



2026

Actividad y resultados

Enero - Marzo



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

02

Información clave

Pág. 07

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

05

Actividad

Pág. 22

06

Gestión del riesgo

Pág. 26

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 29

08

Gestión del capital

Pág. 32

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 36

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 47

11

La Acción CaixaBank

Pág. 50

12

Información sobre participadas

Pág. 52

13

Ratings

Pág. 53

14

Anexos

Pág. 54

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

Cientes

20,8

millones

Actividad

669.970

MM€ de activo total

388.183

MM€ de crédito a la clientela, bruto

733.975

MM€ de recursos de clientes

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

1,98%

Ratio de morosidad

79%

Ratio de cobertura de la morosidad

0,23%

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,5%

CET1

16,9%

Capital Total

27,6%

MREL

Liquidez

173.356

MM€ de activos líquidos totales

194%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

145%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

1.572

millones de euros

Eficiencia

39,6%

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

17,6%

ROTE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Marzo		
	2026	2025	Variación
RESULTADOS (en MM €)			
Margen de intereses	2.662	2.646	0,6%
Ingresos por servicios ¹	1.374	1.278	7,5%
Margen bruto	4.127	4.011	2,9%
Gastos de administración y amortización	(1.652)	(1.580)	4,6%
Margen de explotación	2.475	2.431	1,8%
Resultado atribuido al Grupo	1.572	1.470	7,0%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)			
Ratio de eficiencia	39,6%	37,7%	1,9
Coste del riesgo	0,23%	0,25%	(0,02)
ROE ²	15,0%	16,5%	(1,5)
ROTE ²	17,6%	19,4%	(1,8)
ROA ²	0,9%	1,0%	(0,1)
RORWA ²	2,4%	2,6%	(0,2)
	Marzo	Diciembre	
	2026	2025	Variación
BALANCE (en MM €)			
Activo Total	669.970	664.040	0,9%
Patrimonio neto	36.995	38.526	(4,0)%
ACTIVIDAD (en MM €)			
Crédito a la clientela, bruto	388.183	384.334	1,0%
Recursos de clientes	733.975	731.936	0,3%
Volumen de negocio ³	1.114.254	1.108.118	0,6%
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)			
Dudosos	8.347	8.624	(278)
Ratio de morosidad	1,98%	2,07%	(0,09)
Provisiones para insolvencias	6.553	6.635	(82)
Cobertura de la morosidad	79%	77%	2
Adjudicados netos disponibles para la venta	980	1.079	(99)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)			
Activos líquidos totales	173.356	171.830	1.527
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	194%	202%	(9)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	145%	146%	(1)
Loan to deposits	87,6%	86,9%	0,6
SOLVENCIA ^{4,5} (en MM €; en %)			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5%	12,6%	(0,1)
Tier 1	14,3%	14,5%	(0,2)
Capital total	16,9%	17,5%	(0,7)
MREL total	27,6%	27,7%	(0,2)
Activos ponderados por riesgo (APR)	246.515	244.455	2.059
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	(0,1)
ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	10,165	10,445	(0,280)
Capitalización bursátil (en MM €)	70.853	73.200	(2.347)
BPA - Beneficio neto atrib. por acción (€/acción; 12 meses)	0,85	0,83	0,02
Valor teórico contable (€/acción)	5,31	5,49	(0,19)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,50	4,69	(0,19)
PER (cotización / BPA; veces)	11,93	12,52	(0,59)
P/ VTC (cotización s/ valor contable)	1,92	1,90	0,01
OTROS DATOS (número)			
Empleados	47.257	47.120	137
Oficinas ⁶	4.547	4.552	(5)
Terminales de autoservicio	12.241	12.272	(31)

- Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.
- ROE del 15,4%, ROTE del 18,1%, ROA del 0,9% y RORWA del 2,4% comparables del primer trimestre de 2025 (al ser ratios 12 meses, para los meses de 2024 incluidos en el cálculo, consideran un devengo lineal del gravamen a la banca, que fue totalmente registrado en el primer trimestre de 2024).
- Corresponde al total de cartera de crédito sano más recursos de clientes.
- En marzo 2026 la ratio CET1 recoge el impacto extraordinario del octavo programa de recompra de acciones (-20 puntos básicos), excluyendo este impacto la evolución del trimestre ha sido de +13 puntos básicos.
- Los datos correspondientes a diciembre de 2025 han sido actualizados con la última información oficial.
- No incluye sucursales internacionales (8) ni oficinas de representación (17). Del total de oficinas, 4.241 están en España (véase detalle en capítulo 09. Resultados por segmentos de negocio).

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,8 millones de clientes a través de una red que supera las 4.500 oficinas en España y Portugal, con 670 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	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Crédito	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7%	23,0%	34,3%	38,1%	23,4%	19,5%	31,0%	28,1%

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. Fuente: Banco Central Europeo, INVERCO, ICEA y Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos corresponden a otros sectores residentes (hogares y empresas no financieras). Para la cuota de seguros de ahorro los datos del sector son estimaciones internas.

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 del primer trimestre de 2026** asciende a **1.572 millones de euros**, frente a 1.470 millones de euros en el año anterior (+7,0%).
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **388.183 millones de euros** (+1,0% en el trimestre).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **733.975 millones de euros** (+0,3% en el trimestre).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,98%**, tras la reducción de -278 millones de euros de dudosos en el trimestre.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **79%** (+2 p.p. en el trimestre).
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,23%**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **173.356 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grupo es del **194%** (202% a cierre de 2025), mostrando una holgada posición de liquidez, muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) en el **145%** (146% a cierre de 2025), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,5%**, que recoge el impacto extraordinario de -20 pb del octavo programa de recompra de acciones anunciado el 30 de abril de 2026, por 500 millones de euros.

La evolución de la ratio **CET1** en el primer trimestre, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +13 pb, explicada por la generación de capital (+65 pb) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-9 pb), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón **AT1** (-41 pb) y la evolución del mercado y otros (-2 pb).

- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3%**, el **Capital Total** el **16,9%** y el **Leverage ratio** el **5,7%**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,6%**.
- > A 31 de marzo, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,4%**², teniendo en cuenta la previsión de dividendos según el **payout** a efectos regulatorios.

1. *Payout* del 60%.

2. Véase el capítulo 08. Gestión del capital.

Programas de recompra de acciones

- > En marzo de 2026, tras alcanzar la inversión máxima prevista, se dió por concluido el séptimo programa de recompra de acciones³ (SBB en sus siglas en inglés) de 500 millones de euros, aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2025 (iniciado en noviembre de 2025) con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas. Mediante este programa, se adquirieron 48.590.729 acciones propias, representativas del 0,69% del capital social. Atendiendo al propósito del Programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 ha aprobado la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Adicionalmente, mediante IP⁴ publicado el 30 de abril de 2026, se ha informado que el Consejo de Administración ha acordado, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la aprobación e inicio del octavo programa de recompra de acciones con las siguientes características:
 - > 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 tendrá una duración máxima de seis meses a contar a partir del anuncio de la referida comunicación mediante IP⁴. No obstante, la Sociedad 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.

