresos por servicios ⁽¹⁾	3.883	3.674	5,7 %	1.302	(0,1) %
Margen bruto	12.118	11.793	2,8 %	4.077	1,2 %
Gastos de administración y amortización	(4.798)	(4.563)	5,2 %	(1.620)	1,3 %
Margen de explotación	7.319	7.230	1,2 %	2.458	1,1 %
Resultado atribuido al Grupo ⁽²⁾	4.397	4.248	3,5 %	1.445	(2,5) %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	39,2 %	39,2 %	(0,0)	39,2 %	0,6
Coste del riesgo	0,24 %	0,28 %	(0,05)	0,24 %	(0,00)
ROE ⁽³⁾	15,2 %	14,4 %	0,8	15,2 %	(0,5)
ROTE ⁽³⁾	17,8 %	16,9 %	0,9	17,8 %	(0,6)
ROA	0,9 %	0,8 %	0,0	0,9 %	(0,0)
RORWA	2,4 %	2,2 %	0,2	2,4 %	(0,1)
	Septiembre	Diciembre	Variación	Junio	Variación trimestral
	2025	2024		2025	
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	664.999	631.003	5,4 %	659.822	0,8 %
Patrimonio neto	38.505	36.865	4,4 %	37.435	2,9 %
ACTIVIDAD (en MM €)					
Recursos de clientes	720.242	685.365	5,1 %	717.652	0,4 %
Crédito a la clientela, bruto	376.691	361.214	4,3 %	377.649	(0,3) %
Volumen de negocio ⁽⁴⁾	1.088.115	1.036.876	4,9 %	1.086.221	0,2 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)					
Dudosos	9.347	10.235	(889)	9.587	(240)
Ratio de morosidad	2,3 %	2,6 %	(0,3)	2,3 %	(0,1)
Provisiones para insolvencias	6.695	7.016	(321)	6.744	(50)
Cobertura de la morosidad	72 %	69 %	3	70 %	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.156	1.422	(266)	1.273	(117)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)					
Activos líquidos totales	173.883	171.367	2.515	177.385	(3.502)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	199 %	207 %	(8)	217 %	(18)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	148 %	146 %	1	150 %	(2)
Loan to deposits	86 %	86 %	0	85 %	1
SOLVENCIA (en MM €; en %) ⁽⁵⁾					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4 %	12,2 %	0,2	12,5 %	(0,0)
Tier 1	14,4 %	14,0 %	0,4	14,3 %	0,1
Capital total	16,9 %	16,6 %	0,3	16,8 %	0,1
MREL total	27,9 %	28,1 %	(0,2)	27,1 %	0,8
Activos ponderados por riesgo (APR)	243.688	237.969	5.719	241.835	1.853
Leverage Ratio	5,6 %	5,7 %	(0,0)	5,6 %	0,0
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	8,946	5,236	3,710	7,354	1,592
Capitalización bursátil (en MM €)	62.922	37.269	25.653	51.988	10.934
Valor teórico contable (€/acción)	5,47	5,17	0,30	5,29	0,18
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,69	4,41	0,28	4,52	0,17
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,84	0,80	0,04	0,85	(0,01)
PER (Precio / Beneficios; veces)	10,70	6,57	4,13	8,67	2,03
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,63	1,01	0,62	1,39	0,25
OTROS DATOS (número)					
Empleados	46.950	46.014	936	46.654	296
Oficinas Grupo ⁽⁶⁾	4.099	4.128	(29)	4.106	(7)
de las que: oficinas retail España	3.544	3.570	(26)	3.550	(6)
Terminales de autoservicio ⁽⁷⁾	12.283	12.378	(95)	12.317	(34)

(1) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

(2) Crecimiento interanual del resultado atribuido al grupo del +0,6 %, si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

(3) A cierre del tercer trimestre de 2025 ROE del 14,9 % y ROTE del 17,4 % asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

(4) Corresponde al total de recursos de clientes más cartera de crédito sano.

(5) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, los ratios regulatorios deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 30 de septiembre de 2025 se sitúa en el 12,25 %. Ver resto de ratios regulatorios en capítulo 08.Gestión del capital.

(6) No incluye sucursales internacionales (9) ni oficinas de representación (17).

(7) Cifras reexpresadas en diciembre de 2024.

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,6 millones de clientes a través de una red de alrededor de 4.100 oficinas en España y Portugal, y cuenta con más de 660 mil millones de euros en activos.

Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, permite alcanzar **elevadas cuotas de mercado**¹ en España:

Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,8 %	23,2 %	34,1 %	37,5 %	23,4 %	20,0 %	31,0 %	27,3 %

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 11,1 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente. Para la cuota de seguros de ahorro los datos del sector son estimaciones internas a septiembre de 2025.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal. Cuota de créditos incluyendo los bonos corporativos sería del 12,0%.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2025 asciende a 4.397 millones**, frente a 4.248 millones del mismo periodo de 2024 (+3,5 %), un +0,6 % si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **376.691 millones de euros** (+4,3 % en el año).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **720.242 millones de euros** (+5,1 % en el año).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,3 %**, con una caída de -889 millones de dudosos en 2025.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **72 %** (+3 p.p. en el año)
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,24 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **173.883 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **199 %** mostrando una holgada posición de liquidez (207 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **148 %** a 30 de septiembre de 2025 (146 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,4 %**, que recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pb) por la entrada en vigor en enero de 2025 del nuevo Reglamento de Requisitos de Capital (CRR3, Basilea IV), y del séptimo programa de recompra de acciones anunciado el 31 de octubre de 2025 (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -21 pb).

La evolución de la ratio CET1 en los nueve primeros meses, excluyendo los dos impactos extraordinarios mencionados anteriormente, es de +27 pb, donde destaca la generación de capital (+204 pb) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-60 pb) y por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón AT1 (-116 pb).

La ratio **Tier 1** alcanza el **14,4 %**, el **Capital Total** el **16,9 %** y el **Leverage ratio** el **5,6 %**.

La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,9 %**.

- > A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital. En consecuencia, a 30 de septiembre, **la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %²**, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (454 millones de euros).

Ejercicio de resistencia sobre el sector bancario europeo

- > El Grupo CaixaBank ha participado en el ejercicio de resistencia sobre el sector bancario europeo (EU-wide stress test) del año 2025, llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA) con la colaboración del Banco Central Europeo (BCE) y la Junta Europea de Riesgo Sistemico (JERS). El ejercicio toma datos con fecha de referencia 31 de diciembre de 2024 y abarca un período de tres años (2025-2027) en dos escenarios, base y adverso. El ejercicio permite evaluar la resistencia de CaixaBank ante escenarios económicos adversos y su comparativa con el resto de los bancos europeos participantes. Este ejercicio incorpora la aplicación del nuevo Reglamento de Requisitos de Capital (CRR3), por lo que la información a 31 de diciembre de 2024 ha sido reexpresada teniendo en cuenta dicho reglamento. Si bien el ejercicio no establece un umbral de aprobación o suspenso, los resultados obtenidos constituyen una fuente importante de información dentro del Proceso de Revisión y Evaluación Supervisora (SREP) en 2025.
- > Los resultados obtenidos han sido los siguientes:
 - > En el escenario base, la ratio CET1 *fully loaded* a 31 de diciembre de 2027 incrementa 205 puntos básicos, hasta el 14,47% desde el 12,42% reexpresado del punto de partida bajo CRR3.
 - > En el escenario adverso, la ratio CET1 *fully loaded* a 31 de diciembre de 2027 desciende en 162 puntos básicos, hasta el 10,80% desde el 12,42% reexpresado del punto de partida bajo CRR3.

Los resultados muestran a CaixaBank como una de las entidades europeas más resilientes ante escenarios adversos. La erosión media de los bancos europeos participantes en el ejercicio de la EBA se sitúa en 304 puntos básicos.

(1) Pay-out del 60,0%.

(2) Ver resto de ratios regulatorias en capítulo 08. Gestión del capital.

Programas de recompra de acciones

- > CaixaBank, mediante IP¹ publicado el 30 de enero de 2025, informó que el Consejo de Administración de 29 de enero de 2025 aprobó, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del sexto programa de recompra de acciones propias** (SBB en sus siglas en inglés) con el que quedará **completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros**. Las principales características del programa son:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, no excederá del 10 % del capital social.
 - > Duración del programa: **el Programa se inició el 16 de junio de 2025 y tendrá una duración máxima de seis meses** desde la fecha de inicio. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de septiembre de 2025, CaixaBank ha adquirido 46.473.513 acciones por 367.644.477 euros, equivalente al 73,5 % del importe monetario máximo (52.703.419 acciones por 423.629.611 euros que suponen un 84,7 % del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2025).

- > Adicionalmente, mediante IP¹ publicado el 31 de octubre de 2025 **se ha anunciado el séptimo SBB**, por un importe máximo de 500 millones de euros, que se iniciará en algún momento tras la finalización del sexto programa de recompra de acciones, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio.

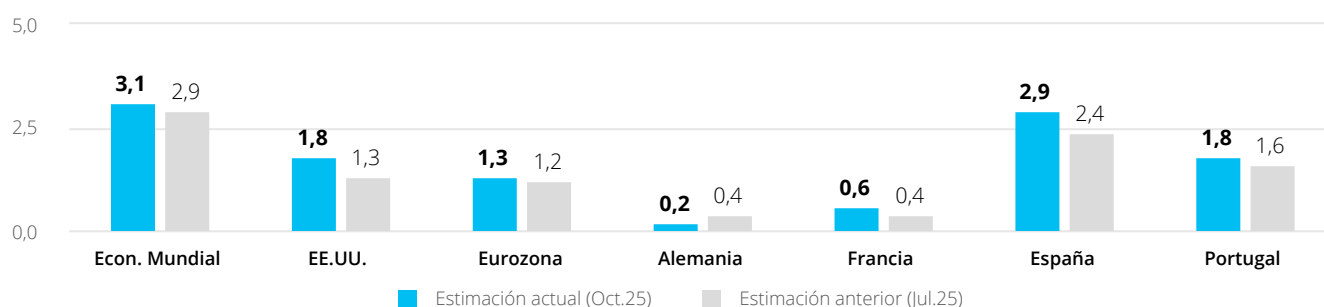
(1) Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

En el tercer trimestre de 2025, la economía global mostró una notable resiliencia frente a un entorno de incertidumbre comercial y geopolítica, con unos indicadores de actividad relativamente positivos. La consecución de diversos acuerdos comerciales por parte de la Administración de EE. UU. a lo largo del verano contribuyó a clarificar el panorama comercial en el que deberá operar la economía mundial, reduciendo la incertidumbre y la probabilidad de escenarios extremos de tensión comercial. Sin embargo, este nuevo escenario se caracteriza por un significativo aumento de los aranceles respecto a los niveles previos a 2025 y persiste cierta incertidumbre en cuanto a su impacto macroeconómico.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB^{1,2} 2025 VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsiones de 2025 realizada por CaixaBank Research. (2) PIB a precios constantes.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **eurozona** mantuvo un ritmo de crecimiento modesto en el 3T, con un avance del PIB del 0,2% intertrimestral tras el 0,1% del trimestre anterior, y con un comportamiento bastante dispar entre las tres grandes economías. Alemania e Italia se estancaron, mientras que Francia sorprendió positivamente con un crecimiento del PIB del 0,5% intertrimestral. Las perspectivas a corto plazo no anticipan una reactivación significativa: el plan de infraestructuras en Alemania tendrá un impacto gradual, y Francia debe aprobar unos presupuestos que permitan reducir su elevado déficit, estimado en -5,4% del PIB para 2025. Además, las exportaciones de la eurozona a los EE.UU. se verán afectadas por los nuevos aranceles. La inflación mostró un comportamiento muy favorable, manteniéndose a lo largo del trimestre virtualmente en el objetivo del 2,0% del BCE.

La **economía española** sigue destacando por su dinamismo en un entorno internacional poco propicio, gracias al buen desempeño de la demanda interna, en particular del consumo privado y la inversión. Tras acelerar su crecimiento del PIB hasta el 0,8% intertrimestral en el segundo trimestre, en el tercero anotó un crecimiento del 0,6% intertrimestral y del 2,8% interanual, con una gran fortaleza del consumo privado, que avanzó un 3,3% interanual, y de la inversión (7,4% interanual). La creación de empleo continúa sólida, con la afiliación a la Seguridad Social avanzando a un ritmo interanual del 2,4% a septiembre.

La inflación repuntó en el tercer trimestre, situándose en septiembre en el 3,0% frente al 2,3% de junio, debido a la subida de los precios de la energía. Esperamos que en los próximos meses la inflación vaya moderándose gradualmente, y que el crecimiento medio anual se sitúe en el 2,5%.

El desempeño de la economía española en lo que va de año ha superado las expectativas, compensando incluso el impacto negativo de una subida de los aranceles de EE.UU a las exportaciones de la UE del 15%, en lugar del 10% que incorporaba nuestro anterior escenario de previsiones. Además, el INE ha revisado al alza sus estimaciones previas de PIB, elevando el nivel de PIB un 0,5% y el crecimiento para el año 2024 al 3,5% desde el 3,2% anterior, lo que introduce un efecto arrastre positivo en las previsiones. Todo ello nos ha llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento del PIB, hasta el 2,9% en 2025, cinco décimas más que en la anterior estimación, y al 2,1% para 2026, una décima más que antes.

La **economía portuguesa** ha continuado mostrando claros signos expansivos, respaldada por la solidez del mercado laboral, el dinamismo del consumo y medidas fiscales que han incrementado la renta disponible de los hogares en el tercer trimestre. En el 3T el crecimiento del PIB se aceleró hasta el 0,8% intertrimestral, una décima más que en el trimestre anterior. Se prevé que en el conjunto de 2025 el PIB avance un 1,8% en 2025, impulsado por el dinamismo de la demanda interna.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Los bancos centrales han seguido reforzando su estrategia de dependencia de los datos ante un contexto de elevada incertidumbre. Así, mientras los datos de la eurozona apuntan a una inflación en el objetivo que permite al BCE mantener los tipos en los actuales niveles neutrales, los datos de un enfriamiento del mercado de trabajo en EE. UU. han impulsado a la Reserva Federal a flexibilizar la política monetaria.

El **BCE** mantiene el tipo depo en el 2,0% desde junio. En sus últimas reuniones, el BCE ha señalado que “se encuentra en una buena posición” y no ha ofrecido orientación alguna para la futura evolución de los tipos de interés, reiterando que sus decisiones en cada reunión serán “*data dependent*”. El BCE ha insistido en que su política monetaria deberá calibrarse para seguir en esa “buena posición”, ya que da por descontado que persistirán viejos riesgos y aparecerán nuevas fuentes de incertidumbre.

La **Reserva Federal** recortó los tipos en septiembre y en octubre, en 25 pb en cada reunión, situando el Fed Funds en el intervalo 3,75%-4,00%, tras las señales de debilitamiento del mercado laboral y unas expectativas de impacto de la subida de aranceles sobre la inflación transitorio. La Fed anunció el fin del programa de reducción de balance a partir del 1 de diciembre. En cuanto a posibles recortes futuros, la Fed se mostró más cauta y enfatizó que la bajada para diciembre dista mucho de ser una certeza.

Los **mercados financieros** cerraron el tercer trimestre con un tono mixto, en un contexto de tensiones geopolíticas, incertidumbre comercial y expectativas cambiantes sobre la política monetaria. En renta fija, el trimestre estuvo marcado por la evolución de las expectativas sobre la actuación de los bancos centrales. Las rentabilidades de los bonos americanos cayeron con fuerza en los tramos cortos durante el verano, pero repuntaron parcialmente en septiembre tras las declaraciones más prudentes de Powell y unos datos de crecimiento del 2T mejores de lo esperado. Aun así, cerraron el trimestre por debajo de los niveles de junio. En Europa, las rentabilidades de la deuda soberana se mantuvieron estables durante buena parte del trimestre, aunque en septiembre se observó una corrección parcial en los tramos largos. Francia destacó por la ampliación de su prima de riesgo en agosto (+11 pb en tres días), en un contexto de elevada inestabilidad política y, aunque esta se redujo y estabilizó posteriormente, en la última parte de septiembre volvió a esos niveles (83 pb). En divisas, el euro cerró el trimestre con una ligera depreciación frente al dólar (-0,4%), cotizando en 1,1734, tras haber tocado mínimos de 1,14 en agosto coincidiendo con el fin de la prórroga arancelaria de EE. UU.

En bolsa, el trimestre fue positivo, con revalorizaciones en los principales índices. Julio comenzó con avances generalizados y, tras la corrección del 1 de agosto, los mercados retomaron la senda alcista, apoyados por una buena temporada de resultados y el optimismo en torno a los efectos de la inteligencia artificial sobre el crecimiento y la productividad. Septiembre trajo mayor volatilidad, con sesiones con correcciones en los índices en un contexto de recogida de beneficios, aunque el balance mensual fue positivo en la mayoría de índices a ambos lados del Atlántico.