3. Según OIR de 31 de marzo de 2026.

4. Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA Y DE MERCADOS FINANCIEROS

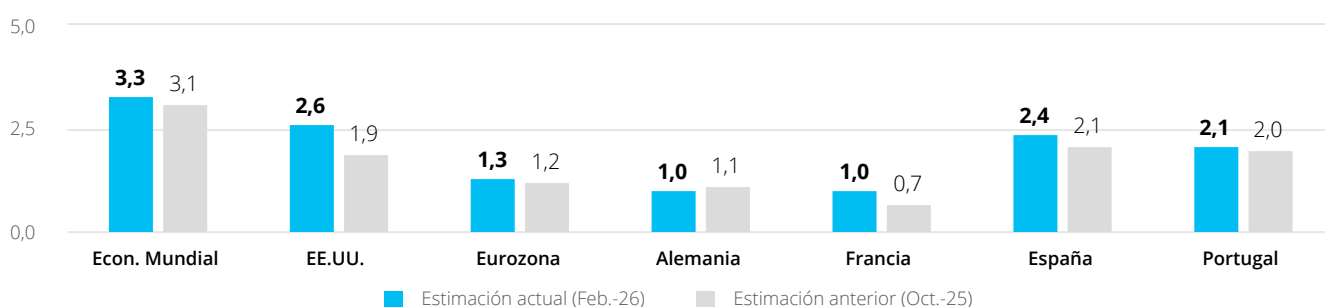
ECONOMÍA MUNDIAL

El primer trimestre de 2026 estuvo marcado por un fuerte aumento de la incertidumbre tras el estallido, a finales de febrero, del conflicto entre EE. UU., Israel e Irán, que desencadenó perturbaciones de gran relevancia en los mercados energéticos y deterioró el entorno económico global. El cierre del Estrecho de Ormuz y los ataques a infraestructuras energéticas desencadenaron un repunte abrupto de los precios del petróleo y el gas, exacerbando las presiones inflacionistas y debilitando las perspectivas de crecimiento global. Aunque los mercados anticipan un conflicto de corta duración, la incertidumbre sobre su evolución y alcance geográfico sigue siendo elevada.

Antes del conflicto, la economía global mostraba signos de resiliencia, impulsada por la inversión tecnológica y unas condiciones financieras acomodaticias. Sin embargo, este shock energético ha introducido riesgos al alza para la inflación y a la baja para el crecimiento, y ha supuesto un giro "hawkish" en las expectativas de política monetaria.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB^{1,2} 2026

VARIACIÓN ANUAL (%)



1. Previsiones de CaixaBank Research para 2026, vigentes desde mediados de febrero 2026.

2. PIB a precios constantes.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **eurozona** comenzó el año con perspectivas relativamente favorables y parecía factible que el PIB creciera a un ritmo del 0,3% intertrimestral en el 1T, con una inflación cercana al objetivo del 2,0%. Sin embargo, el fuerte repunte de los precios de las materias primas energéticas ha deteriorado el panorama económico dada la elevada exposición de la economía europea a las importaciones energéticas. En este contexto, el BCE ha revisado a la baja sus previsiones para la región y ahora estima un crecimiento del PIB del 0,9% en 2026 y del 1,3% en 2027, lo que supone recortes de 0,3 y 0,1 p.p., respectivamente, y eleva la previsión de inflación media para 2026 0,7 p.p. hasta el 2,6%.

La **economía española** mantuvo su dinamismo a comienzos de 2026, aunque con un ritmo algo más moderado tras el notable cierre de 2025. Se estima que el PIB creció alrededor de un 0,5% intertrimestral en el 1T 2026, frente al 0,8% del trimestre anterior, consolidando a España como la economía más dinámica entre las grandes de la eurozona. La inflación acusó el encarecimiento de la energía y repuntó 1 punto de marzo hasta el 3,4%. Este nuevo shock se afronta desde una posición relativamente sólida, gracias al impulso de la demanda interna y a los amortiguadores acumulados, como el ahorro de los hogares y los fondos europeos, que permiten mitigar mejor las turbulencias externas. Asimismo, las medidas de respuesta ante la crisis contribuirían a suavizar el impacto. En este contexto, el Banco de España prevé un crecimiento del PIB del 2,3% en 2026 y del 1,7% en 2027.

La **economía portuguesa** comenzó el año 2026 en una posición de relativa solidez, apoyada en un mercado laboral dinámico y un consumo privado robusto. Sin embargo, los temporales de febrero —que afectaron a regiones que suponen alrededor del 20% del PIB— probablemente provocarán una desaceleración de la actividad en el primer trimestre. A estos factores se suman los riesgos derivados de la guerra en Irán, cuyo impacto se transmitiría principalmente a través de un encarecimiento de la energía. En este contexto, el Banco de Portugal ha rebajado su previsión de crecimiento del PIB en 2026 en 5 décimas, hasta el 1,8%.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Los principales bancos centrales iniciaron 2026 con la intención de dar continuidad a sus estrategias de 2025: el BCE con el mantenimiento de una política monetaria neutral (tipos en el 2%) en la eurozona, y la Fed rebajando la restricción monetaria de manera cauta (con entre uno y dos recortes de tipos). Sin embargo, el recrudecimiento del conflicto en Oriente Próximo y sus amenazas inflacionistas provocaron un giro cautelosamente restrictivo en las expectativas de política monetaria.

En la eurozona, el **BCE** continuó con los tipos estables en el 2,00% en las primeras reuniones del año, pero reconoció la amenaza inflacionista del conflicto en Oriente Próximo e insinuó la posibilidad de subir tipos si ve riesgo de que el encarecimiento de la energía se propague al resto de la cesta de precios de manera relevante. La institución dijo estar bien posicionada para gestionar la situación, gracias a una posición neutral de partida y a la agilidad que le brinda su estrategia de tomar decisiones “reunión a reunión” y “según la evolución de los datos”. Con todo ello, los mercados pasaron a cotizar entre dos y tres subidas de tipos a lo largo de 2026 (tipo depo en el 2,50%-2,75% a dic.-2026), frente a la expectativa de estabilidad con la que habían empezado el año.

La **Reserva Federal** mantuvo los tipos de interés sin cambios en las primeras reuniones del año, en un nivel que considera en la banda alta del tipo neutral (con el tipo de los fondos federales en el rango 3,50%-3,75%). Con ello, busca sostener un mercado laboral que continúa mostrando señales de enfriamiento, al tiempo que se favorece el retorno de la inflación al objetivo del 2%. El tono del banco central ha virado hacia una mayor cautela, subrayando que cualquier relajación adicional dependerá de avances más claros en el proceso de desinflación, que se ha visto ralentizado por el impacto de los aranceles. Asimismo, la Fed evitó comprometerse con una senda concreta de tipos ante la situación en Oriente Próximo, limitándose a recordar que la teoría económica aconseja mirar a través de un shock energético siempre que las expectativas de inflación a largo plazo permanezcan bien ancladas. En este contexto, los mercados muestran escepticismo respecto a nuevos recortes de tipos este año y han pasado a descontar un escenario de tipos estables durante todo 2026, frente a la expectativa de dos recortes de 25 pb que se manejaba a comienzos de año.

Los **mercados financieros** iniciaron el año 2026 con volatilidad. Inicialmente, con un desempeño mixto ante las posibles disrupciones sectoriales relacionadas con la IA y unas elevadas valoraciones bursátiles. Además, en los primeros meses del año, los mercados mantenían cierta sensibilidad a las dinámicas de la deuda pública y el sentimiento inversor se debatía entre la anulación de los aranceles IEEPA por parte del Tribunal Supremo de los EE. UU. y la reimposición de aranceles por vías legales alternativas de la Administración Trump. En este contexto, el recrudecimiento del conflicto en Oriente Próximo provocó un repunte marcado, amplio y persistente de la aversión al riesgo.

En los mercados de materias primas, el petróleo repuntó por encima de los 100 \$/barril de Brent, mientras el gas TTF subió por encima de los 50€/MWh. Los mercados sufrieron mucha volatilidad y, al cierre del primer trimestre, los precios promedio previstos para el conjunto de 2026 según los mercados de futuros se encontraban en rangos entre los 80-90 \$/barril de Brent y los 45-55 euros el MWh de TTF (vs. 60\$ y 30€ pre-conflicto).

Los mercados de renta fija recogieron el encarecimiento de las materias primas y el endurecimiento de las expectativas de política monetaria con repuntes de los tipos de interés soberanos. Los aumentos fueron especialmente marcados en los tramos cortos de las curvas soberanas, con los tipos de Alemania y EE. UU. subiendo cerca de 70 pb y 50 pb, respectivamente, a lo largo de marzo. Las primas de riesgo de la periferia de la eurozona también se tensionaron, pero sin abandonar unos niveles contenidos (al término del primer trimestre, la prima española fluctuaba alrededor de los 50 pb).

Las bolsas sufrieron una corrección significativa y, tras haber empezado el año 2026 en positivo, el conflicto en Oriente Próximo provocó caídas generalizadas. Los descensos acumulados desde el estallido de la guerra se acercaban al 10% tanto entre las principales economías avanzadas como en los índices agregados para las economías emergentes. Las cotizaciones más penalizadas eran las de sectores cíclicos y aquellos más intensivos en insumos relacionados con Oriente Próximo.

En este contexto, el dólar recuperó algo de terreno y, tras un 2025 en el que se debilitó respecto a las principales divisas, el conflicto en Oriente Próximo le trajo cierta fortaleza. Gracias a su papel de activo refugio y a la menor exposición de la economía estadounidense, el dólar se apreció frente al euro y el cruce pasó de los 1,18 dólares por euro de finales de 2025 a cerca de 1,15 al cierre del primer trimestre de 2026.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido del primer trimestre de 2026 asciende a 1.572 millones de euros**, frente a 1.470 millones de euros del año anterior (+7,0%).

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %
Margen de intereses	2.662	2.646	0,6
Ingresos por dividendos	49	53	(7,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	79	72	10,9
Comisiones netas	1.028	962	6,8
Resultado de operaciones financieras	65	69	(6,2)
Resultado del servicio de seguros	346	316	9,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(102)	(108)	(5,3)
Margen bruto	4.127	4.011	2,9
Gastos de administración y amortización	(1.652)	(1.580)	4,6
Margen de explotación	2.475	2.431	1,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(232)	(195)	19,3
Otras dotaciones a provisiones	(26)	(43)	(40,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	12	(7)	
Resultado antes de impuestos	2.228	2.186	1,9
Impuesto sobre beneficios	(654)	(715)	(8,6)
Resultado después de impuestos	1.575	1.471	7,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	83,9
Resultado atribuido al Grupo	1.572	1.470	7,0

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

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %
Margen de intereses	2.662	2.646	0,6
Ingresos por servicios²	1.374	1.278	7,5
Gestión patrimonial	536	490	9,5
Seguros de protección	326	287	13,5
Comisiones bancarias	512	502	2,0
Otros ingresos³	91	86	5,9
Margen Bruto	4.127	4.011	2,9

1. Véase el 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 2.662 millones de euros (+0,6%). La reducción del rendimiento del crédito ha sido compensada por un menor coste de los depósitos y de la financiación institucional, mayores ingresos de renta fija y un mayor volumen de crédito.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +7,5%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen +9,5% por el mayor volumen gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** +13,5% tras intensa actividad comercial y las **Comisiones bancarias** +2,0% apoyadas en la actividad mayorista.
- > El **Margen Bruto** crece un +2,9% y los **Gastos de administración y amortización** un +4,6%.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +19,3%, si bien el coste del riesgo (últimos 12 meses) desciende en -2 pb respecto al primer trimestre de 2025. Las **Otras dotaciones a provisiones** se reducen un -40,3%.
- > Las **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** son positivas, apoyadas en un mejor resultado inmobiliario.
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) (-152 millones de euros en 2026 y -148 millones en 2025), así como ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales previamente no registradas en balance (+135 millones en 2026 y +67 millones en 2025).

Evolución trimestral

En millones de euros	1T26	4T25	Var. %
Margen de intereses	2.662	2.715	(2,0)
Ingresos por dividendos	49	2	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	79	23	
Comisiones netas	1.028	1.043	(1,5)
Resultado de operaciones financieras	65	66	(1,0)
Resultado del servicio de seguros	346	340	1,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(102)	(36)	
Margen bruto	4.127	4.152	(0,6)
Gastos de administración y amortización	(1.652)	(1.617)	2,2
Margen de explotación	2.475	2.535	(2,4)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(232)	(286)	(18,6)
Otras dotaciones a provisiones	(26)	(58)	(55,6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	12	1	
Resultado antes de impuestos	2.228	2.193	1,6
Impuesto sobre beneficios	(654)	(696)	(6,1)
Resultado después de impuestos	1.575	1.496	5,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	2	8,3
Resultado atribuido al Grupo	1.572	1.494	5,2

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

En millones de euros	1T26	4T25	Var. %
Margen de intereses	2.662	2.715	(2,0)
Ingresos por servicios²	1.374	1.383	(0,7)
Gestión patrimonial	536	527	1,7
Seguros de protección	326	321	1,7
Comisiones bancarias	512	535	(4,4)
Otros ingresos³	91	54	68,4
Margen Bruto	4.127	4.152	(0,6)

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.

En la **evolución del resultado atribuido del primer trimestre de 2026** (1.572 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.494 millones de euros), +5,2%, destaca:

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.662 millones de euros (-2,0%), en un trimestre impactado por fuerte estacionalidad asociada, entre otros, al efecto días, y por menores ingresos del crédito por la caída de tipos de interés, que han sido parcialmente compensados por un mayor volumen de crédito y el mayor volumen y tipo de la cartera de renta fija.
- > Los **Ingresos por servicios** disminuyen un -0,7% marcados por factores estacionales (mayor actividad y registro de ingresos singulares en el cuarto trimestre) y menor número de días del primer trimestre. Tanto los **Ingresos por gestión patrimonial** como los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +1,7%. Las **Comisiones bancarias** caen un -4,4% tras la mayor actividad habitual del trimestre anterior.
- > En la evolución de **Otros ingresos** destaca, entre otros, el registro del dividendo de BFA en el primer trimestre de 2026 (+44 millones de euros).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-18,6%) y **Otras dotaciones a provisiones** (-55,6%).
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye el devengo del IMIC (-152 millones de euros en 2026 y -166 millones en el trimestre anterior), así como ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales (+135 millones de euros en 2026 y +171 millones en el trimestre anterior).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Ingresos por intereses	2,63	2,63	2,64	2,78	2,98
Gastos por intereses	(1,00)	(1,02)	(1,04)	(1,15)	(1,30)
Margen de intereses	1,63	1,61	1,60	1,63	1,68
Ingresos por dividendos	0,03	0,00	0,00	0,00	0,03
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,05	0,01	0,07	0,05	0,05
Comisiones netas	0,63	0,62	0,58	0,61	0,61
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,04	0,03	0,04	0,04
Resultado del servicio de seguros	0,21	0,20	0,20	0,20	0,20
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,06)	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,07)
Margen bruto	2,53	2,46	2,45	2,50	2,54
Gastos de administración y amortización	(1,01)	(0,96)	(0,97)	(0,99)	(1,00)
Margen de explotación	1,52	1,50	1,47	1,51	1,54
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,14)	(0,17)	(0,15)	(0,11)	(0,12)
Otras dotaciones a provisiones	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,01	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,00)
Resultado antes de impuestos	1,36	1,30	1,28	1,35	1,39
Impuesto sobre beneficios	(0,40)	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,45)
Resultado después de impuestos	0,96	0,89	0,87	0,92	0,93
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,96	0,89	0,87	0,92	0,93
Activos totales medios netos (en millones de euros)	662.144	668.819	661.542	645.683	639.419

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

Margen de intereses

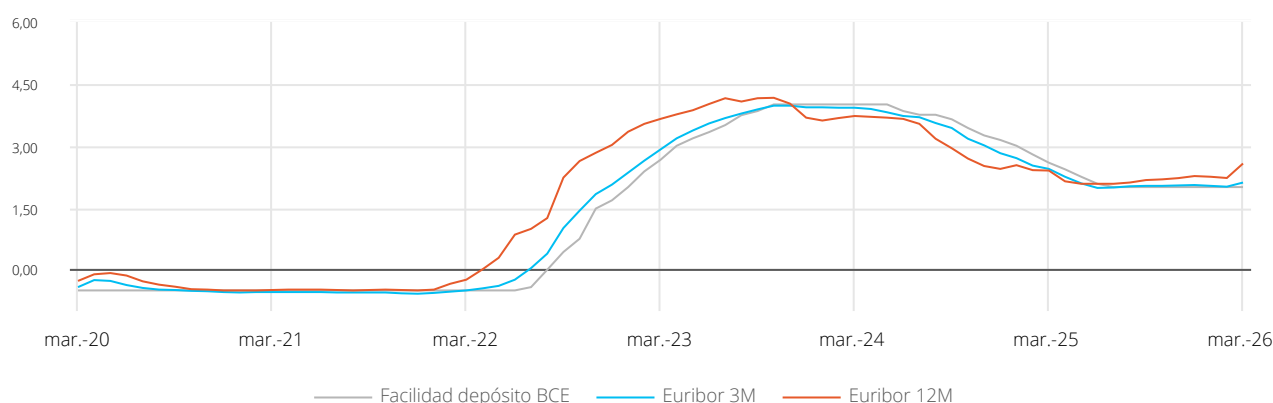
El **Margen de intereses** del primer trimestre de 2026 asciende a 2.662 millones de euros. En la evolución respecto al mismo trimestre de 2025 (+0,6%) destaca:

- > Disminución de los costes de depósitos de clientes, 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, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por descenso de curva de tipo de interés, y por una disminución del volumen medio.
- > Mayores ingresos de la cartera de valores representativos de deuda por efecto positivo de tipo y volumen medio.