En materias primas, el petróleo mostró una elevada volatilidad durante el trimestre afectado por el aumento de las tensiones geopolíticas (como los ataques de Ucrania a infraestructuras petrolíferas críticas rusas), el anuncio del incremento de producción de la OPEP+, las dudas sobre el exceso de oferta o las sorpresas al alza de los inventarios de EE. UU, y cerró el trimestre cotizando alrededor de los 67 dólares por barril (-0,9% respecto al cierre de junio). El oro mantuvo su tendencia alcista (+17% en el trimestre), impulsado por la incertidumbre fiscal y las expectativas de relajación monetaria, cerrando en 3.859 \$/onza, máximos históricos.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2025 asciende a 4.397 millones de euros**, frente a 4.248 millones de euros en el mismo periodo del año anterior (+3,5 %), un +0,6 % si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %
Margen de intereses	7.957	8.367	(4,9)
Ingresos por dividendos	59	99	(40,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	265	224	18,4
Comisiones netas	2.923	2.778	5,2
Resultado de operaciones financieras	180	179	0,8
Resultado del servicio de seguros	960	896	7,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(226)	(750)	(69,9)
Margen bruto	12.118	11.793	2,8
Gastos de administración y amortización	(4.798)	(4.563)	5,2
Margen de explotación	7.319	7.230	1,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(617)	(725)	(14,9)
Otras dotaciones a provisiones	(163)	(271)	(39,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(59)	(80)	(27,1)
Resultado antes de impuestos	6.481	6.154	5,3
Impuesto sobre beneficios	(2.079)	(1.901)	9,4
Resultado después de impuestos	4.402	4.253	3,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	5	11,9
Resultado atribuido al Grupo	4.397	4.248	3,5

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente¹:

	9M25	9M24	Var. %
Margen Intereses	7.957	8.367	(4,9)
Ingresos por servicios²	3.883	3.674	5,7
Gestión patrimonial	1.484	1.308	13,4
Seguros de protección	873	854	2,2
Comisiones bancarias	1.526	1.512	0,9
Otros ingresos³	278	(248)	
Margen Bruto	12.118	11.793	2,8

(1) Véase Anexo 2, apartado "Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado".

(2) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

(3) Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

- > El **Margen de intereses** asciende a 7.957 millones de euros (-4,9 %), principalmente por la bajada de los tipos de interés de mercado, compensado en parte por mayores volúmenes de inversión y la mayor liquidez por el incremento de recursos.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +5,7 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** +13,4 % crecen por mayor volumen gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** +2,2 % tras intensa actividad comercial y las **Comisiones bancarias** +0,9 % apoyadas en la actividad mayorista.
- > La evolución de **Otros ingresos** refleja, entre otros, el registro en 2024 de la totalidad del gravamen a la banca (-493 millones de euros) y del dividendo de Telefónica (43 millones de euros, previo a la venta de la participación).
- > El **Margen Bruto** crece un +2,8 % y los **Gastos de administración y amortización** un +5,2 %.
- > Reducción de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-14,9 %) y de las **Otras Dotaciones a provisiones** (-39,8 %) tras menores provisiones por contingencias legales.
- > En 2025, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -446 millones de euros. Asimismo, incorpora ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+249 millones de euros).

Evolución trimestral

En millones de euros	3T25	2T25	Var. %	3T24	Var. %
Margen de intereses	2.674	2.636	1,4	2.794	(4,3)
Ingresos por dividendos	0	5	(95,5)	1	(67,0)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	118	76	56,1	103	14,8
Comisiones netas	975	986	(1,1)	923	5,6
Resultado de operaciones financieras	44	67	(33,5)	42	5,7
Resultado del servicio de seguros	327	317	3,2	302	8,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(61)	(57)	7,2	(73)	(16,4)
Margen bruto	4.077	4.030	1,2	4.092	(0,4)
Gastos de administración y amortización	(1.620)	(1.599)	1,3	(1.535)	5,5
Margen de explotación	2.458	2.431	1,1	2.557	(3,9)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(245)	(178)	37,7	(238)	2,6
Otras dotaciones a provisiones	(57)	(62)	(7,9)	(76)	(24,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	(24)	16,0	(28)	0,1
Resultado antes de impuestos	2.128	2.167	(1,8)	2.215	(3,9)
Impuesto sobre beneficios	(681)	(683)	(0,4)	(639)	6,5
Resultado después de impuestos	1.447	1.484	(2,4)	1.576	(8,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	2	11,3	3	(34,2)
Resultado atribuido al Grupo	1.445	1.482	(2,5)	1.573	(8,1)

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente:

	3T25	2T25	Var. %	3T24	Var. %
Margen Intereses	2.674	2.636	1,4	2.794	(4,3)
Ingresos por servicios	1.302	1.303	(0,1)	1.225	6,2
Gestión patrimonial	511	483	5,8	456	11,9
Seguros de protección	298	287	3,8	275	8,4
Comisiones bancarias	492	532	(7,5)	494	(0,2)
Otros ingresos	101	90	12,1	72	40,3
Margen Bruto	4.077	4.030	1,2	4.092	(0,4)

En la **evolución del resultado atribuido del tercer trimestre de 2025** (1.445 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.482 millones de euros), -2,5 %, destaca:

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.674 millones de euros (+1,4 %), con un mayor volumen minorista y reducción del coste de los depósitos que permiten compensar la evolución del tipo del crédito.
- > Los **Ingresos por servicios** se mantienen estables (-0,1 %). Los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen un +5,8 % impulsados por el mayor volumen gestionado y los **Ingresos por seguros de protección** aumentan un +3,8 %. Las **Comisiones bancarias** se reducen un -7,5 % debido a la estacionalidad del tercer trimestre.
- > En **Resultados de entidades valoradas por método de la participación** destaca los mayores ingresos atribuidos de SegurCaixa Adeslas dada la menor siniestralidad habitual del tercer trimestre.
- > Mayores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+37,7 %) y menores **Otras dotaciones a provisiones** (-7,9 %).
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye en ambos trimestres el devengo lineal del IMIC (-150 millones de euros en el tercer trimestre y -148 millones en el anterior). Asimismo, incluye ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales (+98 millones de euros en el tercer trimestre y +84 millones en el trimestre previo).

El **resultado atribuido del tercer trimestre de 2025** (1.445 millones de euros) se reduce un -8,1 % respecto al **mismo trimestre del año anterior** (1.573 millones de euros), -0,3 % suponiendo un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024:

- > El **Margen de intereses** asciende a 2.674 millones de euros (-4,3 %) tras la evolución de los tipos de interés que reduce el rendimiento de la inversión crediticia, compensado, en parte, por mayores volúmenes de inversión, por la reducción del coste de los depósitos de clientes y por la mayor liquidez dado el incremento de recursos.
- > Los **Ingresos por servicios** incrementan un +6,2 %, debido principalmente al aumento de los **Ingresos por gestión patrimonial** (+11,9 %) que crecen por mayor volumen gestionado y de los **Ingresos por seguros de protección** (+8,4 %). Las **Comisiones bancarias** se mantienen estables (-0,2 %).
- > **Pérdidas por deterioro de activos financieros** en niveles similares (+2,6 %) y reducción de **Otras dotaciones a provisiones** (-24,8 %) tras menores provisiones por contingencias legales.
- > El **Impuesto sobre beneficios** del tercer trimestre de 2025 incluye el devengo lineal del IMIC (-150 millones de euros) y los ingresos fiscales referidos (+98 millones de euros).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Ingresos por intereses	2,64	2,78	2,98	3,20	3,36
Gastos por intereses	(1,04)	(1,15)	(1,30)	(1,49)	(1,59)
Margen de intereses	1,60	1,63	1,68	1,71	1,77
Ingresos por dividendos	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,05	0,05	0,02	0,07
Comisiones netas	0,58	0,61	0,61	0,63	0,59
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,05)
Margen bruto	2,45	2,50	2,54	2,55	2,60
Gastos de administración y amortización	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,97)	(0,97)
Margen de explotación	1,47	1,51	1,54	1,59	1,62
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,15)	(0,11)	(0,12)	(0,21)	(0,15)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,05)	(0,05)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)
Resultado antes de impuestos	1,28	1,35	1,39	1,35	1,40
Impuesto sobre beneficios	(0,41)	(0,42)	(0,45)	(0,39)	(0,40)
Resultado después de impuestos	0,87	0,92	0,93	0,96	1,00
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,87	0,92	0,93	0,96	1,00
Activos totales medios netos (en millones de euros)	661.542	645.683	639.419	636.238	627.148

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.



Margen de intereses

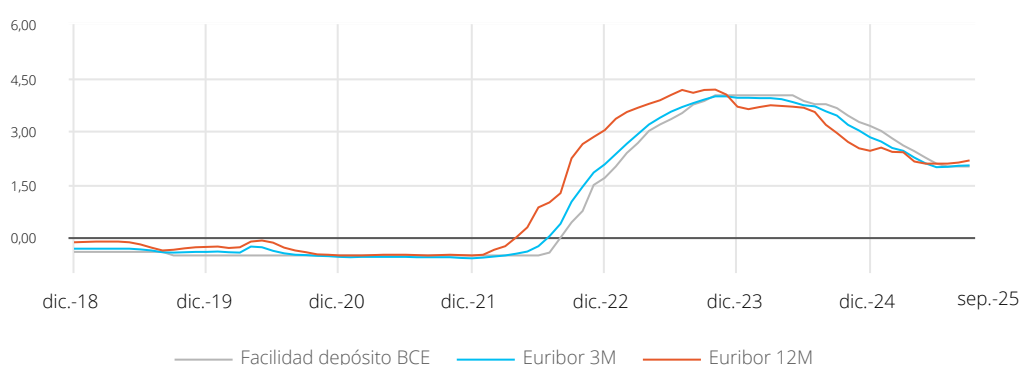
El **Margen de intereses** asciende a 7.957 millones de euros. La variación respecto a 2024 (-4,9 %) se explica por:

- > Disminución de los ingresos del crédito principalmente por una caída en el tipo medio por el impacto negativo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción, compensados parcialmente por un incremento del volumen medio.
- > Estabilidad de la cartera de valores representativos de deuda, ya que el descenso del tipo se ve compensado por el incremento en el volumen medio.
- > Menor aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto desfavorable de la evolución de los tipos de interés a pesar de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- > Disminución de los costes de depósitos de clientes y financiación institucional, por un descenso del tipo a pesar del incremento del volumen medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Menor coste de la financiación institucional impactada favorablemente por un descenso en el tipo y por una disminución del volumen medio.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



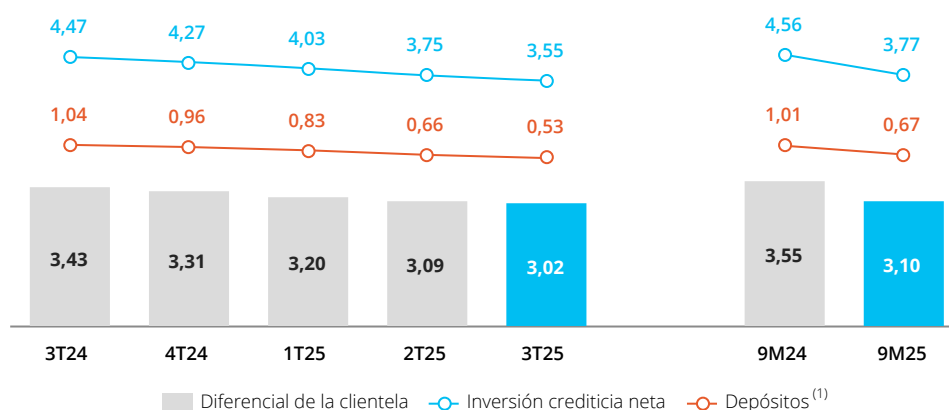
El **margen de intereses** del trimestre asciende a 2.674 millones de euros (+1,4 % con respecto al trimestre anterior). Las principales claves de su evolución son:

- > Decremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un menor tipo a pesar del incremento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Ligero aumento de la cartera de valores representativos de deuda por un aumento del volumen. Este impacto se ha visto reducido por una disminución del tipo medio de la cartera.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la revisión negativa de los tipos de interés compensado parcialmente por un mayor volumen medio.
- > Ligero incremento del coste de la financiación institucional impactada por un mayor volumen y compensada prácticamente en su totalidad por un descenso en el tipo.

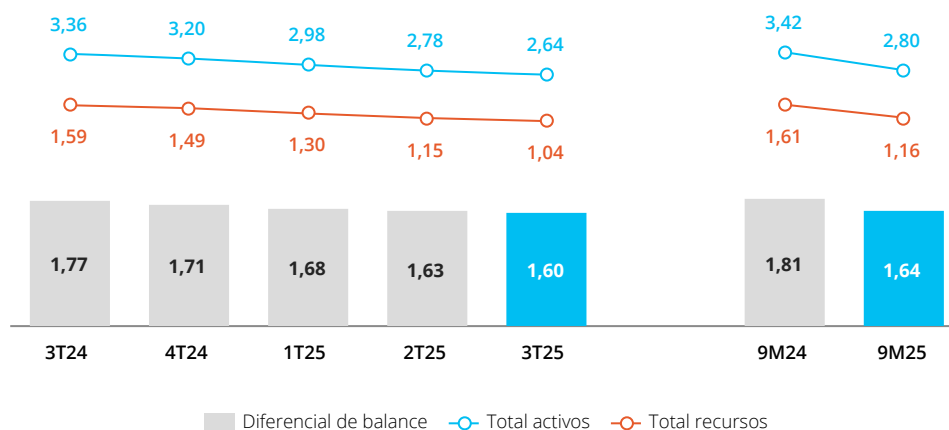
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 7 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,02 %, debido al decremento del rendimiento del crédito (-20 pb) compensado parcialmente por el decremento de los costes de los depósitos (-13 pb).

(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es (en pb): 49 en 3T25, 58 en 2T25, 68 en 1T25, 80 en 4T24, 84 en 3T24.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** se reduce en el trimestre (-3 pb), principalmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por el decremento de la curva de tipos, compensada parcialmente por la caída del coste de los depósitos.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas acumulados anuales**¹ del grupo CaixaBank, del ejercicio 2025, en comparación con el año anterior.

En millones de euros	9M25			9M24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	70.023	1.326	2,53	58.687	1.789	4,07
Cartera de créditos (a)	344.381	9.715	3,77	330.746	11.286	4,56
Valores representativos de deuda	90.511	1.012	1,49	83.704	1.016	1,62
Otros activos con rendimiento	64.579	1.410	2,92	63.388	1.429	3,01
Resto de activos	79.469	132		79.988	263	
Total activos medios (b)	648.963	13.595	2,80	616.513	15.783	3,42
Intermediarios financieros	31.732	(616)	2,59	31.213	(1.066)	4,56
Recursos de la actividad minorista (c)	420.235	(2.109)	0,67	390.117	(2.961)	1,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	45.361	(1.307)	3,85	50.080	(1.836)	4,90
Pasivos subordinados	10.005	(222)	2,96	9.286	(243)	3,50
Otros pasivos con coste	82.255	(1.300)	2,11	78.479	(1.260)	2,14
Resto de pasivos	59.375	(84)		57.338	(50)	
Total recursos medios (d)	648.963	(5.638)	1,16	616.513	(7.416)	1,61
Margen de intereses	7.957			8.367		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,10			3,55		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,64			1,81		

(1) Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- > Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. El Margen de intereses recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Dentro de los 'Intermediarios financieros' del pasivo se incorporan las operaciones de repos tomadas con el Tesoro.
- > Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas acumulados trimestrales**, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	3T25			2T25			1T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	71.999	413	2,27	67.053	413	2,47	71.007	501	2,86
Cartera de créditos (a)	351.775	3.144	3,55	343.540	3.215	3,75	337.675	3.357	4,03
Valores representativos de deuda	92.667	345	1,48	91.382	345	1,51	87.424	322	1,49
Otros activos con rendimiento	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92
Resto de activos	80.879	35		79.030	41		78.468	55	
Total activos medios (b)	661.542	4.410	2,64	645.683	4.483	2,78	639.419	4.702	2,98
Intermediarios financieros	34.732	(200)	2,28	31.986	(207)	2,59	28.409	(209)	2,98
Recursos de la actividad minorista (c)	428.938	(578)	0,53	419.415	(685)	0,66	412.166	(846)	0,83
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.754	(423)	3,75	43.361	(417)	3,85	48.004	(467)	3,95
Pasivos subordinados	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16
Otros pasivos con coste	83.249	(438)	2,09	81.436	(433)	2,13	82.067	(430)	2,12
Resto de pasivos	60.012	(29)		59.464	(30)		58.631	(26)	
Total recursos medios (d)	661.542	(1.736)	1,04	645.683	(1.846)	1,15	639.419	(2.056)	1,30
Margen de intereses	2.674			2.636			2.646		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,02			3,09			3,20		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,60			1,63			1,68		

En millones de euros	4T24			3T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96
Cartera de créditos (a)	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47
Valores representativos de deuda	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59
Otros activos con rendimiento	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98
Resto de activos	82.293	72		80.196	86	
Total activos medios (b)	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36
Intermediarios financieros	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53
Recursos de la actividad minorista (c)	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83
Pasivos subordinados	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Otros pasivos con coste	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13
Resto de pasivos	61.275	(21)		59.394	(18)	
Total recursos medios (d)	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59
Margen de intereses	2.741			2.794		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,31			3,43		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,71			1,77		

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 3.883 millones de euros, +5,7 % interanual y +6,2 % respecto al mismo trimestre de 2024. Estables en el trimestre (-0,1 %).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Gestión patrimonial	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456
Seguros de protección	873	854	2,2	298	287	287	285	275
Comisiones bancarias	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494
Ingresos por servicios	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	2.923	2.778	5,2	975	986	962	1.001	923
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	960	896	7,1	327	317	316	320	302

(1) En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente, y que corresponden a la suma de los epígrafes de comisiones netas y resultado del servicio de seguros de la cuenta de resultados en formato de gestión. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe de gestión en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del Servicio de Seguros'.