Estos efectos se han visto en parte compensados 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.
- > Descenso de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de un menor tipo y volumen.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



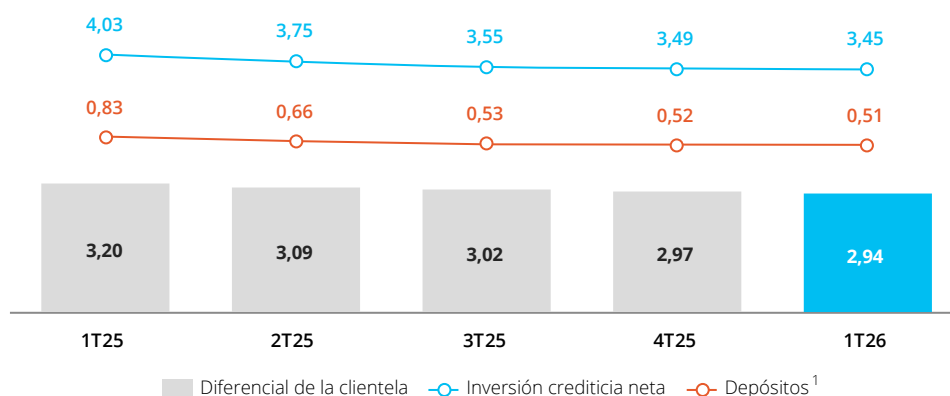
En relación con la evolución respecto al trimestre anterior (-2,0%) inciden los siguientes aspectos:

- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la revisión negativa de los tipos de interés compensados parcialmente por un mayor volumen medio.
- > Descenso de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de un menor tipo y volumen.
- > Menor número de días del primer trimestre en comparación con el trimestre anterior.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Descenso de los costes de los depósitos de clientes, explicado por un entorno de tipos más bajos y por la evolución del saldo medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Mayor aportación de la cartera de valores representativos de deuda por un incremento del tipo medio de cartera y un incremento del volumen de cartera.
- > Decremento del coste de la financiación institucional impulsado por un menor nivel de tipos y por un menor número de días en el trimestre respecto al período anterior, con un efecto volumen que compensa prácticamente en su totalidad dichos impactos.

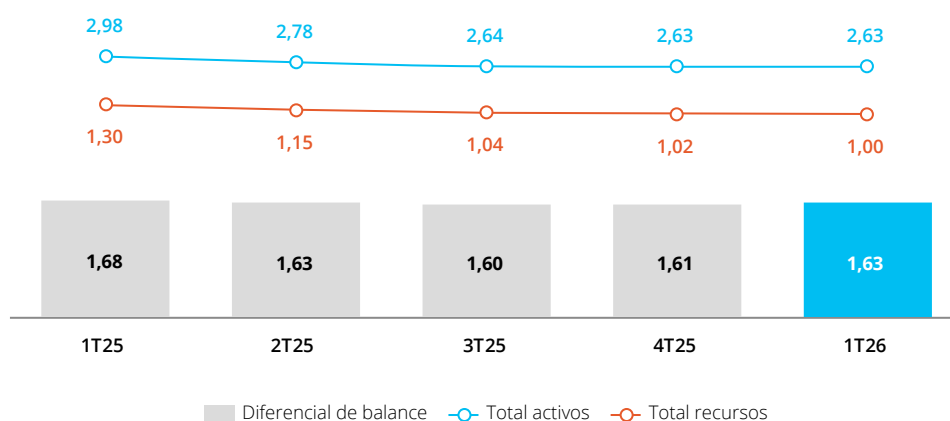
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 3 pb en el trimestre hasta el 2,94%, debido al decremento del rendimiento del crédito (-4 pb) compensado parcialmente por el decremento del coste de los depósitos (-1 pb).

1. Coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI (en pb): 45 en 1T26, 47 en 4T25, 49 en 3T25, 58 en 2T25 y 68 en 1T25.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** incrementa en el trimestre +2 pb, principalmente por la mayor rentabilidad de la cartera de valores representativos de deuda.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas acumulados trimestrales**¹, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	1T26			4T25			3T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	58.112	320	2,23	68.158	389	2,26	71.999	413	2,27
Cartera de créditos (a)	359.558	3.060	3,45	357.232	3.139	3,49	351.775	3.144	3,55
Valores representativos de deuda	95.711	397	1,68	94.550	377	1,58	92.667	345	1,48
Otros activos con rendimiento	65.995	488	3,00	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93
Resto de activos	82.768	35		83.485	30		80.879	35	
Total activos medios (b)	662.144	4.300	2,63	668.819	4.426	2,63	661.542	4.410	2,64
Intermediarios financieros	26.765	(152)	2,30	34.093	(195)	2,26	34.732	(200)	2,28
Recursos de la actividad minorista (c)	432.859	(546)	0,51	433.515	(569)	0,52	428.938	(578)	0,53
Empréstitos institucionales y valores negociables	43.689	(389)	3,61	42.838	(391)	3,62	44.754	(423)	3,75
Pasivos subordinados	10.973	(73)	2,70	10.675	(72)	2,68	9.857	(69)	2,77
Otros pasivos con coste	87.388	(458)	2,13	85.589	(456)	2,12	83.249	(438)	2,09
Resto de pasivos	60.470	(21)		62.109	(29)		60.012	(29)	
Total recursos medios (d)	662.144	(1.638)	1,00	668.819	(1.712)	1,02	661.542	(1.736)	1,04
Margen de intereses	2.662			2.715			2.674		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,94			2,97			3,02		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,63			1,61			1,60		

En millones de euros	2T25			1T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	67.053	413	2,47	71.007	501	2,86
Cartera de créditos (a)	343.540	3.215	3,75	337.675	3.357	4,03
Valores representativos de deuda	91.382	345	1,51	87.424	322	1,49
Otros activos con rendimiento	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92
Resto de activos	79.030	41		78.468	55	
Total activos medios (b)	645.683	4.483	2,78	639.419	4.702	2,98
Intermediarios financieros	31.986	(207)	2,59	28.409	(209)	2,98
Recursos de la actividad minorista (c)	419.415	(685)	0,66	412.166	(846)	0,83
Empréstitos institucionales y valores negociables	43.361	(417)	3,85	48.004	(467)	3,95
Pasivos subordinados	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16
Otros pasivos con coste	81.436	(433)	2,13	82.067	(430)	2,12
Resto de pasivos	59.464	(30)		58.631	(26)	
Total recursos medios (d)	645.683	(1.846)	1,15	639.419	(2.056)	1,30
Margen de intereses	2.636			2.646		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,09			3,20		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,63			1,68		

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.