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.484 millones de euros tras el aumento del volumen gestionado (+13,4 % interanual y +11,9 % respecto el mismo trimestre de 2024). Crecimiento del +5,8 % en el trimestre.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Activos bajo gestión	1.062	933	13,9	369	346	348	347	323
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	812	702	15,6	283	264	264	255	244
Planes de pensiones (c)	251	230	8,7	86	81	84	92	79
Seguros de vida ahorro	421	375	12,3	142	137	142	153	134
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultado Unit linked (s)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Otros ingresos de Unit Linked (c)	26	23	13,7	9	8	8	8	8
Ingresos por gestión patrimonial	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456

- > Las comisiones asociadas a **activos bajo gestión** se sitúan en 1.062 millones, tras crecer un +13,9 % interanual y un +14,4 % frente al mismo trimestre de 2024. Mayores ingresos en el trimestre (+6,7 %):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 812 millones (+15,6 % interanual y +16,2 % respecto al tercer trimestre de 2024) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados. Asimismo, evolución positiva respecto al trimestre anterior (+7,2 %).
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 251 millones (+8,7 % en el interanual y +8,8 % respecto al tercer trimestre de 2024), esencialmente por aumento de patrimonio. Asimismo, en el trimestre avanzan un +5,2 %.

- > Los ingresos de **seguros de vida ahorro** ascienden a 421 millones, un +12,3 % en el año y un +6,0 % respecto al mismo trimestre de 2024, con crecimiento del +3,3 % respecto al segundo trimestre:
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 294 millones en 2025, +3,0 % interanual y -4,9 % respecto al mismo trimestre del año anterior. Crecimiento del +1,1 % en el trimestre.
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 102 millones de euros. Aumento del +51,3 % interanual y +50,1 % respecto al mismo trimestre de 2024, dado el mayor patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y la revalorización del mercado. Adicionalmente, parte del crecimiento se debe a que en 2024 el ingreso de la participación en beneficios de determinados productos fue registrado íntegramente en el cuarto trimestre, mientras que en 2025 se registra linealmente.

En el tercer trimestre crecimiento del +9,2 % respecto al trimestre anterior.

- > **Otros ingresos de Unit linked⁽¹⁾** corresponden, esencialmente, a *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 873 millones de euros en 2025 (+2,2 % en relación con el año anterior). Crecimiento en el trimestre (+3,8 %) y respecto al mismo trimestre de 2024 (+8,4 %).
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 564 millones en 2025. Incremento interanual (+3,7 %), trimestral (+3,2 %) y frente al mismo trimestre de 2024 (+10,0 %), impulsado por el crecimiento sostenido de la cartera tras una sólida actividad comercial.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 309 millones. En la comparativa interanual (-0,4 %) incide el registro de comisiones extraordinarias, por 16 millones de euros en el segundo trimestre de 2024. Incremento en el trimestre (+4,8 %) y respecto al tercer trimestre de 2024 (+5,6 %), apoyadas en la mejora de la actividad comercial recurrente.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Seguros vida-riesgo (s)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comisiones por comercialización de seguros (c)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Ingresos por seguros de protección	873	854	2,2	298	287	287	285	275

Comisiones bancarias

- > Las **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, divisa, transaccionalidad, riesgo, mantenimiento de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En 2025 ascienden a 1.526 millones, un +0,9 % frente al mismo periodo de 2024 y un -0,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** se reducen en relación con el año anterior (-4,6 %) y respecto al tercer trimestre de 2024 (-7,3 %), entre otros factores, por menores comisiones de mantenimiento asociadas a programas de fidelización. Caída respecto al segundo trimestre (-3,9 %), entre otros, debido a la estacionalidad.
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 266 millones de euros, mostrando un sólido crecimiento respecto al mismo periodo (+39,1 %) y al mismo trimestre (+61,6 %) del año anterior. La evolución respecto al trimestre previo (-22,0 %) está marcada por la menor actividad habitual del tercer trimestre.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comisiones bancarias mayoristas (c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comisiones bancarias	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494

(1) Ingreso que dado su bajo componente de riesgo, se rige por NIIF9 y se reporta contablemente en el epígrafe de "Comisiones".

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluían 43 millones de euros de Telefónica en 2024 (cuya participación fue vendida en su totalidad en el segundo trimestre de 2024). En la senda trimestral destaca el dividendo de BFA (50 millones de euros), devengado en el primer trimestre de 2025.
- > La evolución interanual de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan esencialmente la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas. Su evolución trimestral incluye resultados singulares en el primer trimestre de 2025 y en el cuarto trimestre de 2024. Adicionalmente el tercer trimestre de ambos ejercicios refleja la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Ingresos por dividendos	59	99	(40,8)	0	5	53	1	1
Entidades valoradas por el método de la participación	265	224	18,4	118	76	72	37	103
Ingresos de la cartera de participadas	324	323	0,2	118	81	125	38	103

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 180 millones de euros, en niveles similares a los 179 millones del año anterior (+0,8 %).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Resultado de operaciones financieras	180	179	0,8	44	67	69	44	42

Otros ingresos y gastos de explotación

- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados, contribuciones bancarias, tasas e impuestos, así como otros ingresos y cargas de filiales no financieras. En relación con las contribuciones y gravámenes, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe.

El primer trimestre de 2025 incluye la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones en 2024) y en BPI, tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones de euros en ambos ejercicios.

El segundo trimestre de 2025 recoge en BPI la Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones en 2024). Asimismo, tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho de BPI a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.

En el primer trimestre de 2024 se contabilizó la totalidad del gravamen temporal a la banca (-493 millones).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Contribuciones y gravámenes	(27)	(541)	(95,0)	0	15	(41)	(8)	0
Otros	(199)	(209)	(4,9)	(61)	(72)	(66)	(56)	(73)
Otros ingresos y gastos de explotación	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(73)

(1) del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones en ejercicios anteriores.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización** se sitúa en -4.798 millones de euros, +5,2 % interanual y +5,5 % respecto al mismo trimestre del año anterior. Los gastos crecen un +1,3 % trimestral.

Los **gastos de personal** incrementan un +5,7 % interanual y un +5,1 % respecto al mismo trimestre del año anterior debido, entre otros aspectos, al Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado en 2024 y al aumento de la plantilla principalmente por la incorporación de perfiles técnicos, tal y como está previsto en el Plan Estratégico 2025 – 2027. En el trimestre, los gastos de personal aumentan un +0,4 %.

Los **gastos generales** crecen un +6,0 % interanual y respecto al tercer trimestre de 2024 un +7,7 %, impactados por iniciativas estratégicas, limitando el aumento a un +2,4 % en el trimestre.

Las **amortizaciones** crecen ligeramente respecto al año anterior (+0,9 %), en un contexto de mayor inversión, según previsto en el Plan Estratégico.

- > La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 39,2 %.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen Bruto	12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
Gastos de personal	(2.973)	(2.813)	5,7	(998)	(994)	(981)	(964)	(950)
Gastos generales	(1.234)	(1.164)	6,0	(418)	(408)	(407)	(389)	(388)
Amortizaciones	(591)	(586)	0,9	(203)	(196)	(192)	(192)	(196)
Gastos administración y amortización	(4.798)	(4.563)	5,2	(1.620)	(1.599)	(1.580)	(1.545)	(1.535)
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	39,2	39,2	(0,0)	39,2	38,6	37,7	38,5	39,2
Ratio de eficiencia (%) (12 meses) sin gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	39,2	38,0	1,2	39,2	38,6	37,7	37,3	38,0

(1) Ratios calculadas para facilitar la comparabilidad en la evolución de los trimestres de 2025 con trimestres anteriores, en que se deducía del margen bruto (al ser un ratio de 12 meses) la totalidad del gravamen a la banca registrado en el primer trimestre de 2024.

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -617 millones de euros, un -14,9 % respecto 2024. En el trimestre ascienden a -245 millones (+37,7 % con respecto al trimestre anterior y +2,6 % frente al mismo trimestre de 2024).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,24 % (0,28 % para el mismo periodo de 2024).

A 30 de septiembre de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 341 millones de euros (estable en el trimestre y en el año), que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

- > Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos.

Reducción respecto a los nueve primeros meses del año anterior (-39,8 %) y al mismo trimestre de 2024 (-24,8 %) esencialmente por menores dotaciones por contingencias legales. Adicionalmente, hasta septiembre de 2024 se incluía provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-35 millones de euros).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Dotaciones para insolvencias	(617)	(725)	(14,9)	(245)	(178)	(195)	(332)	(238)
Otras dotaciones a provisiones	(163)	(271)	(39,8)	(57)	(62)	(43)	(82)	(76)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(780)	(995)	(21,7)	(302)	(240)	(238)	(414)	(315)
Coste del riesgo (%) (últimos 12 meses)	0,24 %	0,28 %	(0,05)	0,24 %	0,24 %	0,25 %	0,27 %	0,28 %

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos. El epígrafe Resultados inmobiliarios incluye los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles, mientras que en el epígrafe Otros se incluyen principalmente ventas de activos no inmobiliarios y saneamientos de activos.
- > En la senda trimestral destaca el registro en el cuarto trimestre de 2024 de la plusvalía generada por la venta de la participación en una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Resultados inmobiliarios	10	(29)		1	10	(1)	14	(13)
Otros	(68)	(52)	32,5	(28)	(34)	(6)	30	(14)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(59)	(80)	(27,1)	(28)	(24)	(7)	44	(28)

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

- > El **impuesto sobre beneficios** incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables.

Los nueve primeros meses de 2025 incorpora el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC), por -446 millones de euros (-148 millones en el primer y segundo trimestre y -150 millones en el tercer trimestre).

En 2025, tras considerarse previsible su recuperabilidad, se ha procedido a la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance.

El epígrafe de gasto por impuesto sobre sociedades incluye ingresos por activación de bases imponibles negativas y deducciones por 249 millones de euros (67 millones en el primer trimestre, 84 millones en el segundo y 98 millones en el tercero).



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 664.999 millones de euros a 30 de septiembre de 2025, un +0,8 % en el trimestre.

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	53.698	49.190	9,2	49.804	7,8
Activos financieros mantenidos para negociar	6.501	7.330	(11,3)	5.688	14,3
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	20.075	18.309	9,6	17.248	16,4
Instrumentos de patrimonio	20.075	18.309	9,6	17.248	16,4
Valores representativos de deuda	0	0		0	
Préstamos y anticipos	0	0		0	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.645	6.011	(6,1)	6.498	(13,1)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	70.186	70.675	(0,7)	68.767	2,1
Activos financieros a coste amortizado	473.685	472.456	0,3	446.790	6,0
Entidades de crédito	16.506	16.898	(2,3)	14.950	10,4
Clientela	368.493	368.888	(0,1)	351.799	4,7
Valores representativos de deuda	88.686	86.670	2,3	80.041	10,8
Derivados - contabilidad de coberturas	1.375	1.346	2,2	531	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.945	1.863	4,4	1.874	3,8
Activos por contratos de reaseguro	80	72	12,2	53	50,9
Activos tangibles	6.710	6.807	(1,4)	6.975	(3,8)
Activos intangibles	5.127	5.097	0,6	5.073	1,1
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.418	1.575	(10,0)	2.012	(29,5)
Resto activos	18.553	19.090	(2,8)	19.689	(5,8)
Total activo	664.999	659.822	0,8	631.003	5,4
Pasivo	626.495	622.387	0,7	594.138	5,4
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.486	4.052	(14,0)	3.631	(4,0)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.992	3.790	5,3	3.600	10,9
Pasivos financieros a coste amortizado	528.684	524.895	0,7	498.820	6,0
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	9.184	10.633	(13,6)	11.178	(17,8)
Depósitos de la clientela	460.233	454.550	1,3	424.238	8,5
Valores representativos de deuda emitidos	51.187	51.174	0,0	56.563	(9,5)
Otros pasivos financieros	8.080	8.538	(5,4)	6.842	18,1
Pasivos por contratos de seguros	78.137	76.952	1,5	75.605	3,3
Provisiones	3.811	3.788	0,6	4.258	(10,5)
Resto pasivos	8.385	8.910	(5,9)	8.224	2,0
Patrimonio neto	38.505	37.435	2,9	36.865	4,4
Fondos Propios	38.957	37.904	2,8	37.425	4,1
Intereses minoritarios	13	11	21,6	34	(60,4)
Otro resultado global acumulado	(466)	(480)	(2,9)	(594)	(21,5)
Total pasivo y patrimonio neto	664.999	659.822	0,8	631.003	5,4

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto** se sitúa en **376.691 millones de euros** (+6,3 % en los últimos 12 meses y +4,3 % en el año). En el trimestre -0,3 %, con aumento del +0,8 % excluyendo el efecto estacional negativo asociado al anticipo de la paga doble a pensionistas de junio.

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+4,0 % en el año y +1,4 % en el trimestre), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
- > El **crédito para otras finalidades** crece en el año un +3,5 %. La reducción trimestral del -7,2 % se debe al anticipo de la paga doble a pensionistas en el segundo trimestre (+0,9 % sin este efecto de aproximadamente 3.900 millones de euros).

El **crédito al consumo** continúa con la senda de crecimiento (+8,8 % en el año y +2,8 % en el trimestre), apoyado en la mejora de los niveles de producción.

- > Evolución positiva de la **financiación a empresas**, que se mantiene como uno de los principales vectores del crecimiento de la cartera crediticia (+4,2 % en el año), impulsado asimismo por el crédito concedido a las sucursales internacionales. Crecimiento del +0,2 %, tras cierta estacionalidad negativa del trimestre.
- > La evolución del crédito al **sector público** está marcada por operaciones singulares (+9,7 % en el año y +1,2 % en el trimestre).

En millones de euros	30.09.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		30.06.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.09.24	Var. %
Créditos a particulares	183.532	185.075	(1.542)	(0,8)	176.726	3,9	175.851	4,4
Adquisición vivienda	139.233	137.331	1.903	1,4	133.912	4,0	133.328	4,4
Otras finalidades	44.299	47.744	(3.445)	(7,2)	42.814	3,5	42.523	4,2
del que: Consumo	23.171	22.532	639	2,8	21.295	8,8	21.005	10,3
Créditos a empresas	174.531	174.169	362	0,2	167.513	4,2	162.377	7,5
del que: Sucursales internacionales	32.301	30.956	1.344	4,3	28.278	14,2	25.742	25,5
Sector Público	18.627	18.406	221	1,2	16.975	9,7	16.279	14,4
Crédito a la clientela, bruto¹	376.691	377.649	(958)	(0,3)	361.214	4,3	354.507	6,3
Fondo para insolvencias	(6.371)	(6.533)	161	(2,5)	(6.692)	(4,8)	(6.940)	(8,2)
Crédito a la clientela, neto	370.319	371.116	(797)	(0,2)	354.522	4,5	347.567	6,5
Riesgos contingentes	35.060	33.973	1.087	3,2	31.524	11,2	30.343	15,5

Promemoria:

Crédito sano, bruto	367.874	368.569	(696)	(0,2)	351.511	4,7	344.678	6,7
----------------------------	----------------	----------------	--------------	--------------	----------------	------------	----------------	------------

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos ascienden a 720.242 millones de euros** (+6,9 % en los últimos 12 meses y +5,1 % en el año). Crecimiento del +0,4 % en un trimestre estacional.

El **volumen en gestión patrimonial es de 279.505 millones** (+8,6 % en los últimos 12 meses y +6,2 % en el año). Sólido crecimiento trimestral (+3,2 %).

- > Los **recursos en balance** se sitúan en 518.751 millones (+4,6 % en el año y -0,4 % en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** totaliza 363.802 millones de euros, +5,6 % en el año y -1,8 % trimestral dada la habitual estacionalidad positiva de la vista en el segundo trimestre.
 - > El **ahorro a plazo** asciende a 63.793 millones de euros (-2,8 % en el año), si bien aumenta en el trimestre un +2,8 %.
 - > Los **pasivos por contratos de seguros** crecen hasta los 83.705 millones de euros, un +4,6 % en el año y un +2,0 % en el trimestre.

Destaca la evolución positiva del *Unit Linked* (+9,2 % en 2025 y +5,3 % en el trimestre).

- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 195.547 millones de euros, +6,9 % en el año y +3,7 % en el trimestre tras la favorable evolución de los mercados y de las suscripciones.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y SICAVs** asciende a 144.714 millones de euros, y se mantiene el crecimiento +8,7 % en el año y +4,0 % en el trimestre apoyados en el buen ritmo de suscripciones.
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan los 50.833 millones de euros, +2,8 % en el tercer trimestre y +2,0 % en el año, esencialmente por la evolución del mercado.
- > La variación de **Otras cuentas** en las distintas temporalidades se explica por la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.09.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		30.06.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.09.24	Var. %
Depósitos de clientes	427.596	432.489	(4.893)	(1,1)	410.049	4,3	402.720	6,2
Ahorro a la vista	363.802	370.456	(6.653)	(1,8)	344.419	5,6	338.905	7,3
Ahorro a plazo ¹	63.793	62.033	1.760	2,8	65.630	(2,8)	63.815	(0,0)
Pasivos por contratos de seguros ²	83.705	82.067	1.638	2,0	80.018	4,6	79.034	5,9
del que: Unit Linked y otros ³	25.551	24.254	1.297	5,3	23.403	9,2	22.540	13,4
Cesión temporal de activos y otros	7.450	6.060	1.390	22,9	5.817	28,1	5.412	37,7
Recursos en balance	518.751	520.616	(1.865)	(0,4)	495.885	4,6	487.167	6,5
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	144.714	139.118	5.595	4,0	133.102	8,7	129.105	12,1
Planes de pensiones	50.833	49.436	1.397	2,8	49.844	2,0	49.029	3,7
Activos bajo gestión	195.547	188.554	6.993	3,7	182.946	6,9	178.134	9,8
Otras cuentas	5.944	8.482	(2.538)	(29,9)	6.534	(9,0)	8.531	(30,3)
Total recursos de clientes⁴	720.242	717.652	2.590	0,4	685.365	5,1	673.832	6,9

Promemoria:

Volumen en gestión patrimonial⁵	279.505	270.881	8.625	3,2	263.247	6,2	257.453	8,6
---	----------------	----------------	--------------	------------	----------------	------------	----------------	------------

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 474 millones de euros a 30 de septiembre de 2025 (647 millones a 30 de junio de 2025, 770 millones a 31 de diciembre de 2024 y 800 millones a 30 de septiembre de 2024).

(2) No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los Unit Linked y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

(3) Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 correspondientes a Unit Linked y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

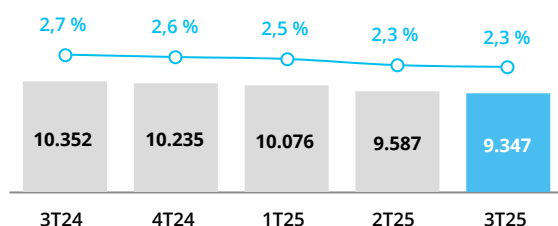
(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y SICAVs, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 254 millones a 30 de septiembre de 2025, 260 millones a 30 de junio de 2025, 283 millones a 31 de diciembre de 2024 y 285 millones a 30 de septiembre de 2024).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

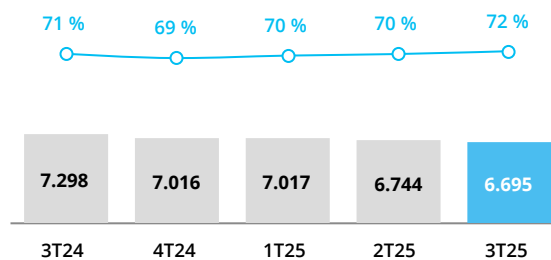
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **salDOS dudosos ascienden a 9.347 millones de euros** (-889 millones en el año) tras gestión activa de la morosidad que incluye ventas de carteras.
- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el 2,3 % (-0,3 p.p. respecto al cierre de 2024).
- > Los **fondos para insolvencias (6.695 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **72 %** (+3 p.p. respecto al cierre de 2024).

A 30 de septiembre de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 341 millones de euros (estable en el trimestre y en el año), que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Saldo inicial del período	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
Entradas en dudosos	1.331	1.683	996	1.307	1.066
Salidas de dudosos	(1.446)	(1.799)	(1.155)	(1.796)	(1.306)
de los que: fallidos	(180)	(208)	(143)	(180)	(179)
Saldo final del período	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.24	30.06.25	30.09.25
Créditos a particulares	2,9 %	2,5 %	2,4 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,2 %	2,1 %
Otras finalidades ²	4,0 %	3,3 %	3,5 %
del que Consumo	3,1 %	2,9 %	2,9 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,6 %	2,5 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)²	2,6 %	2,3 %	2,3 %

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

(2) La ratio de morosidad del trimestre anterior hubiera sido del 2,4 % sin considerar el aumento de la base del crédito asociado al anticipo de la paga pensionistas (3,6 % en otras finalidades).

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Saldo inicial del período	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744
Dotaciones para insolvencias	238	332	195	178	245
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(241)	(614)	(194)	(451)	(294)
Saldo final del período	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa NIIF9.

30.09.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	344.635	23.239	8.817	376.691	(693)	(842)	(4.836)	(6.371)
Riesgos contingentes	32.544	1.987	530	35.060	(30)	(43)	(250)	(323)
Total crédito y riesgos contingentes	377.179	25.225	9.347	411.751	(724)	(886)	(5.086)	(6.695)

30.06.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	345.646	22.923	9.080	377.649	(697)	(944)	(4.892)	(6.533)
Riesgos contingentes	31.370	2.096	507	33.973	(32)	(25)	(154)	(212)
Total crédito y riesgos contingentes	377.017	25.019	9.587	411.622	(729)	(969)	(5.047)	(6.744)

31.12.24	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	328.150	23.362	9.703	361.214	(696)	(939)	(5.057)	(6.692)
Riesgos contingentes	28.893	2.098	533	31.524	(21)	(42)	(261)	(324)
Total crédito y riesgos contingentes	357.043	25.459	10.235	392.738	(717)	(981)	(5.318)	(7.016)

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*²

Se presenta a continuación detalle de la distribución, según porcentaje de *loan to value*, de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

30.09.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.201	42.013	39.168	14.769	138.150
del que: Dudosos	565	650	601	1.084	2.899

30.06.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.695	41.580	38.496	14.508	136.279
del que: Dudosos	545	644	611	1.187	2.987

31.12.24					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.226	41.009	36.878	13.812	132.925
del que: Dudosos	528	704	690	1.532	3.454

(2) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.24		30.06.25		30.09.25	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	3.304	2.082	2.872	1.873	2.709	1.824
Empresas	4.067	2.313	3.329	2.113	3.156	2.014
Sector Público	37	4	32	1	31	1
Total	7.409	4.399	6.233	3.986	5.897	3.840
Provisiones	2.312	2.205	2.123	2.013	2.064	1.911

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España disminuye hasta los 1.156 millones de euros (-266 millones en el año y -117 en el trimestre).
La **ratio de cobertura contable**² es del 39 % , y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 53 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 913 millones de euros netos de provisiones (-96 millones en el año y -32 en el trimestre).
- > El **total de ventas**³ **en 2025 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 475 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 90 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2025.

(2) Véase definición en 'Anexo 1'.

(3) A precio de venta.



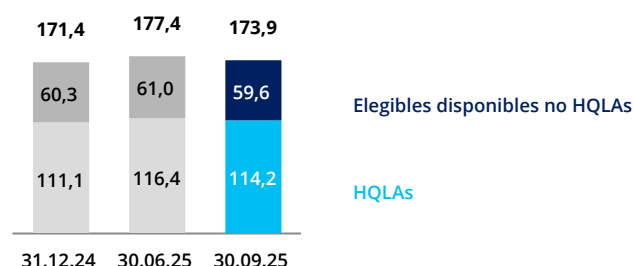


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

	31.12.24	30.06.25	30.09.25
LCR puntual	207 %	217 %	199 %
LCR medio (12 meses)	204 %	207 %	203 %
NSFR	146 %	150 %	148 %
LTD	85,5 %	85,1 %	86,0 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.24	30.06.25	30.09.25
Depósitos de clientes	410,0	432,5	427,6
Emisiones institucionales ¹	57,2	51,0	51,3
Interbancario neto	(51,2)	(53,3)	(58,9)
Total financiación	416,1	430,2	420,0

Vencimientos de emisiones institucionales ² (a 30.09.2025, en miles de millones)					
	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecario ³	0,6	0,0	3,0	7,6	11,2
Senior preferred	0,0	1,8	1,9	5,4	9,0
Senior non-preferred	1,6	4,1	1,7	13,3	20,8
Deuda subordinada	0,0	1,0	0,8	3,8	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,2	0,8	3,8	4,7
Emisiones institucionales	2,2	7,1	8,1	33,8	51,3

- > Los **activos líquidos totales ascienden a 173.883 millones de euros** a 30 de septiembre de 2025 (+2.515 millones en el año).
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del 199 %, mostrando una holgada posición de liquidez (203 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 148 %, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 86,0 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de septiembre de 2025, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **76,9 %**⁴. Por su parte, el **61,1 %** de los depósitos están **garantizados**^{4,5}.
- > **Financiación institucional**⁶ por **51.251 millones de euros**, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 54.697 millones de euros.

(1) Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

(2) Fecha call para aquellas emisiones que cuenten con una fecha; en caso contrario, se utiliza el criterio de vencimiento legal.

(3) En España corresponde a cédula hipotecaria y en Portugal a Obrigações hipotecárias.

(4) Basado en los últimos datos publicados del Pilar 3 (Datos puntuales).

(5) Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.

(6) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2025

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada	Categoría
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetuo	6,250 % (midswap + 3,935 %)	24/1/2033	
Deuda senior non preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 años	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035	
Deuda senior non preferred	€ 150	3/3/2025	3 años y 6 meses	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027	
Deuda subordinada - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 años	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032	
Deuda senior preferred	€ 500	26/6/2025	4 años	3M Euribor + 0,65 %	26/6/2028	
Deuda senior preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 años	3,488 % (midswap + 0,95 %)		Bono Verde
Deuda senior non preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	4 años	4,634% (UST + 0,9%)	3/7/2028	
Deuda senior non preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	6 años	4,885% (UST + 1,05%)	3/7/2030	
Deuda senior non preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	11 años	5,581% (UST + 1,30%)	3/7/2035	
Additional Tier 1 ²	€ 500	25/9/2025	Perpetuo	5,875 % (midswap + 3,348%)	25/9/2035	

(1) Corresponde a la yield de la emisión y en el caso de la emisión AT1 al cupón de la misma.

(2) Emisión con call diaria durante los 6 meses anteriores a la fecha de revisión de la remuneración (fecha de amortización en la tabla).

(3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 862 millones.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISIONES EN 2025

- > **Vencimientos:** hasta septiembre por **9.441 millones de euros**:
 - > **Senior Preferred:** una emisión por **1.000 millones de euros**.
 - > **Cédulas Hipotecarias:** 7 emisiones (de las que 2 multicedentes) por **8.441 millones de euros (de los que 8.191 millones en CaixaBank y 250 millones en BPI)**.
- > **Amortizaciones anticipadas:** por un importe aproximado de **3.051 millones de euros**:
 - > **Tier 2:** una emisión de **1.000 millones de euros**.
 - > **Senior Non Preferred:** una de **1.000 millones de euros** y otra por **7.000 millones de yenes japoneses** (equivalentes a aproximadamente 51 millones de euros⁴).
 - > **Senior Preferred:** una emisión de **1.000 millones de euros**.
- > **Recompras de instrumentos de capital AT1:** se realizaron dos operaciones de recompra parcial sobre la emisión de AT1 con fecha de amortización anticipada marzo de 2026. La primera por **836 millones de euros** que se ejecutó en enero, y la segunda en septiembre por **170 millones de euros**. Tras ambas operaciones, queda un nominal en circulación de la emisión de **245 millones de euros**.

INFORMACIÓN SOBRE COLATERALIZACIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAIXABANK, S.A.

En millones de euros		30.09.25
Cédulas hipotecarias emitidas	a	55.695
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁵	b	110.068
Colateralización	b/a	198 %
Sobrecolateralización	b/a -1	98 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁶		49.132

(4) Importe equivalente el día de ejecución

(5) A 30 de septiembre de 2025 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

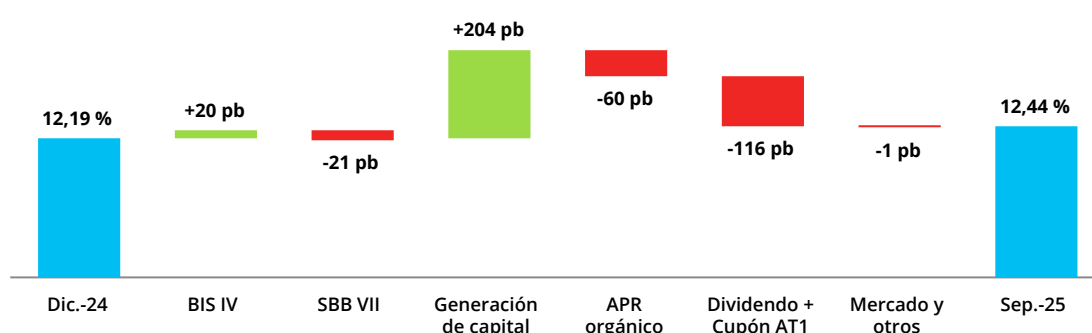
(6) El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 5.566 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 49.132 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 5.566 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de septiembre 2025.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

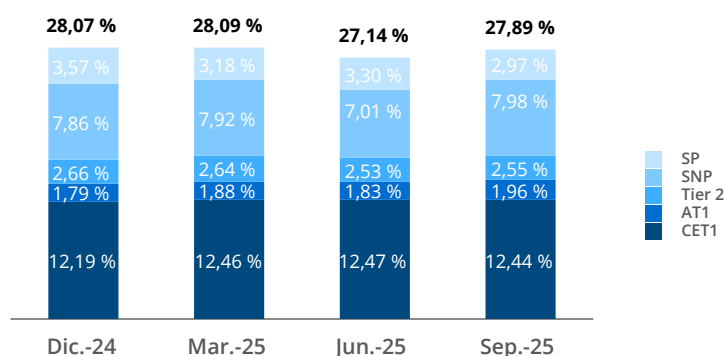
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,4 %** a 30 de septiembre. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pb) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3¹ (Basilea IV). Adicionalmente, de forma prudente, se incluye en el cierre de septiembre el impacto extraordinario de un séptimo programa de recompra de acciones² anunciado el 31 de octubre de 2025 (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -21 pb).

La evolución de la ratio CET1 en los nueve primeros meses, excluyendo los dos impactos extraordinarios mencionados anteriormente, es de +27 pb y se explica, principalmente, por la generación de capital (+204 pb, de los cuales +67 pb en el trimestre), minorada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-60 pb, de los cuales -8 pb en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (payout 60%) y el pago del cupón de AT1 (-116 pb, de los cuales -38 pb en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (-1 pb, de los cuales -3 pb en el trimestre).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,4 %**. En septiembre, se ha realizado una nueva emisión de AT1 por 500 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 170 millones de una emisión de AT1 anterior.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,9 %**.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,6 %**.
- > A 30 de septiembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,9 %** y la ratio **MREL total** el **27,9 %**. Este trimestre se han realizado tres nuevas emisiones de instrumentos de deuda Senior Non-Preferred de 1.000 millones de dólares cada una; por otro lado, deja de computar una emisión de 4.000 millones de yenes de instrumentos de deuda Senior Non Preferred (24 millones de euros) y otra de 750 millones de euros de instrumentos de deuda Senior Preferred.



- > El actual **Plan Estratégico 2025-2027** establece un objetivo interno de la ratio de solvencia de CET1 entre el **11,5 % y el 12,5 %, con un transitorio del 11,5 % - 12,25 % para 2025**. El límite superior del objetivo establece el umbral para las posibles distribuciones extraordinarias de capital (sujeto a las autorizaciones del ECB y del Consejo de Administración).

A 30 de septiembre, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %³**, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (454 millones de euros).

(1) CaixaBank no se ha acogido a las disposiciones transitorias de la CRR3. Los datos de 2025 recogen todo el impacto de la implantación de esta normativa.

(2) Véase capítulo 02. Información clave.

(3) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25 % en 2025 y 12,50 % en 2026).

- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2025 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para septiembre de 2025, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,13 % y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,06%. En octubre de 2025, se activa el 0,50% de colchón anticíclico para las exposiciones crediticias en España, esto implica un incremento estimado de 37 puntos básicos en los requerimientos mínimos para el Grupo CaixaBank (total colchones 3,56%).

- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para septiembre de 2025 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,67 %	4,50 %	0,98 %	3,19 %
Tier 1	10,50 %	6,00 %	1,31 %	3,19 %
Capital Total	12,94 %	8,00 %	1,75 %	3,19 %

- > A 30 de septiembre, CaixaBank dispone de un margen de 376 puntos básicos, esto es, 9.168 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

- > A 30 de septiembre de 2025, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Total	24,42 %	6,15 %
MREL Subordinado	16,69 %	6,15 %

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 347 puntos básicos, esto es, 8.459 millones de euros.
- > En relación con la retribución al accionista, en base al **plan de dividendos 2024**, en noviembre de 2024 se abonó **el pago del dividendo a cuenta (1.068 millones de euros, 14,88 céntimos de euro brutos por acción)** y, tras la propuesta del Consejo, en abril de 2025 **la Junta General aprobó la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros** (28,64 céntimos de euro brutos por acción), abonado el 24 de abril de 2025. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 fue equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).
- > Referente a los **programas de recompra de acciones** (SBB) en el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**, en marzo de 2025 finalizó **el quinto SBB¹**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de esta reducción de capital quedará fijado en 7.085.565.456 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Adicionalmente, el 16 de junio de 2025 se inició el **sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros) anunciado el pasado 30 de enero de 2025. A 30 de septiembre de 2025, CaixaBank ha adquirido 46.473.513 acciones por 367.644.477 euros, equivalente al 73,5 % del importe monetario máximo². **Con este programa quedará completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros.**
- > Adicionalmente, el 31 de octubre de 2025 **se ha anunciado el séptimo SBB³**, por un importe máximo de 500 millones de euros, que se iniciará en algún momento tras la finalización del sexto programa de recompra de acciones, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio.
- > Asimismo, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 **aprobó mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2025**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026).

De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración del 30 de octubre ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2025, por un importe de 1.181 millones de euros (16,79 céntimos de euro brutos por acción), pagadero en noviembre.

- > El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2025 se sitúa en el 12,25%** del CET1.

(1) El 10 de marzo de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 89.372.390 acciones propias, representativas del 1,25 % del capital social.

(2) 52.703.419 acciones por 423.629.611 euros que suponen un 84,7 % del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2025.

(3) Véase capítulo 02. Información clave

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

Grupo CaixaBank	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Instrumentos CET1	33.832	34.266	34.618	35.350	35.405	55
Fondos propios contables	37.589	37.425	38.574	37.904	38.957	1.054
Capital	7.268	7.175	7.175	7.086	7.086	
Resultado atribuido al Grupo	4.248	5.787	1.470	2.951	4.397	1.445
Reservas y otros	26.072	24.463	29.929	27.867	27.475	(392)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(3.756)	(3.159)	(3.957)	(2.554)	(3.552)	(998)
Deducciones CET1	(5.450)	(5.254)	(5.292)	(5.203)	(5.099)	104
CET1	28.382	29.012	29.326	30.147	30.306	159
Instrumentos AT1	4.265	4.266	4.436	4.437	4.766	329
TIER 1	32.647	33.278	33.762	34.584	35.072	489
Instrumentos T2	6.387	6.321	6.221	6.120	6.215	95
TIER 2	6.387	6.321	6.221	6.120	6.215	95
CAPITAL TOTAL	39.034	39.599	39.982	40.704	41.288	584
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	18.279	18.702	18.637	16.942	19.439	2.496
MREL subordinado	57.313	58.301	58.619	57.646	60.726	3.080
Otros instrumentos computables MREL	8.385	8.492	7.488	7.982	7.241	(741)
MREL	65.698	66.793	66.108	65.628	67.967	2.339
Ratio CET1	12,2 %	12,2 %	12,5 %	12,5 %	12,4 %	(0,0)
Ratio Tier 1	14,1 %	14,0 %	14,3 %	14,3 %	14,4 %	0,1
Ratio Capital Total	16,8 %	16,6 %	17,0 %	16,8 %	16,9 %	0,1
Ratio MREL subordinada	24,7 %	24,5 %	24,9 %	23,8 %	24,9 %	1,1
Ratio MREL	28,3 %	28,1 %	28,1 %	27,1 %	27,9 %	0,8
Leverage Ratio	5,5 %	5,7 %	5,7 %	5,6 %	5,6 %	0,0
Activos ponderados por riesgo	232.032	237.969	235.374	241.835	243.688	1.853
Buffer MDA	8.407	8.277	8.904	9.182	9.168	(14)
Buffer M-MDA	8.467	8.674	8.624	6.584	8.459	1.874

A continuación se presentan las ratios regulatorias² a 30 de septiembre de 2025:

Grupo CaixaBank (ratios regulatorias)	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ratio CET1	12,2 %	12,2 %	12,3 %	12,3 %	12,3 %	0,0
Ratio Tier 1	14,1 %	14,0 %	14,1 %	14,1 %	14,2 %	0,1
Ratio Capital Total	16,8 %	16,6 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	0,1
Ratio MREL subordinada	24,7 %	24,5 %	24,7 %	23,6 %	24,7 %	1,1
Ratio MREL	28,3 %	28,1 %	27,9 %	26,9 %	27,7 %	0,8
Leverage Ratio	5,5 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	5,5 %	0,0
Buffer MDA ³	8.407	8.277	8.404	8.660	8.714	54
Buffer M-MDA	8.467	8.674	8.124	6.062	8.005	1.942

Los datos correspondientes a junio de 2025 han sido actualizados con la última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones anunciado en enero de 2025, el importe máximo del programa de recompra de acciones anunciado en octubre de 2025 (500 millones de euros) y los OCIs.

(2) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital.

(3) Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

CaixaBank individual	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	12,1 %	12,0 %	12,1 %	0,1
Ratio Tier 1 individual	13,8 %	13,6 %	14,1 %	13,9 %	14,1 %	0,2
Ratio Capital Total individual	16,6 %	16,4 %	16,9 %	16,6 %	16,8 %	0,3
Leverage ratio individual	5,4 %	5,6 %	5,7 %	5,6 %	5,6 %	0,0
Activos ponderados por riesgo	220.129	225.879	224.219	231.497	231.468	(29)
Resultado individual	4.457	5.543	1.816	3.508	4.666	1.157
ADIs ¹	10.023	9.891	9.432	11.077	12.170	1.093
Buffer MDA individual	10.339	10.331	11.257	11.326	11.456	130

CaixaBank individual (ratios regulatorias)	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,9 %	11,8 %	11,9 %	0,1
Ratio Tier 1 individual	13,8 %	13,6 %	13,9 %	13,7 %	13,9 %	0,2
Ratio Capital Total individual	16,6 %	16,4 %	16,7 %	16,3 %	16,6 %	0,3
Leverage ratio individual	5,4 %	5,6 %	5,6 %	5,5 %	5,5 %	0,0
Buffer MDA individual ²	10.339	10.331	10.756	10.719	10.932	213

BPI	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ratio CET1	13,9 %	14,3 %	13,9 %	14,0 %	14,3 %	0,4
Ratio Tier 1	15,3 %	15,7 %	15,2 %	15,3 %	15,7 %	0,4
Ratio Capital Total	17,5 %	17,9 %	17,3 %	17,4 %	17,8 %	0,4

(1) No incluye prima de emisión.

(2) Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.





09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

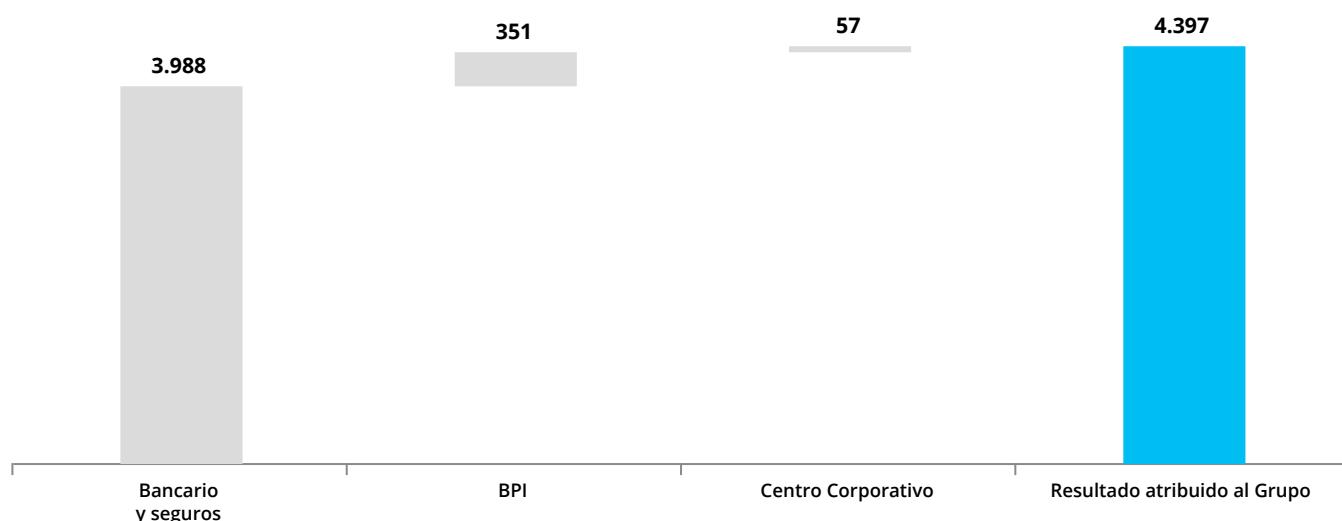
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.
- > **Centro Corporativo:** Incluye, entre otros, los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes. En 2024, incluía Telefónica hasta su venta en junio.

Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total del patrimonio neto del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 %, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios de los nueve primeros meses de 2025 es la siguiente:

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2025 (MM€)



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	7.216	638	103	7.957
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	254	22	48	324
Comisiones netas	2.697	227		2.923
Resultado de operaciones financieras	170	16	(5)	180
Resultado del servicio de seguros	960			960
Otros ingresos y gastos de explotación	(220)	(0)	(6)	(226)
Margen bruto	11.077	901	140	12.118
Gastos de administración y amortización	(4.360)	(385)	(53)	(4.798)
Margen de explotación	6.717	516	86	7.319
Pérdidas por deterioro activos financieros	(588)	(29)		(617)
Otras dotaciones a provisiones	(163)	(0)		(163)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(41)	1	(18)	(59)
Resultado antes de impuestos	5.925	488	69	6.481
Impuesto sobre beneficios	(1.931)	(137)	(11)	(2.079)
Resultado después de impuestos	3.994	351	57	4.402
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5			5
Resultado atribuido al Grupo	3.988	351	57	4.397



Negocio bancario y seguros

El resultado de los nueve primeros meses de 2025 asciende a 3.988 millones de euros, +5,4 % respecto a 2024 (+2,1% con devengo lineal del gravamen a la banca en 2024).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	7.216	7.583	(4,8)	2.430	2.392	2.394	2.480	2.523
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	254	203	25,3	110	67	77	29	96
Comisiones netas	2.697	2.534	6,4	898	912	887	918	847
Resultado de operaciones financieras	170	164	3,8	43	64	63	33	44
Resultado del servicio de seguros	960	896	7,1	327	317	316	320	302
Otros ingresos y gastos de explotación	(220)	(726)	(69,7)	(62)	(73)	(85)	(66)	(75)
Margen bruto	11.077	10.655	4,0	3.746	3.679	3.652	3.714	3.738
Gastos de administración y amortización	(4.360)	(4.131)	5,5	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)
Margen de explotación	6.717	6.523	3,0	2.275	2.225	2.216	2.301	2.346
Pérdidas por deterioro activos financieros	(588)	(699)	(15,8)	(244)	(173)	(171)	(329)	(217)
Otras dotaciones a provisiones	(163)	(235)	(30,7)	(57)	(62)	(43)	(50)	(59)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(41)	(81)	(49,3)	(17)	(17)	(7)	54	(28)
Resultado antes de impuestos	5.925	5.508	7,6	1.957	1.972	1.995	1.976	2.042
Impuesto sobre beneficios	(1.931)	(1.721)	12,2	(628)	(636)	(667)	(575)	(582)
Resultado después de impuestos	3.994	3.788	5,4	1.329	1.336	1.329	1.401	1.460
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	5	11,9	2	2	1	2	3
Resultado atribuido al Grupo	3.988	3.783	5,4	1.327	1.334	1.327	1.399	1.456

- > El **Margen bruto** crece hasta los 11.077 millones de euros (+4,0 %):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -4,8 % respecto a 2024 principalmente por la caída de los tipos de interés compensada en parte por mayores volúmenes y el mayor exceso de liquidez por el incremento de recursos.
 - > Los **dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 254 millones de euros. En la evolución interanual (+25,3 %) incide esencialmente la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas. Adicionalmente el tercer trimestre de ambos ejercicios refleja la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +6,6 %. Los **ingresos por gestión patrimonial** (+13,8 %) aumentan por mayor volumen gestionado. Los **ingresos por seguros de protección** crecen un +4,7 % así como las **comisiones bancarias** (+1,0 %).
 - > El **Resultado de operaciones financieras** alcanza 170 millones de euros (+3,8 %).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -220 millones de euros (-726 millones de euros en 2024 al incluir la totalidad del gravamen a la banca por -493 millones de euros).
- > **Gastos de administración y amortización** ascienden a -4.360 millones de euros, +5,5 % respecto 2024.
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** hasta los -588 millones de euros (-15,8 %) y **Otras dotaciones a provisiones** hasta los -163 millones de euros (-30,7 %). El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en los 25 pb.
- > En 2025, el **impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -446 millones de euros. Asimismo, incluye ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+249 millones de euros).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	1.439	1.265	13,8	495	469	475	486	442
Activos bajo gestión	1.038	910	14,1	361	338	340	339	315
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	788	680	15,9	275	257	256	248	236
Planes de pensiones (c)	250	230	8,8	85	81	83	92	78
Seguros vida-ahorro	401	355	12,9	135	131	135	147	127
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultado Unit Linked (s)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Otros ingresos de Unit Linked (c)	5	3		2	2	1	1	1
Ingresos por seguros de protección	840	802	4,7	287	277	276	273	263
Seguros vida-riesgo (s)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comisiones por comercialización de seguros (c)	276	258	6,9	93	89	93	98	87
Comisiones bancarias	1.377	1.364	1,0	443	482	452	480	444
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.116	1.177	(5,2)	362	379	375	402	395
Comisiones bancarias mayoristas (c)	261	187	39,7	80	103	77	78	49
Ingresos por servicios⁽¹⁾	3.656	3.431	6,6	1.225	1.228	1.203	1.238	1.150
Gastos de personal	(2.739)	(2.581)	6,1	(919)	(916)	(904)	(888)	(875)
Gastos generales	(1.083)	(1.014)	6,8	(367)	(359)	(357)	(350)	(338)
Amortizaciones	(539)	(536)	0,4	(185)	(179)	(174)	(175)	(179)
Gastos de administración y amortización	(4.360)	(4.131)	5,5	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ⁽²⁾	17,1 %	15,8 %	1,4	17,1 %	17,7 %	18,2 %	16,8 %	15,8 %
ROTE ⁽²⁾	20,8 %	19,2 %	1,6	20,8 %	21,6 %	22,1 %	20,5 %	19,2 %
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	39,0 %	39,2 %	(0,2)	39,0 %	38,5 %	37,8 %	38,6 %	39,2 %
Coste del riesgo	0,25 %	0,30 %	(0,05)	0,25 %	0,25 %	0,27 %	0,29 %	0,30 %

(1) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión. En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe contable en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en "Comisiones" y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe "Resultado del Servicio de Seguros".

(2) ROE del 16,7% y ROTE del 20,3% en el tercer trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

(3) La ratio de eficiencia comparable, sin considerar los -493 millones de euros del gravamen a la banca, se sitúa en 37,9% en 3T24 y 37,3% en 4T24.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2025:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 344.226 millones de euros, +4,2% en el año y -0,3% en el trimestre** (+0,8% aislando el efecto estacional de la paga doble a pensionistas de junio).
- > Los **recursos de clientes ascienden a 682.848 millones de euros, +5,1 % en el año y +0,3% en el trimestre**.
- > La **ratio de morosidad disminuye hasta el 2,3 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 71 %**.