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los **ingresos por servicios** (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) **ascienden a 1.374 millones de euros**, +7,5% interanual. Evolución trimestral (-0,7%) marcada por estacionalidad e ingresos singulares del trimestre anterior.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Gestión patrimonial	536	490	9,5	536	527	511	483	490
Seguros de protección	326	287	13,5	326	321	298	287	287
Comisiones bancarias	512	502	2,0	512	535	492	532	502
Ingresos por servicios	1.374	1.278	7,5	1.374	1.383	1.302	1.303	1.278
Promemoria:								
del que: Comisiones netas (c)	1.028	962	6,8	1.028	1.043	975	986	962
del que: Resultado del servicio de seguros (s)	346	316	9,3	346	340	327	317	316

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 netas' 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 536 millones de euros (+9,5% interanual), tras el aumento del patrimonio gestionado. Crecimiento en el primer trimestre (+1,7%) incluso tras menores días, volatilidad de los mercados e ingresos extraordinarios en el trimestre anterior.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Activos bajo gestión	392	348	12,8	392	385	369	346	348
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	306	264	16,0	306	289	283	264	264
Planes de pensiones (c)	86	84	2,8	86	96	86	81	84
Seguros de vida ahorro	144	142	1,3	144	142	142	137	142
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	98	100	(2,4)	98	96	97	96	100
Resultado Unit linked (s)	36	33	7,6	36	36	36	33	33
Otros ingresos de Unit Linked (c)	10	8	21,4	10	10	9	8	8
Ingresos por gestión patrimonial	536	490	9,5	536	527	511	483	490

- > Las comisiones por **Activos bajo gestión** se sitúan en 392 millones de euros, tras crecer un +12,8% interanual y un +1,8% respecto al trimestre anterior:
 - > Las comisiones de **fondos de inversión** ascienden a 306 millones de euros, +16,0% interanual impulsadas por el aumento del patrimonio medio. Crecimiento del +5,9% en un trimestre marcado por la volatilidad de los mercados y el efecto días.
 - > Las comisiones de **planes de pensiones** totalizan 86 millones de euros (+2,8% interanual), principalmente por aumento de patrimonio. La evolución frente al trimestre anterior (-10,4%) se ve impactada por menores días y por el registro de comisiones de éxito en el cuarto trimestre de 2025.
- > Los ingresos de **Seguros de vida ahorro** ascienden a 144 millones de euros (+1,3% interanual y trimestral):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 98 millones de euros, con una disminución del -2,4% interanual, si bien registra un crecimiento trimestral del +1,9%.
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 36 millones de euros, con un aumento del +7,6% interanual. Se reduce ligeramente en el trimestre (-1,1%), tras la volatilidad de los mercados y menores días.
 - > **Otros ingresos de Unit linked²** corresponden, esencialmente, a *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

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

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 326 millones de euros (+13,5% interanual y +1,7% trimestral).
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 212 millones de euros. Incremento interanual (+16,0%) y respecto al cuarto trimestre de 2025 (+2,1%), impulsados por el crecimiento sostenido de la cartera.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 114 millones de euros, apoyadas en la mayor actividad comercial (+9,1% interanual y +1,0% trimestral).

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Seguros vida-riesgo (s)	212	183	16,0	212	208	194	188	183
Comisiones por comercialización de seguros (c)	114	104	9,1	114	113	105	100	104
Ingresos por seguros de protección	326	287	13,5	326	321	298	287	287

Comisiones bancarias

- > Las **Comisiones bancarias** incluyen, entre otros, ingresos de operaciones de valores, divisa, transaccionalidad, riesgo, mantenimiento de cuentas, medios de pago y banca mayorista. En el primer trimestre de 2026 ascienden a 512 millones de euros, +2,0% interanual y -4,4% respecto al trimestre anterior:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** se sitúan en los 414 millones de euros. La reducción interanual del -1,8% está impactada, entre otros, por menores comisiones asociadas a programas de fidelización, así como por mayores gastos de comisiones por estructuración de operaciones de transferencia de riesgos. La disminución frente al trimestre anterior (-5,9%) está afectada por la mayor transaccionalidad y los mayores ingresos por medios de pago habituales del cuarto trimestre.
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 97 millones de euros, con un aumento del +22,4% interanual y del +2,2% trimestral.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Comisiones bancarias recurrentes (c)	414	422	(1,8)	414	440	411	427	422
Comisiones bancarias mayoristas (c)	97	79	22,4	97	95	82	105	79
Comisiones bancarias	512	502	2,0	512	535	492	532	502

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos de la cartera de participadas** alcanzan los 128 millones de euros, con un crecimiento del +3,0% interanual. La evolución trimestral refleja el registro del dividendo BFA en el primer trimestre de 2026 y mayores **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación**.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Ingresos por dividendos	49	53	(7,7)	49	2	0	5	53
Entidades valoradas por el método de la participación	79	72	10,9	79	23	118	76	72
Ingresos de la cartera de participadas	128	125	3,0	128	25	118	81	125

Resultado de operaciones financieras

> El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 65 millones de euros frente a los 69 millones del año anterior.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Resultado de operaciones financieras	65	69	(6,2)	65	66	44	67	69

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. El devengo de las contribuciones y gravámenes introduce estacionalidad en la evolución trimestral.

En este sentido, en el primer trimestre de 2026 incluye la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-18 millones de euros en 2025) y contribuciones en BPI por -21 millones de euros (-23 millones de euros en 2025¹).

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Contribuciones y gravámenes	(40)	(41)	(4,3)	(40)	(13)		15	(41)
Otros	(62)	(66)	(5,9)	(62)	(23)	(61)	(72)	(66)
Otros ingresos y gastos de explotación	(102)	(108)	(5,3)	(102)	(36)	(61)	(57)	(108)

1. En 2025, en el primer trimestre se registraron -4 millones de euros correspondientes a la tasa de solidaridad sobre el sector bancario. Tras una sentencia constitucional favorable, en el segundo trimestre se reconoció un ingreso extraordinario de +22 millones de euros por el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués (+4 correspondientes a los del ejercicio en 2025 y +18 a ejercicios anteriores).

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

> El total de **Gastos de administración y amortización** asciende a -1.652 millones de euros (+4,6% interanual, +2,2% respecto al trimestre anterior).

Los **gastos de personal** incrementan +3,6% interanual debido, entre otros aspectos, al Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado en 2024 y la ampliación de plantilla principalmente con perfiles técnicos, tal y como está previsto en el Plan Estratégico 2025-2027. En el trimestre, los gastos de personal crecen un +1,8%.

Los **gastos generales** suben +5,5% interanual y +2,8% en el trimestre, debido a iniciativas estratégicas. Adicionalmente, el primer trimestre incluye el registro de 9 millones asociados al impuesto sobre bienes inmuebles de uso propio (+0,7% trimestral excluyendo dicho impacto).

Las **amortizaciones** aumentan (+7,4% interanual, +2,8% respecto al trimestre anterior) en un contexto de mayor inversión, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico.

> La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 39,6%.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Margen Bruto	4.127	4.011	2,9	4.127	4.152	4.077	4.030	4.011
Gastos de personal	(1.017)	(981)	3,6	(1.017)	(999)	(998)	(994)	(981)
Gastos generales	(430)	(407)	5,5	(430)	(418)	(418)	(408)	(407)
Amortizaciones	(206)	(192)	7,4	(206)	(200)	(203)	(196)	(192)
Gastos administración y amortización	(1.652)	(1.580)	4,6	(1.652)	(1.617)	(1.620)	(1.599)	(1.580)
Ratio de eficiencia (% , 12 meses)	39,6	37,7	1,9	39,6	39,4	39,2	38,6	37,7

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -232 millones de euros (+19,3% interanual y -18,6% respecto al trimestre anterior).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,23% (0,25% en marzo de 2025).

A 31 de marzo de 2026, el Grupo dispone de 311 millones de euros en un fondo colectivo de provisiones que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito, estable en el trimestre.

- > Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. Disminución respecto al mismo periodo del año anterior (-40,3%) y respecto al trimestre anterior (-55,6%) explicado, entre otros factores, por menores dotaciones a provisiones por contingencias.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Dotaciones para insolvencias	(232)	(195)	19,3	(232)	(286)	(245)	(178)	(195)
Otras dotaciones a provisiones	(26)	(43)	(40,3)	(26)	(58)	(57)	(62)	(43)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(258)	(238)	8,5	(258)	(343)	(302)	(240)	(238)
Coste del riesgo (% , últimos 12 meses)	0,23%	0,25%	(0,02)	0,23%	0,22%	0,24%	0,24%	0,25%

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.

Buena evolución de los Resultados inmobiliarios que incluyen los resultados de ventas de inmuebles y el registro de provisiones.

El epígrafe Otros incluye principalmente ventas y saneamientos de otros activos.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Resultados inmobiliarios	38	(1)	—	38	19	1	10	(1)
Otros	(26)	(6)	—	(26)	(18)	(28)	(34)	(6)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	12	(7)	—	12	1	(28)	(24)	(7)

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

Incluye el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -152 millones de euros en el primer trimestre de 2026 (-148 millones de euros en primer trimestre de 2025 y -166 en el cuarto trimestre de 2025).

Asimismo, tras considerarse previsible su recuperabilidad, a partir de 2025 se procede a la activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales previamente no registradas en balance. En este contexto, este epígrafe incluye ingresos por +135 millones de euros en el primer trimestre de 2026 (+67 millones de euros en el mismo trimestre de 2025 y +171 en el trimestre anterior).



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El **activo total del Grupo** se sitúa en **669.970 millones de euros** a 31 de marzo de 2026, un +0,9% en el trimestre.

En millones de euros	31.03.26	31.12.25	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	39.434	45.828	(14,0)
Activos financieros mantenidos para negociar	7.351	5.799	26,8
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	21.546	21.321	1,1
Instrumentos de patrimonio	21.531	21.318	1,0
Valores representativos de deuda	15	2	
Préstamos y anticipos	0	0	0,5
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.525	5.698	(3,0)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	78.265	71.183	9,9
Activos financieros a coste amortizado	484.133	479.096	1,1
Entidades de crédito	15.886	14.844	7,0
Clientela	379.376	375.328	1,1
Valores representativos de deuda	88.870	88.924	(0,1)
Derivados - contabilidad de coberturas	920	1.377	(33,2)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.793	1.749	2,5
Activos por contratos de reaseguro	78	60	29,8
Activos tangibles	6.219	6.513	(4,5)
Activos intangibles	5.262	5.268	(0,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.520	1.779	(14,5)
Resto activos	17.923	18.368	(2,4)
Total activo	669.970	664.040	0,9
Pasivo	632.976	625.514	1,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.808	3.133	21,6
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.429	4.273	3,7
Pasivos financieros a coste amortizado	533.854	526.391	1,4
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	13.811	19.973	(30,9)
Depósitos de la clientela	460.076	447.811	2,7
Valores representativos de deuda emitidos	50.511	52.206	(3,2)
Otros pasivos financieros	9.456	6.401	47,7
Pasivos por contratos de seguros	79.813	79.892	(0,1)
Provisiones	3.657	3.785	(3,4)
Resto pasivos	7.415	8.040	(7,8)
Patrimonio neto	36.995	38.526	(4,0)
Fondos Propios	37.717	38.962	(3,2)
Intereses minoritarios	11	16	(31,6)
Otro resultado global acumulado	(733)	(452)	62,1
Total pasivo y patrimonio neto	669.970	664.040	0,9

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El crédito bruto se sitúa en 388.183 millones de euros, +6,6% en los últimos 12 meses.

En la evolución trimestral (+1,0%) destacan los siguientes aspectos por segmento de crédito:

- > El **Crédito a particulares** asciende a 188.588 millones de euros (+1,1% trimestral).
 - > El crédito para la **adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+1,2% en el trimestre), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
 - > El crédito para **otras finalidades** crece en el trimestre un +0,8%.
 Por su parte, el crédito al **consumo** mantiene la senda de crecimiento (+2,7% en el trimestre), apoyado en mayores niveles de producción.
- > El **Crédito a empresas** alcanza los 182.756 millones de euros, y sigue actuando como uno de los principales motores del crecimiento de la cartera crediticia (+1,9% en el trimestre).
- > La evolución del crédito al **Sector público**, situado en 16.839 millones de euros, está marcada por operaciones singulares (-8,5% en el trimestre).

En millones de euros	31.03.26	Trimestral		Interanual	
		31.12.25	Var. %	31.03.25	Var. %
Créditos a particulares	188.588	186.505	1,1	178.439	5,7
Adquisición vivienda	143.304	141.566	1,2	135.412	5,8
Otras finalidades	45.284	44.940	0,8	43.027	5,2
del que: Consumo	24.502	23.858	2,7	21.895	11,9
Créditos a empresas	182.756	179.417	1,9	168.750	8,3
del que: Sucursales internacionales	36.235	34.097	6,3	28.476	27,2
Sector Público	16.839	18.411	(8,5)	16.971	(0,8)
Crédito a la clientela, bruto¹	388.183	384.334	1,0	364.159	6,6
Fondo para insolvencias	(6.263)	(6.336)	(1,1)	(6.678)	(6,2)
Crédito a la clientela, neto	381.920	377.998	1,0	357.481	6,8
Riesgos contingentes	33.254	33.168	0,3	32.719	1,6
Promemoria:					
Crédito sano, bruto	380.279	376.182	1,1	354.592	7,2

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos se sitúan en 733.975 millones de euros, +6,3% en los últimos 12 meses. La gestión patrimonial asciende a 289.093 millones de euros, un +9,3%.

Crecimiento en el trimestre del total recursos (+0,3%) destacando los siguientes aspectos por tipología de recurso:

- > Los **Recursos en balance** ascienden a 526.379 millones de euros (+0,3% en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** crece +0,2% tras cierta estacionalidad positiva en el trimestre anterior.
 - > El **ahorro a plazo** aumenta +0,9% en el trimestre.
 - > Los **pasivos por contratos de seguros**, incrementan un +0,9%, con evolución positiva del *Unit Linked* (+0,5%) apoyada por el mayor nivel de suscripciones.
- > Los **Activos bajo gestión** se sitúan en 202.309 millones de euros, -0,3%, impactados por la volatilidad de los mercados en tanto que las suscripciones netas se mantuvieron en positivo.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y SICAVs** se mantiene estable (+0,0%).
 - > Los **planes de pensiones** disminuyen -1,1% fundamentalmente por la evolución desfavorable de los mercados.
- > Las **Otras cuentas** ascienden a 5.287 millones de euros, impactando en su evolución la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.03.26	Trimestral		Interanual	
		31.12.25	Var. %	31.03.25	Var. %
Depósitos de clientes	433.257	431.983	0,3	413.382	4,8
Ahorro a la vista	366.647	365.999	0,2	345.598	6,1
Ahorro a plazo ¹	66.610	65.984	0,9	67.784	(1,7)
Pasivos por contratos de seguros ²	86.553	85.765	0,9	80.322	7,8
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	27.113	26.990	0,5	23.508	15,3
Cesión temporal de activos y otros	6.570	6.879	(4,5)	6.394	2,7
Recursos en balance	526.379	524.626	0,3	500.099	5,3
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	150.973	150.947	0,0	135.021	11,8
Planes de pensiones	51.336	51.913	(1,1)	48.790	5,2
Activos bajo gestión	202.309	202.860	(0,3)	183.811	10,1
Otras cuentas	5.287	4.450	18,8	6.613	(20,1)
Total recursos de clientes⁴	733.975	731.936	0,3	690.523	6,3

Promemoria:

Volumen en gestión patrimonial⁵	289.093	288.870	0,1	264.402	9,3
---	----------------	----------------	------------	----------------	------------

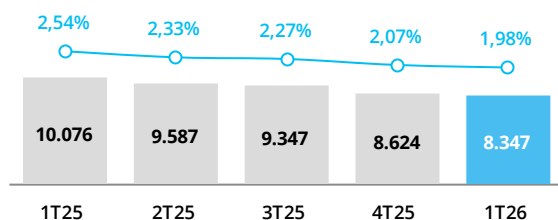
1. Incluye empréstitos retail por importe de 239 millones de euros a 31 de marzo de 2026 (445 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 y 701 millones a 31 de marzo de 2025).
2. No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit Linked* 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 231 millones de euros a 31 de marzo de 2026, 245 millones a 31 de diciembre de 2025 y 268 millones a 31 de marzo de 2025).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

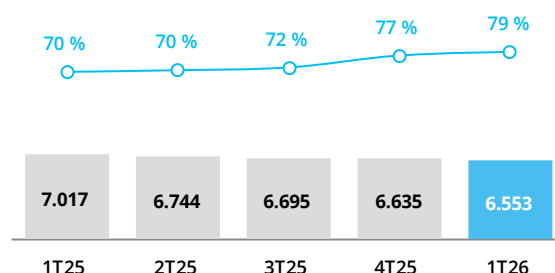
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **saldos dudosos** **descienden hasta los 8.347 millones de euros** (-278 millones de euros en el trimestre), tras la buena evolución orgánica de la calidad de activo.
- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,98%** (-9 pb respecto al cierre de 2025).
- > Los **fondos para insolvencias (6.553 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **79%** (+2 p.p. respecto al cierre de 2025).