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	617.336	612.974	0,7	585.094	5,5
Pasivo	586.812	582.679	0,7	555.121	5,7
Capital asignado	30.510	30.284	0,7	29.939	1,9
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	165.405	167.437	(1,2)	159.951	3,4
Adquisición de vivienda	122.541	121.138	1,2	118.680	3,3
Otras finalidades	42.865	46.299	(7,4)	41.271	3,9
del que: Consumo	21.928	21.283	3,0	19.960	9,9
Crédito a empresas	162.034	161.422	0,4	155.162	4,4
Sector Público	16.786	16.526	1,6	15.117	11,0
Crédito a la clientela bruto	344.226	345.386	(0,3)	330.230	4,2
del que: cartera sana	335.909	336.849	(0,3)	321.083	4,6
de los que: dudosos	8.317	8.537	(2,6)	9.147	(9,1)
Fondos para insolvencias	(5.941)	(6.057)	(1,9)	(6.188)	(4,0)
Crédito a la clientela neto	338.285	339.329	(0,3)	324.042	4,4
Riesgos contingentes	32.743	31.659	3,4	29.070	12,6
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	395.771	400.884	(1,3)	379.779	4,2
Ahorro a la vista	347.029	353.731	(1,9)	328.483	5,6
Ahorro a plazo	48.742	47.153	3,4	51.296	(5,0)
Pasivos por contratos de seguros	83.705	82.067	2,0	80.018	4,6
del que: Unit Linked y otros	25.551	24.254	5,3	23.403	9,2
Cesión temporal de activos y otros	7.353	5.942	23,7	5.697	29,1
Recursos en balance	486.828	488.893	(0,4)	465.494	4,6
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	139.296	133.931	4,0	128.212	8,6
Planes de pensiones	50.833	49.436	2,8	49.844	2,0
Activos bajo gestión	190.129	183.367	3,7	178.057	6,8
Otras cuentas	5.891	8.410	(30,0)	6.458	(8,8)
Total recursos de clientes	682.848	680.669	0,3	650.009	5,1
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ⁽¹⁾	2,3 %	2,4 %	(0,1)	2,7 %	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ⁽¹⁾	71 %	69 %	2	67 %	4
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,76	18,69	0,1	18,48	0,3
Clientes particulares vinculados (%)	72 %	72 %	0	72 %	0
Empleados	42.520	42.300	220	41.780	740
Oficinas	3.797	3.803	(6)	3.825	(28)
de las que Retail	3.544	3.550	(6)	3.570	(26)
Terminales de autoservicio	11.047	11.076	(29)	11.137	(90)

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por VidaCaixa, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

El resultado de los nueve primeros meses de 2025 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 1.004 millones de euros, +6,1 % respecto a 2024.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen de intereses	120	193	(37,6)	40	40	40	59	66
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	246	184	33,9	106	65	75	27	88
Comisiones netas	110	102	8,4	37	35	39	46	35
Resultado de operaciones financieras	15	15	(5,6)	3	(0)	12	(1)	2
Resultado del servicio de seguros	947	880	7,6	323	312	311	315	297
Otros ingresos y gastos de explotación	3	5	(45,2)	1	1	0	0	2
Margen bruto	1.440	1.378	4,5	510	453	478	446	490
Gastos de administración y amortización	(124)	(114)	9,4	(40)	(43)	(41)	(38)	(40)
Margen de explotación	1.316	1.265	4,1	469	410	436	408	450
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1)	0		(1)	0	0	(1)	0
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(3)		(0)	0	0	0	(0)
Resultado antes de impuestos	1.316	1.262	4,3	469	411	436	407	451
Impuesto sobre beneficios	(312)	(316)	(1,3)	(111)	(94)	(107)	(114)	(107)
Resultado después de impuestos	1.004	946	6,1	358	317	329	293	343
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	1.004	946	6,1	358	317	329	293	343

- > El **Margen de intereses**, cuya variación interanual está impactada esencialmente por la evolución de los tipos de interés, refleja el rendimiento financiero neto del negocio de seguros, derivado de la diferencia entre la rentabilidad de las inversiones financieras afectas a las carteras de seguros y el gasto financiero asociado a los pasivos de seguros, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro corto plazo.

Adicionalmente, incluye el rendimiento de las carteras de inversiones financieras propias de la entidad aseguradora.

- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa. En la evolución trimestral incluye resultados singulares en el primer trimestre de 2025 y en el cuarto trimestre de 2024. Adicionalmente el tercer trimestre de ambos ejercicios refleja la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad.
- > En el epígrafe de **Comisiones**² se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

(1) Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank.

(2) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

BPI

El resultado de los nueve primeros meses de 2025 del negocio bancario de BPI se sitúa en 351 millones de euros (-6,6%).

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	638	727	(12,3)	208	214	216	234	241
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	24	(8,7)	5	9	8	5	5
Comisiones netas	227	244	(6,9)	77	75	75	83	76
Resultado de operaciones financieras	16	22	(29,0)	2	7	7	9	5
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(0)	(20)	(98,0)	3	15	(18)	2	2
Margen bruto	901	996	(9,5)	294	320	287	332	328
Gastos de administración y amortización	(385)	(382)	0,6	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
Margen de explotación	516	614	(15,9)	164	192	160	216	202
Pérdidas por deterioro activos financieros	(29)	(26)	11,3	(1)	(4)	(24)	(3)	(22)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(36)	(99,5)	0	(0)	(0)	(32)	(17)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	2	(72,3)	0	0	0	(1)	0
Resultado antes de impuestos	488	554	(11,9)	163	188	137	181	163
Impuesto sobre beneficios	(137)	(178)	(23,2)	(47)	(47)	(43)	(53)	(54)
Resultado después de impuestos	351	376	(6,6)	116	141	94	128	110
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	351	376	(6,6)	116	141	94	128	110
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	44	43	4,1	16	14	15	15	15
Activos bajo gestión	24	23	6,4	8	8	8	8	8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	23	22	6,8	8	7	8	8	8
Planes de pensiones	1	1	(3,2)	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	20	20	1,4	7	6	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	20	20	1,4	7	6	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	33	52	(36,6)	11	10	11	12	12
Comisiones por comercialización de seguros	33	52	(36,6)	11	10	11	12	12
Comisiones bancarias	149	149	0,2	50	50	49	56	49
Comisiones bancarias recurrentes	144	144	(0,2)	48	49	47	55	48
Comisiones bancarias mayoristas	5	4	15,5	2	1	2	2	1
Ingresos por servicios ⁽¹⁾	227	244	(6,9)	77	75	75	83	76
Gastos de personal	(193)	(193)	0,1	(65)	(65)	(63)	(63)	(62)
Gastos generales	(141)	(142)	(0,4)	(48)	(46)	(47)	(36)	(48)
Amortizaciones	(51)	(48)	5,7	(17)	(17)	(17)	(17)	(16)
Gastos de administración y amortización	(385)	(382)	0,6	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ⁽²⁾	18,4 %	19,1 %	(0,7)	18,4 %	18,2 %	18,9 %	19,7 %	19,1 %
ROTE ⁽²⁾	19,5 %	20,2 %	(0,7)	19,5 %	19,3 %	20,0 %	20,9 %	20,2 %
Ratio de eficiencia	40,6 %	38,9 %	1,7	40,6 %	39,2 %	38,1 %	37,5 %	38,9 %
Coste del riesgo	0,09 %	0,10 %	(0,01)	0,09 %	0,16 %	0,10 %	0,09 %	0,10 %

(1) Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas".

(2) Para el cálculo de ROTE y ROE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 901 millones euros (-9,5 % respecto a 2024):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -12,3 % respecto a 2024 principalmente por la evolución de los tipos de interés minorando los tipos de la inversión crediticia.
 - > Los **ingresos por servicios** disminuyen un -6,9 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +4,1 % y los **Ingresos por seguros de protección** decrecen un -36,6% al incluir en el segundo trimestre de 2024 comisiones extraordinarias por 16 millones de euros. Las **comisiones bancarias** permanecen estables (+0,2 %).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 16 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, en el primer trimestre de 2025 tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones (al igual que en 2024). El segundo trimestre de 2025 recoge:
 - > Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones en el segundo trimestre 2024).
 - > Tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.
- > **Gastos de administración y amortización** por -385 millones de euros (+0,6 % respecto 2024).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -29 millones de euros (-26 millones de euros en 2024). El coste del riesgo es del 0,09 % (últimos 12 meses).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incluyen provisiones asociadas a prejubilaciones por -35 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024.

(1) Del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones en ejercicios anteriores.



En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 32.465 millones de euros**, +4,8 % en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 37.394 millones de euros**, +5,8 % en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,5 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos es del 85 %.

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	41.794	41.827	(0,1)	40.977	2,0
Pasivo	39.325	39.273	0,1	38.515	2,1
Capital asignado	2.469	2.554	(3,3)	2.463	0,2
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	18.127	17.637	2,8	16.775	8,1
Adquisición de vivienda	16.692	16.192	3,1	15.232	9,6
Otras finalidades	1.435	1.445	(0,7)	1.543	(7,0)
del que: Consumo	1.243	1.249	(0,5)	1.335	(6,9)
Crédito a empresas	12.498	12.746	(2,0)	12.351	1,2
Sector Público	1.840	1.879	(2,1)	1.857	(0,9)
Crédito a la clientela bruto	32.465	32.263	0,6	30.984	4,8
del que: Cartera sana	31.965	31.721	0,8	30.429	5,0
de los que: Dudosos	500	543	(7,8)	555	(10,0)
Fondos para insolvencias	(430)	(476)	(9,5)	(504)	(14,6)
Crédito a la clientela neto	32.035	31.788	0,8	30.480	5,1
Riesgos contingentes	2.317	2.314	0,1	2.454	(5,6)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	31.825	31.605	0,7	30.270	5,1
Ahorro a la vista	16.774	16.725	0,3	15.936	5,3
Ahorro a plazo	15.051	14.880	1,2	14.334	5,0
Cesión temporal de activos y otros	98	118	(17,2)	120	(18,8)
Recursos en balance	31.923	31.723	0,6	30.391	5,0
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Activos bajo gestión	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Otras cuentas	54	72	(26,0)	76	(29,5)
Total recursos de clientes	37.394	36.983	1,1	35.356	5,8
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ⁽¹⁾	5.234	4.932	6,1	4.685	11,7
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ⁽²⁾	1,5 %	1,6 %	(0,1)	1,7 %	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ⁽²⁾	85 %	87 %	(2)	90 %	(4)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,84	1,84	(0,0)	1,84	(0,0)
Empleados	4.430	4.354	76	4.234	196
Oficinas	302	303	(1)	303	(1)
de las que Retail	260	261	(1)	261	(1)
Terminales de autoservicio ⁽³⁾	1.236	1.241	(5)	1.241	(5)

(1) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

(2) Considerando créditos y riesgos contingentes.

(3) Cifras reexpresadas en diciembre de 2024

Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 57 millones de euros.

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	103	56	82,2	36	30	36	27	30
Ingresos por dividendos	50	88	(44,0)			50		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(2)	8		3	5	(10)	4	2
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(5)	(7)	(26,0)	(0)	(4)	(0)	3	(6)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(4)	47,9	(1)		(4)		
Margen bruto	140	142	(1,6)	37	31	72	34	26
Gastos de administración y amortización	(53)	(49)	8,6	(18)	(17)	(17)	(17)	(16)
Margen de explotación	86	93	(7,0)	19	13	54	17	9
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(18)	(1)		(11)	(7)		(9)	
Resultado antes de impuestos	69	92	(25,5)	8	7	54	8	9
Impuesto sobre beneficios	(11)	(2)		(5)	(0)	(6)	4	(3)
Resultado después de impuestos	57	90	(36,1)	3	6	48	12	7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	57	90	(36,1)	3	6	48	12	7

En la cuenta de resultados de los nueve primeros meses de 2025 destaca la evolución de:

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas. Se incrementa hasta los 103 millones de euros (56 millones de euros en 2024) por un menor coste de financiación de las participadas, esencialmente por la venta de Telefónica en junio de 2024, y unos mayores ingresos de la liquidez asociada al mayor exceso de capital.
- > **Ingresos por dividendos** 50 millones de euros correspondientes al dividendo de BFA (45 millones de euros de BFA y 43 millones de euros de Telefónica en 2024, este último previo a la venta de la participación).

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del Centro Corporativo:

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	5.870	5.022	16,9	4.932	19,0
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	502	611	(17,9)	722	(30,5)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.368	4.410	21,7	4.209	27,5
Pasivo	358	435	(17,9)	503	(28,9)
Financiación intragrupo y otros pasivos	358	435	(17,9)	503	(28,9)
Capital asignado	5.512	4.586	20,2	4.429	24,5
del que: asociado a las participadas	144	176	(17,9)	219	(34,2)

10. SOSTENIBILIDAD Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

El Plan Estratégico 2025-2027 tiene como uno de sus tres pilares, que CaixaBank alcance una **posición diferencial en ASG** y sea un **referente en sostenibilidad**. En este contexto, en 2025 se ha puesto en marcha el Plan de Sostenibilidad 2025-2027, que se vertebra entorno a dos ambiciones:

- > **Avanzar hacia una economía más sostenible.**
- > **Apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas.**

Para alcanzarlas, se establecen cinco líneas de trabajo y se define para cada ambición objetivos concretos cuya evolución, a lo largo de los tres años del plan, se seguirá a través de distintos indicadores.



SEGUIMIENTO DE OBJETIVOS FIJADOS EN EL PLAN DE SOSTENIBILIDAD 2025-2027

Acumulado a
cierre del
periodo

Objetivo
2025-2027

Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE⁽¹⁾

	Mobilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ⁽²⁾	33.347	>100.000
	Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI) ⁽³⁾	16,2 %	17 %
	Realizar <i>engagement</i> con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero Banking Alliance (NZBA) ⁽⁴⁾	68 %	90 %

Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS

	Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.750.000	Indicador de seguimiento continuo
	Ayudar a 150K personas a mejorar su empleabilidad y el acceso a un empleo, con soluciones específicas (estudiantes, autónomos y emprendedores, acumulado 2025-27) ⁽⁵⁾	>38.500	150.000
	Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	31 %	33 %
	Reconocimiento en 2027 como el mejor banco entre los bancos cotizados en España con una capitalización bursátil superior a 10.000 millones de euros para los clientes Senior ⁽⁶⁾	#2	#1

REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD

Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los <i>peers</i> ⁽⁷⁾ europeos de referencia: estar por encima de la media de los <i>peers</i> incluidos en el Euro Stoxx Banks ⁽⁸⁾	5	≥ 3
--	---	-----

(1) Esta ambición cuenta con un indicador adicional: el definido como “Cumplir con los objetivos NZBA anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento” que tiene establecida una medición con carácter anual.

(2) El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles de BPI en el periodo 2025-2027 es de 4.400 millones de euros. A cierre del tercer trimestre de 2025 el importe movilizado acumulado asciende a 1.023 millones de euros. Asimismo, el importe movilizado de finanzas sostenibles es el resultado de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles. La intermediación también incluye la comercialización de renting de movilidad sostenible. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.

(3) Sobre la base de información de cierre de 2024 y dada la mejor calidad del dato disponible, se ha reestimado el objetivo para 2027 fijándolo en un 17%. Dato a 30.06.25, ya que tiene establecida una medición semestral.

(4) Clientes bajo el perímetro NZBA a 31 de diciembre de 2024, excluyendo particulares, filiales con *engagement* a través de sus matrices y clientes únicamente de Project-finance.

(5) Empleos generados con el apoyo de microcréditos de MicroBank, estudiantes apoyados por Dualiza y emprendedores apoyados por “Tierra de Oportunidades”.

(6) Posición según resultados acumulados últimos 12 meses NPS - estudio benchmark BMKS de Stiga. Dato a 30.09.25, último dato disponible.

(7) Peers incluidos en el Euro Stoxx Banks Index (SX7E).

(8) Por encima de la media en al menos 3 de 5 ratings seleccionados y mantener, en aquellos donde esto no se alcance, el rating a cierre de 2024 (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS).

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

En el tercer trimestre, en el ámbito de la ambición de **avanzar hacia una economía sostenible** invirtiendo en soluciones para la transición e impulsando la descarbonización del tejido social y empresarial, destaca:

- > **Movilización sostenible**, el Grupo ha movilizado 33.347 millones de euros en los nueve primeros meses de 2025, un 98% del objetivo anual de movilización de finanzas sostenibles de 33.928 millones de euros, enmarcado en el objetivo de más de 100.000 millones de euros en el periodo 2025-2027.
- > Para CaixaBank, con independencia de la reciente evolución de la Net Zero Banking Alliance, **avanzar hacia una economía más sostenible y descarbonizada se mantiene como una prioridad estratégica**, alineada con las prioridades europeas y del supervisor, y continuaremos trabajando para cumplir con las sendas net zero que hemos definido.
- > **Préstamo Auto ECO**: Se ha lanzado al mercado el nuevo préstamo Auto ECO, dirigido a personas físicas, para la adquisición de vehículos más sostenibles, ya sean nuevos o de segunda mano. El requisito es que el vehículo comprado disponga del distintivo ambiental CERO o ECO emitido por la Dirección General de Tráfico (DGT). El préstamo ofrece una bonificación del 2%, aplicable de forma inmediata desde el momento de la contratación.
- > **Adhesión a Green&Human de turismo sostenible en España**: Único banco en esta asociación colaborativa líder en turismo sostenible, cuyo objetivo es transformar el turismo hacia un modelo más sostenible, inclusivo e innovador. CaixaBank aportará herramientas, conocimiento experto y mecanismos de financiación que amplifiquen el impacto de los proyectos promovidos por la asociación.