A 31 de marzo de 2026, el Grupo dispone de 311 millones de euros en un fondo colectivo de provisiones que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito, estable en el trimestre.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Saldo inicial del período	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624
Entradas en dudosos	996	1.307	1.066	997	1.065
Salidas de dudosos	(1.155)	(1.796)	(1.306)	(1.720)	(1.343)
de los que: fallidos	(143)	(180)	(179)	(207)	(273)
Saldo final del período	10.076	9.587	9.347	8.624	8.347

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

En %	31.03.26	31.12.25
Créditos a particulares	2,1%	2,2%
Adquisición vivienda	1,7%	1,9%
Otras finalidades	3,2%	3,3%
del que: Consumo	2,8%	2,8%
Créditos a empresas	2,2%	2,2%
Sector Público	0,3%	0,1%
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,0%	2,1%

1. Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Saldo inicial del período	7.016	7.017	6.744	6.695	6.635
Dotaciones para insolvencias	195	178	245	286	232
Utilizaciones, saneamientos y trasposos	(194)	(451)	(294)	(346)	(315)
Saldo final del período	7.017	6.744	6.695	6.635	6.553

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.

31.03.26	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	354.323	25.956	7.904	388.183	(702)	(916)	(4.646)	(6.263)
Riesgos contingentes	30.718	2.093	443	33.254	(31)	(48)	(210)	(289)
Total crédito y riesgos contingentes	385.042	28.049	8.347	421.437	(732)	(964)	(4.856)	(6.553)

31.12.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	351.250	24.932	8.151	384.334	(683)	(863)	(4.791)	(6.336)
Riesgos contingentes	30.722	1.973	473	33.168	(31)	(53)	(214)	(299)
Total crédito y riesgos contingentes	381.972	26.905	8.624	417.501	(714)	(916)	(5.005)	(6.635)

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:

31.03.26					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.995	42.953	40.611	15.440	141.999
del que: Dudosos	540	584	485	832	2.442

31.12.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.406	42.404	40.291	15.323	140.423
del que: Dudosos	508	578	528	970	2.584

2. Loan to Value calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016 incluyendo tanto la garantía hipotecaria como otras garantías reales.

REFINANCIACIONES

	31.03.26		31.12.25	
En millones de euros	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	2.265	1.526	2.370	1.621
Empresas	2.511	1.582	2.776	1.767
Sector Público	29	1	31	1
Total	4.805	3.110	5.176	3.389
Provisiones	1.862	1.759	1.931	1.853

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**^{1,2} disminuye hasta los 980 millones de euros (-99 millones de euros en el trimestre).
La **ratio de cobertura contable**³ es del 38 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos**³ del 52 %.
- > La cartera de **alquiler**¹ se sitúa en 788 millones de euros netos de provisiones (-26 millones de euros en el trimestre).
- > El **total de ventas**⁴ en 2026 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 177 millones de euros.

1. Exposición en España.

2. No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 52 millones de euros netos a 31 de marzo de 2026.

3. Véase definición en 'Anexo 1'.

4. A precio de venta.



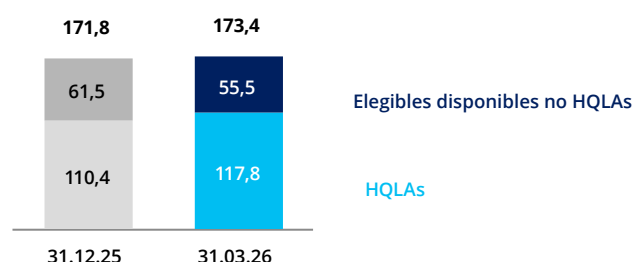


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

	31.12.25	31.03.26
LCR puntual	202%	194%
LCR medio (12 meses)	200%	198%
NSFR	146%	145%
LTD	86,9%	87,6%



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.25	31.03.26
Depósitos de clientes	432,0	433,3
Emissiones institucionales ¹	51,0	49,9
Interbancario neto	(38,2)	(38,9)
Total financiación	444,8	444,2

Vencimientos de emisiones institucionales² (a 31.03.2026)

	2026	2027	2028	>2028	TOTAL
Covered bond hipotecario ³	0,0	3,0	1,8	6,4	11,1
Senior Preferred	0,8	1,9	0,6	4,8	8,0
Senior Non-Preferred	3,7	1,7	4,0	11,3	20,7
Tier 2	0,0	0,8	1,6	3,2	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,8	0,8	3,0	4,5
Emissiones institucionales	4,5	8,1	8,6	28,7	49,9

- > Los **activos líquidos totales ascienden a 173.356 millones de euros** a 31 de marzo de 2026 (+1.527 millones de euros en el trimestre).
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del **194%**, mostrando una holgada posición de liquidez (198% del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el **145%**, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100%.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 87,6%**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de marzo de 2026, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **77,7%**⁴. Por su parte, el **61,5%** de los depósitos están **garantizados**^{4,5}.
- > **Financiación institucional**⁶ por **49.886 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 **46.191 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 2026

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada
Deuda <i>Senior Non-Preferred</i>	€ 1.250	20/1/2026	11 años	3,921% (midswap + 1,08%)	20/1/2036

Con posterioridad al cierre de marzo, CaixaBank ha emitido 2.000 millones de dólares² de *Senior Non-Preferred (SNP)* en dos tramos:

- > 1.000 millones de dólares con vencimiento a 11 años, con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el décimo año y rentabilidad del 5,402% (UST + 1,15%).
- > 1.000 millones de dólares con vencimiento a 6 años, con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el quinto año y rentabilidad del 4,818% (UST + 0,95%).

1. Corresponde a la yield de la emisión.

2. 1.696 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISIONES EN 2026

- > **Vencimiento:** de Bono simple de una emisión por importe de **1.000 millones de euros**.
- > **Amortizaciones anticipadas:** por importe de **1.245 millones de euros**:
 - > **AT1:** nominal en circulación por **245 millones de euros**.
 - > **Tier 2:** una emisión de **1.000 millones de euros**.
- > **Recompras de instrumentos de capital *Senior Non-Preferred (SNP)*:** una operación de recompra parcial sobre la emisión de *SNP* de vencimiento junio 2026 por **406 millones de euros** que se ejecutó en enero quedando un nominal en circulación de 844 millones de euros.

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

En millones de euros		31.03.26
Cédulas hipotecarias emitidas	a	64.436
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ³	b	112.825
Colateralización	b/a	175%
Sobrecolateralización ⁴	b/a -1	75%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁵		43.017

3. A 31 de marzo de 2026 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

4. El nivel de sobrecolateralización regulatoria para cédulas hipotecarias se sitúa a cierre de marzo en 174%, considerando en su cálculo además del principal de los bonos garantizados, los intereses pendientes de dichos bonos y los costes previstos relacionados con el mantenimiento y la administración para la liquidación del programa, tal y como determina el art. 10.3 del RD-Ley 24/2021.