En la ambición de **apoyar el desarrollo económico y social de las personas**, reforzando la inclusión social y financiera, favoreciendo la empleabilidad y el emprendimiento y respondiendo a la longevidad creciente, cabe destacar:

- > **En el desarrollo de la inclusión social y financiera**:
 - > El Grupo ha llevado a cabo un **plan extraordinario de apoyo a damnificados por incendios**, a través de CaixaBank y MicroBank, ofreciendo apoyo con 100 millones en líneas de financiación para dar respuesta a las necesidades derivadas de esta emergencia, y a través de una nueva línea de microcréditos para autónomos y microempresas afectados.
 - > CaixaBank se ha incorporado a la red de entidades bancarias colaboradoras en la línea ICREF Aval Joven, una iniciativa puesta en marcha por la Comunidad Autónoma de la Región de Murcia con el objetivo de facilitar a los jóvenes menores de 40 años el acceso a su primera vivienda.
- > **En el ámbito de la longevidad** y dentro de su iniciativa “**Generación +**”, se ha lanzado la versión de prima periódica de MyBox VidaCare, el primer seguro que protege frente a la falta de autonomía por enfermedades neurodegenerativas, como Alzheimer, Parkinson o ELA.
- > **En el ámbito de la empleabilidad y el emprendimiento**, MicroBank ha sido galardonada con los premios WSBI-ESBG SDG Awards, otorgados por el Instituto Mundial de Cajas de Ahorros y Bancos Minoristas (WSBI) y el Grupo Europeo de Cajas de Ahorros y Banca Minorista (ESBG). Estos galardones premian iniciativas de instituciones financieras que contribuyen a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas, a través de la inclusión financiera y el desarrollo sostenible.

Asimismo, se ha avanzado en **mantener una sólida gobernanza de la sostenibilidad y ser referentes en sostenibilidad** mediante los siguientes hitos:

- > **Sustainalytics ha mejorado el ESG Risk Rating de CaixaBank**. El rating se sitúa en 13,0 puntos lo que supone una mejora de 1,7 puntos respecto al score del año anterior de 14,7 puntos. Sustainalytics sigue otorgando a CaixaBank “Low Risk”. De los dos indicadores del ESG Risk Rating, la exposición al riesgo mejora y sigue siendo considerado “media”; y la gestión del riesgo, que incluye políticas, programas y prácticas mejora y sigue siendo considerado “fuerte”.
- > **Sustainable Fitch ha otorgado a CaixaBank una calificación ESG Entity Rating de 2**, siendo la única entidad bancaria española que se somete al rating ASG solicitado, que es sinónimo de mayor compromiso y exhaustividad en el análisis. Con una puntuación de 69 puntos, dos más que el año anterior, CaixaBank lidera el ranking de bancos españoles y de los bancos que conforman el Euro Stoxx Banks. La agencia destaca el avance en las tres dimensiones ambiental, social y gobernanza.
- > **Ethifinance ha otorgado a CaixaBank un Rating ESG Global de 84 sobre 100**, lo que supone un incremento de 7 puntos respecto al ejercicio anterior, y un posicionamiento superior a la competencia. Destaca las mejoras en el ámbito de Medioambiente, así como en el ámbito de clientes y sociedad, por las prácticas de marketing responsable.

Índices ASG - Ratings

Peor ← Escala de Rating → Mejor

CaixaBank



ASG Entity Rating Score (solicited)



2



Sustainability Score



86



Rating ASG



AA



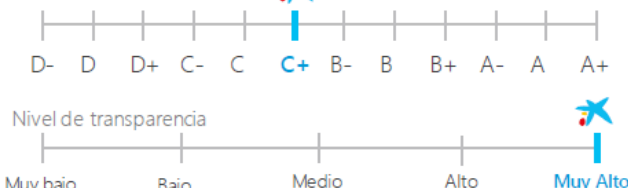
Rating riesgo ASG



13



Rating ASG corporativo



C +
Categoría: **Prime**
Transparencia: **muy alta**
Decil: **#1**



ASG Quality Score



11111
AISIG



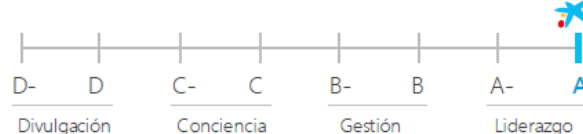
Rating ASG



4,2



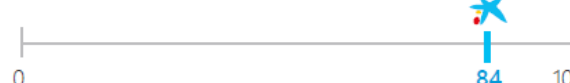
Rating riesgo climático



A



Rating ASG



84

Otros reconocimientos



S&P Global
Sustainability
Yearbook
2025

Bloomberg
Incluida en Bloomberg
Gender Equality Score



CDP Supplier
Engagement
Leader 2024

11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre de 2025 en **8,946 euros por acción**, lo que supone un avance del +21,6 % en el tercer trimestre y del +70,9 % en el acumulado del año. La evolución anual compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (+33,5 % en el caso del Ibex 35 y +12,9 % el Euro Stoxx 50), como con la del selectivo bancario europeo de referencia (+59,9 % el Euro Stoxx Banks).
- > En el tercer trimestre de 2025, el número de títulos negociados¹ de CaixaBank disminuyó un -33,2 % respecto al segundo trimestre de 2025 (-21,6 % en valor en euros¹) y se situó un -21,2 % por debajo del volumen negociado¹ en el mismo periodo del año anterior (+22,8 % en euros¹). En el acumulado anual, el volumen de negociación¹ en número de títulos se situó un -16,3 % por debajo del registro de los nueve primeros meses de 2024 y, en euros¹, un +24,6% por encima.

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK RESPECTO A LOS ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS (CIERRE 2024 = 100)



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.09.25
Capitalización bursátil (MM€) ¹	62.922
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.033.505
Cotización² (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.24)	5,236
Cotización al cierre del periodo (30.09.25)	8,946
Cotización máxima	8,946
Cotización mínima	5,200
Volumen de negociación en 2025, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	55.912
Volumen diario mínimo	5.481
Volumen diario promedio	15.491
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,84
Valor teórico contable (€/acción)	5,47
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,69
PER (Cotización / BPA; veces)	10,70
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,63
Rentabilidad por dividendo⁴	4,86 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del sexto programa de recompra de acciones en curso, iniciado el 16 de junio de 2025 (SBB VI). Incluyendo autocartera, el número total de acciones a cierre de septiembre de 2025 se situaría en 7.085.565 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 63.387 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Véase información adicional en Anexo 1 - Medidas Alternativas de Rendimiento.

(4) Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,4352 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de septiembre de 2025 (8,946 €).

Remuneración al accionista

- > El 24 de abril de 2025, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de CaixaBank del 11 de abril, la entidad abonó en efectivo a sus accionistas **28,64 céntimos de euro brutos por acción, por un total de 2.028 millones de euros, en concepto del dividendo complementario** con cargo a los beneficios de 2024. Con dicha distribución, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 se situó en **3.096 millones de euros** (43,52 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 53,5 % del beneficio neto consolidado de 2024, en línea con el plan de dividendos para 2024.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 aprobó el plan de dividendos para el ejercicio 2025 consistente en una **distribución en efectivo de entre el 50 % y el 60 % del beneficio neto consolidado**, para ser abonada en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración celebrado el 30 de octubre de 2025 ha aprobado la **distribución en efectivo de un dividendo a cuenta** del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2025, por un importe de **1.181 millones de euros** (16,79 céntimos de euro brutos por acción), pagadero en noviembre de 2025.
- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB por sus siglas en inglés), en marzo de 2025 **finalizó el quinto programa⁵**, por un importe total de 500 millones de euros y con 89.372.390 acciones propias recompradas. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, quedando inscrita el 13 de mayo de 2025 en el Registro Mercantil. En consecuencia, el capital social resultante de CaixaBank, S.A. se sitúa en 7.085.565.456 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una.
Asimismo, el 16 de junio de 2025 **se inició el sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros). A 30 de septiembre de 2025, CaixaBank ha adquirido 46.473.513 acciones por 367.644.477 euros, equivalente al 73,5 % del importe monetario máximo⁶. **Con este programa, quedará completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros.**
Adicionalmente, el 31 de octubre de 2025 **se ha anunciado el séptimo SBB⁷**, por un importe máximo de 500 millones de euros, que se iniciará en algún momento tras la finalización del sexto programa de recompra de acciones, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio.
- > El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2025 se sitúa en el 12,25 %** de CET1 (12,50 % a partir de 2026).

(5) El 10 de marzo de 2025, CaixaBank alcanzó la inversión máxima prevista tras la adquisición de 89.372.390 acciones propias, representativas del 1,25 % del capital social.

(6) 52.703.419 acciones por 423.629.611 euros que suponen un 84,7 % del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2025.

(7) Véase capítulo 02. Información clave

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de septiembre de 2025:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Coral Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	33,4 %	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centro Corporativo

En el tercer trimestre, tras la Oferta Pública de Venta (OPV) de BFA, se ha reducido la participación del 48,1% al 33,4%, sin impacto material en patrimonio o ratios de solvencia.



13. RATINGS

Rating Emisor							
Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
Fitch Ratings	A-	F1	Positiva	A	07.10.2025	-	-
Moody's	A2	P-1	Estable	A2	03.10.2025	Aaa	03.10.2025
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	20.12.2024	AAA	10.01.2025
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	16.09.2025	AAA	18.09.2025

- > Moody's y S&P Global, han mejorado el rating de todos los instrumentos de deuda en 2025, situando los ratings a largo plazo y de la deuda senior preferente en A2 y A+, respectivamente.
- > Fitch ha mejorado el rating a corto plazo hasta F1 y la perspectiva del rating a largo plazo de CaixaBank hasta Positiva desde Estable.
- > Asimismo, Moody's y S&P Global han mejorado el rating del programa de cédulas hipotecarias de CaixaBank hasta el máximo nivel Aaa y AAA, respectivamente.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio¹ de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- > Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Relevancia de su uso: métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre el rendimiento medio de los créditos y el coste medio de los depósitos de clientes en un periodo determinado.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	14.795	14.302	13.615	12.895	12.473
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	331.016	334.617	337.675	343.540	351.775
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,47	4,27	4,03	3,75	3,55
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	4.185	3.938	3.431	2.748	2.293
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	400.740	408.599	412.166	419.415	428.938
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	1,04	0,96	0,83	0,66	0,53
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,43	3,31	3,20	3,09	3,02

(1) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios¹ de dicho periodo).
- > Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Relevancia de su uso: métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre ingresos y gastos por intereses en relación con los activos y recursos totales medios del Grupo.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	21.081	20.373	19.069	17.981	17.497
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	627.148	636.238	639.419	645.683	661.542
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	3,36	3,20	2,98	2,78	2,64
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	9.966	9.468	8.338	7.404	6.888
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	627.148	636.238	639.419	645.683	661.542
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,59	1,49	1,30	1,15	1,04
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,77	1,71	1,68	1,63	1,60

(1) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

c. ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco.

		3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.235	37.058	37.082	37.450	37.816
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)	(571)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	35.726	35.927	36.265	36.839	37.245
	ROE (%)	14,4 %	15,4 %	16,5 %	15,7 %	15,2 %

(2) ROE del 15,4 % en el primer trimestre de 2025, 15,0 % en el segundo trimestre de 2025 y 14,9 % en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- > Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- > Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco, una vez deducidos los activos intangibles.

		3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.235	37.058	37.082	37.450	37.816
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)	(571)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.365)	(5.365)	(5.389)	(5.420)	(5.454)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	30.361	30.563	30.876	31.418	31.792
	ROTE (%)	16,9 %	18,1 %	19,4 %	18,5 %	17,8 %

(1) ROTE del 18,1 % en el primer trimestre de 2025, 17,6 % en el segundo trimestre de 2025 y 17,4 % en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

e. ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero, entre otros sectores, ya que refleja el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco.

		3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.411	5.795	6.260	6.073	5.945
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.142	5.529	5.996	5.810	5.676
Denominador	Activos totales medios 12M	616.252	621.472	630.260	637.086	645.755
	ROA (%)	0,8 %	0,9 %	1,0 %	0,9 %	0,9 %

(2) ROA del 0,9 % en el primer, segundo y tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

f. RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero. Esta métrica es una evolución del ROA que relaciona el resultado del grupo con los activos ponderados por riesgo, incorporando por tanto un factor de corrección a la rentabilidad en función del nivel de riesgo asumido por el banco.

		3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.411	5.795	6.260	6.073	5.945
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.142	5.529	5.996	5.810	5.676
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	230.404	232.824	234.332	235.773	238.267
	RORWA (%)	2,2 %	2,4 %	2,6 %	2,5 %	2,4 %

(1) RORWA del 2,4 % en el primer y segundo trimestre de 2025 y 2,3 % en el tercer trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

g. Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto, de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en el sector financiero que permite comparar la eficiencia operativa entre entidades, y que relaciona los gastos de explotación incurridos para generar los ingresos medidos a través del margen bruto.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.010	6.108	6.180	6.258	6.343
Denominador	Margen bruto 12M	15.335	15.873	16.388	16.212	16.198
	Ratio de eficiencia	39,2 %	38,5 %	37,7 %	38,6 %	39,2 %
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.010	6.108	6.180	6.258	6.343
Denominador	Margen bruto 12M (sin gravamen a la banca 2024)	15.828	16.366	16.388	16.212	16.198
	Ratio de eficiencia sin gravamen a la banca 2024 ⁽²⁾	38,0 %	37,3 %	37,7 %	38,6 %	39,2 %

(2) Ratios calculadas para facilitar la comparabilidad en la evolución de los trimestres de 2025 con trimestres anteriores, en que se deducía del margen bruto (al ser un ratio de 12 meses) la totalidad del gravamen a la banca registrado en el primer trimestre de 2024.

h. Ingresos Core:

Explicación: Son aquellos ingresos recurrentes relacionados con el negocio bancario y asegurador. Se definen incluyendo las siguientes partidas:

- > Margen de intereses
- > Ingresos de participadas de Bancaseguros
- > Comisiones netas
- > Resultado del servicio de seguros

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte del margen bruto corresponde a ingresos relacionados con la actividad principal definida por la entidad.

	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Margen de intereses	2.794	2.741	2.646	2.636	2.674
Ingresos de participadas de Bancaseguros	87	26	77	68	105
Comisiones netas	923	1.001	962	986	975
Resultado del servicio de seguros	302	320	316	317	327
Ingresos Core	4.107	4.088	4.002	4.007	4.081

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

Relevancia de su uso: Métrica de uso habitual en el sector financiero que relaciona las pérdidas por deterioro de activos, esencialmente asociadas a riesgo de crédito, con el total de la cartera crediticia.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.084	1.056	983	942	949
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	384.389	386.229	389.207	393.756	400.364
	Coste del riesgo (%)	0,28 %	0,27 %	0,25 %	0,24 %	0,24 %

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica relevante en el sector bancario que mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo al determinar qué parte de ésta está clasificada contablemente como dudosa.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	384.850	392.738	396.878	411.622	411.751
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,6 %	2,5 %	2,3 %	2,3 %

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

- > Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte de los préstamos clasificados como dudosos ha sido cubierta contablemente vía provisiones.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
	Ratio de cobertura (%)	71 %	69 %	70 %	70 %	72 %

d. Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos vía saneamientos en su adjudicación y vía provisiones contables posteriormente. Refleja el grado de saneamiento en relación con la exposición a esta tipología de activos.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.032	2.853	2.782	2.546	2.441
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.498	1.422	1.361	1.273	1.156
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.534	1.431	1.421	1.273	1.285
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.032	2.853	2.782	2.546	2.441
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	51%	50 %	51 %	50 %	53 %

e. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- > Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- > Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos con provisiones contables. Refleja la exposición contable neta a esta tipología de activos.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	834	776	780	716	728
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.498	1.422	1.361	1.273	1.156
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	834	776	780	716	728
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.332	2.199	2.141	1.988	1.884
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	36 %	35 %	36 %	36 %	39 %

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

Explicación: Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y los activos elegibles disponibles no HQLA's.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer el nivel de activos líquidos del grupo, que son claves para mitigar el riesgo de liquidez ante eventuales dificultades para cumplir con las obligaciones de un banco.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	118.047	111.109	114.356	116.382	114.233
(b)	Elegibles Disponibles no HQLA	61.217	60.259	56.814	61.003	59.649
	Activos Líquidos Totales (a + b)	179.264	171.367	171.170	177.385	173.883

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

- > Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- > Depósitos de clientes y periodificadoras.

Relevancia de su uso: Ratio que refleja la estructura de financiación minorista del grupo. Permite conocer la proporción del crédito de la actividad de clientes que está financiada por depósitos de la actividad de clientes.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	344.438	351.325	354.833	368.657	368.245
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	354.507	361.214	364.159	377.649	376.691
(b)	Fondos para insolvencias	6.940	6.692	6.678	6.533	6.371
(c)	Crédito de mediación	3.130	3.197	2.648	2.459	2.074
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	403.553	410.695	414.069	433.069	428.176
(d)	Depósitos de clientes	402.720	410.049	413.382	432.489	427.596
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	833	646	687	580	580
	Loan to Deposits (%)	85,4 %	85,5 %	85,7 %	85,1 %	86,0 %

4. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: cociente entre:

- > el resultado atribuido al Grupo y
- > el número medio de acciones¹ en circulación.

Relevancia de su uso: Indicador financiero que mide el beneficio que genera una empresa en relación con el número de acciones en circulación.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.328	7.262	7.198	7.148	7.099
	BPA (Beneficio por acción)	0,74	0,80	0,87	0,85	0,84
	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,70	0,76	0,83	0,81	0,80

(1) El **número medio de acciones en circulación** se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluyendo el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado asociado a share buy-backs). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

(2) BPA del 0,82 en el primer y tercer trimestre de 2025 y del 0,81 en el segundo trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

(3) BPA ajustado por cupón AT1 del 0,78 en el primer, segundo y tercer trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

b. PER (Price-to-earnings ratio):

Explicación: cociente entre:

- > el valor de cotización y
- > el beneficio por acción (BPA).

Relevancia de su uso: Indicador financiero utilizado para valorar una empresa (múltiplo de valoración). Refleja la comparación entre la cotización y el beneficio por acción.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,74	0,80	0,87	0,85	0,84
	PER (Price-to-earnings ratio)	7,27	6,57	8,26	8,67	10,70

c. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: cociente entre:

- > los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos 12 meses y
- > el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del periodo.

Relevancia de su uso: Métrica financiera, de uso común en empresas cotizadas, que indica el rendimiento anual de una inversión en acciones en forma de dividendos al relacionar la remuneración en dividendos con la cotización.

		3T24	4T24 ⁴	1T25 ⁵	2T25	3T25
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,3919	0,5407	0,5407	0,4352	0,4352
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
	Rentabilidad por dividendo	7,31 %	10,33 %	7,54 %	5,92 %	4,86 %

(4) La rentabilidad del dividendo proforma en el cuarto trimestre de 2024, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 8,31%. Se calcula como el cociente entre 0,4352 € (0,1488 € de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864 € de dividendo complementario abonado en abril de 2025) y la cotización de la acción a cierre de año.

(5) La rentabilidad del dividendo proforma en el primer trimestre de 2025, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 6,07%. Se calcula como el cociente entre 0,4352 € (0,1488 € de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864 € de dividendo complementario abonado en abril de 2025) y la cotización de la acción a cierre del trimestre.

d. VTC (Valor teórico contable¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

- > Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y
- > Número de acciones en circulación² a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa y se usa habitualmente como múltiplo de valoración.

VTCT (Valor teórico contable tangible¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

- > Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles y
- > Número de acciones en circulación a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa una vez descontados los activos intangibles.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTCT: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Patrimonio neto	37.013	36.865	37.934	37.435	38.505
(b)	Intereses minoritarios	(33)	(34)	(26)	(11)	(13)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	36.980	36.831	37.908	37.424	38.491
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.223	7.118	7.080	7.069	7.034
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	5,12	5,17	5,35	5,29	5,47
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.363)	(5.453)	(5.441)	(5.477)	(5.507)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,38	4,41	4,59	4,52	4,69
(h)	Cotización a cierre del periodo	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,05	1,01	1,34	1,39	1,63
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,23	1,19	1,56	1,63	1,91

(1) El **valor teórico contable** y el **valor teórico contable tangible** por acción recogen el impacto de eventuales programas de recompra de acciones que puedan estar en marcha por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).

(2) El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), a una fecha determinada.

ANEXO 2. CONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

Adaptación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ingresos por comisiones.
- > Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (netas).
- > Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas).
- > Diferencias de cambio (netas).

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del servicio de seguros.
- > Resultados por contratos de reaseguro.

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- > (+) Margen bruto.
- > (-) Gastos de administración y amortización.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones. Incluye los epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.
- > Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas).
- > Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- > Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- > Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado.

A continuación, se facilita la conciliación de los ingresos entre las dos visiones. El total del margen bruto no varía entre las dos presentaciones, solamente su desglose en distintos epígrafes.

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

En millones de euros

		9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen de intereses	(a)	7.957	8.367	(4,9)	2.674	2.636	2.646	2.741	2.794
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comercialización de seguros	(d)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	(e)	812	702	15,6	283	264	264	255	244
Planes de pensiones	(f)	251	230	8,7	86	81	84	92	79
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	26	23	13,7	9	8	8	8	8
Comisiones netas	(h)	2.923	2.778	5,2	975	986	962	1.001	923
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultado Unit linked	(k)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Resultado del servicio de seguros	(l)	960	896	7,1	327	317	316	320	302
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	250	190	32,0	105	68	77	26	87
Otros ingresos de participadas	(n)	74	133	(44,9)	13	13	48	12	16
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	324	323	0,2	118	81	125	38	103
Resultado de operaciones financieras	(p)	180	179	0,8	44	67	69	44	42
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(73)
MARGEN BRUTO		12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	12.090	12.230	(1,2)	4.081	4.007	4.002	4.088	4.107

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros

		9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen de intereses	(a)	7.957	8.367	(4,9)	2.674	2.636	2.646	2.741	2.794
Activos bajo gestión	(e)+(f)	1.062	933	13,9	369	346	348	347	323
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	421	375	12,3	142	137	142	153	134
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456
Seguros vida-riesgo	(i)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Ingresos por seguros de protección	(s)	873	854	2,2	298	287	287	285	275
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comisiones bancarias	(t)	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	250	190	32,0	105	68	77	26	87
Otros ingresos de participadas	(n)	74	133	(44,9)	13	13	48	12	16
Resultado de operaciones financieras	(p)	180	179	0,8	44	67	69	44	42
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(73)
Otros ingresos		278	(248)		101	90	86	18	72
MARGEN BRUTO		12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	12.090	12.230	(1,2)	4.081	4.007	4.002	4.088	4.107

(1) Corresponden esencialmente a ingresos de Unit Linked de BPI Vida e Pensões que, dado su bajo componente de riesgo, se rigen bajo NIIF9 y se reportan contablemente en "Comisiones".

(2) Incluye el resultado atribuido de SegurCaixa Adeslas e ingresos de otras participadas de bancaseguros.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Septiembre 2025

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	368.493
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.863)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(238)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.928
Fondos para insolvencias	6.371
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	376.691

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Septiembre 2025

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	78.137
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	759
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.992
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(15)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	832
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	83.705

RECURSOS DE CLIENTES

Septiembre 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	460.233
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(25.660)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(23.022)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	474
Emisiones retail y otros	474
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	83.705
Total recursos de clientes en balance	518.751
Activos bajo gestión	195.547
Otras cuentas¹	5.944
Total recursos de clientes	720.242

(1) Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Septiembre 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	51.187
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.575)
Bonos de titulización	(148)
Ajustes por valoración	(2.166)
Con naturaleza minorista	(474)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	213
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	2.638
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	51.251

(1) 2.605 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Septiembre 2025

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.418
Otros activos no adjudicados	(274)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	12
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.156
Activos tangibles (Balance Público)	6.710
Activos tangibles de uso propio	(5.588)
Otros activos	(209)
Activos adjudicados en alquiler	913

ANEXO 3. SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

| 3.1. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA CUENTA DE RESULTADOS Y RATIOS DE SOLVENCIA

CAIXABANK

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %
Margen de intereses	7.303	7.632	(4,3)
Ingresos por dividendos	2	45	(95,7)
Resultados entidades por método de la participación	233	181	29,2
Comisiones netas	2.697	2.534	6,4
Resultado de operaciones financieras	170	164	3,8
Resultado del servicio de seguros	960	896	7,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(220)	(726)	(69,7)
Margen bruto	11.144	10.726	3,9
Gastos de administración y amortización	(4.413)	(4.180)	5,6
Margen de explotación	6.730	6.545	2,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(588)	(699)	(15,8)
Otras dotaciones a provisiones	(163)	(235)	(30,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(26)	(82)	(67,8)
Resultado antes de impuestos	5.953	5.529	7,7
Impuesto sobre beneficios	(1.940)	(1.721)	12,8
Resultado después de impuestos	4.013	3.809	5,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	5	11,9
Resultado atribuido al Grupo	4.008	3.804	5,4
Activos ponderados por riesgo	223.146	212.630	10.516
CET1	12,3 %	12,1 %	0,2
Capital Total	16,9 %	16,8 %	0,1

3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
2.459	2.418	2.425	2.502	2.549
0	1	1	1	1
106	63	64	21	88
898	912	887	918	847
43	64	63	33	44
327	317	316	320	302
(62)	(73)	(85)	(66)	(75)
3.771	3.702	3.671	3.727	3.756
(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)
2.282	2.231	2.218	2.298	2.347
(244)	(173)	(171)	(329)	(217)
(57)	(62)	(43)	(50)	(59)
(17)	(12)	2	54	(28)
1.964	1.984	2.006	1.972	2.044
(631)	(639)	(671)	(576)	(585)
1.333	1.345	1.335	1.396	1.459
2	2	1	2	3
1.331	1.343	1.333	1.394	1.456
223.146	221.042	214.568	217.940	212.630
12,3 %	12,3 %	12,3 %	12,0 %	12,1 %
16,9 %	16,8 %	17,0 %	16,5 %	16,8 %

BPI

En millones de euros	9M25	9M24	Var. %
Margen de intereses	654	735	(11,0)
Ingresos por dividendos	57	54	5,5
Resultados entidades por método de la participación	32	43	(26,8)
Comisiones netas	227	244	(6,9)
Resultado de operaciones financieras	11	15	(30,3)
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(24)	(75,1)
Margen bruto	974	1.067	(8,7)
Gastos de administración y amortización	(385)	(382)	0,6
Margen de explotación	589	685	(14,0)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(29)	(26)	11,3
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(36)	(99,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(32)	2	
Resultado antes de impuestos	528	625	(15,5)
Impuesto sobre beneficios	(139)	(181)	(23,2)
Resultado después de impuestos	389	444	(12,4)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	389	444	(12,4)
Activos ponderados por riesgo	20.542	19.402	1.140
CET1	14,3 %	13,9 %	0,4
Capital Total	17,8 %	17,5 %	0,3

3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
215	218	221	239	245
0	5	52	0	0
12	12	7	17	15
77	75	75	83	76
2	2	7	11	(2)
1	15	(22)	2	2
306	327	340	353	336
(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
176	200	213	237	210
(1)	(4)	(24)	(3)	(22)
0	(0)	(0)	(32)	(17)
(11)	(12)	(9)	(10)	0
164	183	181	193	171
(50)	(44)	(44)	(48)	(54)
114	138	136	145	117
114	138	136	145	117
20.542	20.794	20.806	20.029	19.402
14,3 %	14,0 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %
17,8 %	17,4 %	17,3 %	17,9 %	17,5 %

3.2. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS DEL MARGEN DE INTERESES

CAIXABANK															
En millones de euros	3T25			2T25			1T25			4T24			3T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62	63.973	636	3,95
Cartera de créditos (a)	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24	305.603	3.407	4,44
Valores representativos de deuda	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51	77.299	309	1,59
Otros activos con rendimiento	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99	64.879	485	2,98
Resto de activos	82.789	34		82.702	41		80.243	55		84.042	71		81.833	85	
Total activos medios (b)	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14	593.587	4.922	3,30
Intermediarios financieros	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27	27.954	(316)	4,50
Recursos de la actividad minorista (c)	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95	370.973	(952)	1,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55	47.754	(579)	4,82
Pasivos subordinados	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Otros pasivos con coste	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15	79.560	(426)	2,13
Resto de pasivos	58.913	(29)		60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)	
Total recursos medios (d)	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49	593.587	(2.373)	1,59
Margen de intereses	2.459			2.418			2.425			2.501			2.549		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,02			3,10			3,20			3,29			3,42		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,56			1,58			1,62			1,65			1,71		

BPI															
En millones de euros	3T25			2T25			1T25			4T24			3T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16	4.323	41	3,73
Cartera de créditos (a)	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65	25.500	312	4,87
Valores representativos de deuda	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21	8.301	48	2,32
Otros activos con rendimiento															
Resto de activos	1.891			2.073	1		2.292	1		2.301	1		2.073	0	
Total activos medios (b)	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74	40.197	402	3,98
Intermediarios financieros	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09
Recursos de la actividad minorista (c)	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19	29.858	(100)	1,33
Empréstitos institucionales y valores negociables	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06	3.642	(39)	4,28
Pasivos subordinados	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19
Otros pasivos con coste															
Resto de pasivos	5.183	(1)		5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)	
Total recursos medios (d)	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40	40.197	(157)	1,55
Margen de intereses	215			218			221			240			245		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,89			3,09			3,21			3,46			3,54		
Diferencial de balance (%) (b-d)	2,01			2,08			2,13			2,34			2,43		

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comisiones bancarias, valores y otros	443	482	452	480	444
Comercialización de seguros	93	89	93	98	87
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	275	257	256	248	236
Planes de pensiones y otros	87	83	85	93	79
Comisiones netas	898	912	887	918	847

En millones de euros	BPI				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comisiones bancarias, valores y otros	50	50	49	56	49
Comercialización de seguros	11	10	11	12	12
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	8	7	8	8	8
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	7
Comisiones netas	77	75	75	83	76

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen bruto	3.771	3.702	3.671	3.727	3.756
Gastos de personal	(933)	(930)	(918)	(901)	(888)
Gastos generales	(370)	(362)	(360)	(353)	(341)
Amortizaciones	(186)	(179)	(175)	(175)	(180)
Gastos administración y amortización	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)

En millones de euros	BPI				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Margen bruto	306	327	340	353	336
Gastos de personal	(65)	(65)	(63)	(63)	(62)
Gastos generales	(48)	(46)	(47)	(36)	(48)
Amortizaciones	(17)	(17)	(17)	(17)	(16)
Gastos administración y amortización	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.25	30.06.25	31.12.24	30.09.25	30.06.25	31.12.24
Créditos a particulares	2,5 %	2,6 %	3,0 %	1,5 %	1,5 %	1,9 %
Adquisición vivienda	2,2 %	2,3 %	2,7 %	1,1 %	1,2 %	1,4 %
Otras finalidades	3,4 %	3,2 %	3,9 %	5,9 %	5,5 %	7,0 %
Créditos a empresas	2,5 %	2,6 %	2,7 %	1,9 %	2,2 %	1,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,3 %	2,4 %	2,7 %	1,5 %	1,6 %	1,7 %

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, **los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados** (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Ativos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	165.197	167.305	(1,3)	159.789	3,4
Adquisición de vivienda	122.541	121.138	1,2	118.680	3,3
Otras finalidades	42.656	46.167	(7,6)	41.110	3,8
del que: Consumo	21.837	21.193	3,0	19.874	9,9
Créditos a empresas	161.956	161.302	0,4	155.048	4,5
Sector Público	16.786	16.526	1,6	15.117	11,0
Crédito a la clientela bruto	343.939	345.133	(0,3)	329.955	4,2
RECURSOS					
Depósitos de clientes	395.771	400.884	(1,3)	379.779	4,2
Ahorro a la vista	347.029	353.731	(1,9)	328.483	5,6
Ahorro a plazo	48.742	47.153	3,4	51.296	(5,0)
Pasivos por contratos de seguro	78.471	77.135	1,7	75.333	4,2
del que: Unit Linked y otros	21.324	20.258	5,3	19.655	8,5
Cesión temporal de activos y otros	7.353	5.942	23,7	5.697	29,1
Recursos en balance	481.594	483.961	(0,5)	460.809	4,5
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	139.296	133.931	4,0	128.212	8,6
Planes de pensiones	47.463	46.100	3,0	46.467	2,1
Activos bajo gestión	186.759	180.031	3,7	174.679	6,9
Otras cuentas	5.891	8.410	(30,0)	6.458	(8,8)
Total recursos de clientes	674.244	672.402	0,3	641.947	5,0

Portugal

En millones de euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	18.336	17.769	3,2	16.937	8,3
Adquisición de vivienda	16.692	16.192	3,1	15.232	9,6
Otras finalidades	1.643	1.577	4,2	1.705	(3,6)
del que: Consumo	1.334	1.339	(0,4)	1.421	(6,1)
Créditos a empresas	12.575	12.867	(2,3)	12.465	0,9
Sector Público	1.840	1.879	(2,1)	1.857	(0,9)
Crédito a la clientela bruto	32.751	32.516	0,7	31.259	4,8
RECURSOS					
Depósitos de clientes	31.825	31.605	0,7	30.270	5,1
Ahorro a la vista	16.774	16.725	0,3	15.936	5,3
Ahorro a plazo	15.051	14.880	1,2	14.334	5,0
Pasivos por contratos de seguro	5.234	4.932	6,1	4.685	11,7
del que: Unit Linked y otros	4.227	3.996	5,8	3.748	12,8
Cesión temporal de activos y otros	98	118	(17,2)	120	(18,8)
Recursos en balance	37.157	36.655	1,4	35.075	5,9
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Planes de pensiones	3.370	3.336	1,0	3.377	(0,2)
Activos bajo gestión	8.788	8.523	3,1	8.267	6,3
Otras cuentas	54	72	(26,0)	76	(29,5)
Total recursos de clientes	45.998	45.250	1,7	43.418	5,9

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente “CaixaBank” o “la Compañía”) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza (“ASG”), particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones en materia ASG, que podrán depender en gran medida de actuaciones de terceros, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos incluidos los objetivos de desempeño en materia ASG pueden diferir sustancialmente. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Português de Investimento (“BPI”), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como “APMs”, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) (“las Directrices ESMA”), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio del régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