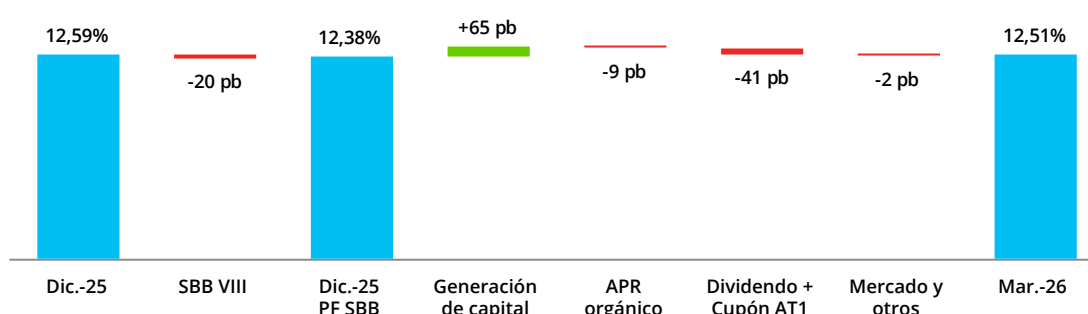
5. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez, tampoco se incluyen otros conceptos relativos al art. 10.3 del RD-Ley 24/2021. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 3.175 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 43.017 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 3.175 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de marzo 2026.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

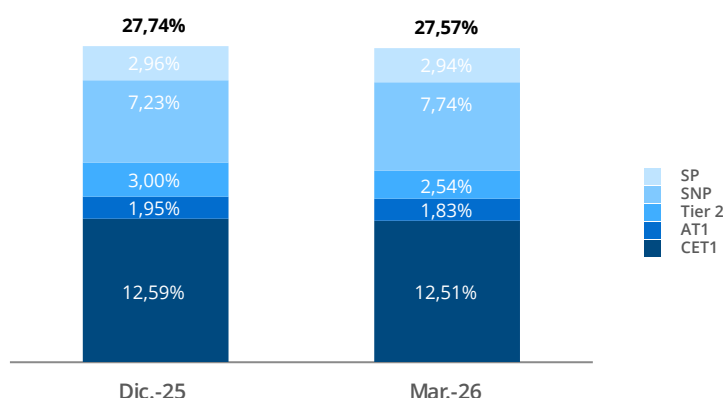
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,5%**. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de -20 pb del octavo programa de recompra de acciones¹ anunciado el 30 de abril de 2026, por 500 millones de euros.

La evolución de la ratio **CET1** en el primer trimestre, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +13 pb y se explica por la generación de capital (+65 pb), minorada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-9 pb), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de **AT1** (-41 pb) y la evolución del mercado y otros (-2 pb).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3%**.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,9%**.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,7%**.
- > A 31 de marzo, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,6%** y la ratio **MREL total** el **27,6%**. Este trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Non-Preferred* de 1.250 millones de euros. Con posterioridad al cierre se ha realizado una emisión en dos tramos de instrumentos de deuda *Senior Non-Preferred* por 2.000 millones de dólares, con esto, las ratios **MREL** proforma alcanzan el 25,3% y 28,3% respectivamente.



- > 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%**. El límite superior del objetivo establece el umbral para posibles distribuciones adicionales de capital (sujeto a las autorizaciones del ECB y del Consejo de Administración).
- > A 31 de marzo, la **ratio CET1 regulatoria** se sitúa en el **12,4%**, teniendo en cuenta la previsión de dividendos según el *payout* a efectos regulatorios².

1. Véase el capítulo 02. Información clave.

2. A efectos regulatorios, según las expectativas supervisoras, para calcular el *payout* "estimado" para 2026, además de considerar el *payout* real del 2025 (59,3%) debe considerarse también el impacto de los dos últimos programas de recompras de acciones aprobados (SBB VII y SBB VIII), *payout* regulatorio 76,3%.

- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2026 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50%. El colchón anticíclico estimado para marzo de 2026, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,57% y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,06%.
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para marzo de 2026 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	9,12%	4,50%	0,98%	3,63%
Tier 1	10,95%	6,00%	1,31%	3,63%
Capital Total	13,38%	8,00%	1,75%	3,63%

- > En base a dichos requerimientos, CaixaBank dispone de un margen de 339 puntos básicos, esto es, 8.356 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 31 de marzo de 2026, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Total	24,90%	6,04%
MREL Subordinado	17,13%	6,04%

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 267 puntos básicos, esto es, 6.576 millones de euros (336 puntos básicos, 8.272 millones de euros proforma con las emisiones de abril).
- > En relación con la retribución al accionista, la **Junta General de Accionistas** del pasado mes de marzo **ha aprobado la distribución de un dividendo complementario**, que se ha abonado el 9 de abril de 2026 por un **importe efectivo de 2.315 millones de euros**¹, equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 es equivalente al 59,3%¹ del beneficio neto consolidado (50 céntimos de euro brutos por acción).

Adicionalmente, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2026 **ha aprobado mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026**, 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 2026 (a abonar en noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027).

- > Referente a los **programas de recompra de acciones (SBB)**:
 - > En marzo de 2026 finalizó el **séptimo programa de recompra de acciones**² (por 500 millones de euros) anunciado el pasado 31 de octubre de 2025.
 - > Adicionalmente, en abril de 2026 se ha anunciado el **octavo programa de recompra de acciones**² por 500 millones de euros.

1. Se anunció un dividendo complementario de 2.320 millones de euros, equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado.

2. Véase capítulo 02. Información clave

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

Grupo CaixaBank (en MM€ o %)	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	Var. trimestral
Instrumentos CET1	34.618	35.350	35.405	35.973	36.009	36
Fondos propios contables	38.574	37.904	38.957	38.962	37.717	(1.245)
Capital	7.175	7.086	7.086	7.025	7.025	
Resultado atribuido al Grupo	1.470	2.951	4.397	5.891	1.572	
Reservas y otros	29.929	27.867	27.475	26.046	29.120	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(3.957)	(2.554)	(3.552)	(2.989)	(1.708)	1.281
Deducciones CET1	(5.292)	(5.203)	(5.101)	(5.199)	(5.180)	19
CET1	29.326	30.147	30.304	30.773	30.828	55
Instrumentos AT1	4.436	4.437	4.766	4.768	4.523	(245)
TIER 1	33.762	34.584	35.071	35.541	35.351	(190)
Instrumentos T2	6.221	6.120	6.215	7.336	6.269	(1.067)
TIER 2	6.221	6.120	6.215	7.336	6.269	(1.067)
CAPITAL TOTAL	39.982	40.704	41.286	42.877	41.620	(1.257)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	18.637	16.942	19.439	17.680	19.087	1.407
MREL subordinado	58.619	57.646	60.725	60.558	60.708	150
Otros instrumentos computables MREL	7.488	7.982	7.241	7.246	7.255	9
MREL	66.108	65.628	67.966	67.803	67.963	159
Ratio CET1	12,5%	12,5%	12,4%	12,6%	12,5%	(0,1)
Ratio Tier 1	14,3%	14,3%	14,4%	14,5%	14,3%	(0,2)
Ratio Capital Total	17,0%	16,8%	16,9%	17,5%	16,9%	(0,7)
Ratio MREL subordinada	24,9%	23,8%	24,9%	24,8%	24,6%	(0,1)
Ratio MREL	28,1%	27,1%	27,9%	27,7%	27,6%	(0,2)
Leverage Ratio	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	5,7%	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	235.374	241.835	243.704	244.455	246.515	2.059
Buffer MDA	8.904	9.182	9.153	8.662	8.356	(306)
Buffer M-MDA	8.624	6.584	8.441	7.103	6.576	(527)

A continuación se presentan las ratios regulatorias² a 31 de marzo de 2026:

Grupo CaixaBank - ratios regulatorias (en MM€ o %)	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	Var. trimestral
Ratio CET1	12,3%	12,3%	12,3%	12,3%	12,4%	0,2
Ratio Tier 1	14,1%	14,1%	14,2%	14,2%	14,2%	0,0
Ratio Capital Total	16,8%	16,6%	16,8%	17,2%	16,8%	(0,4)
Ratio MREL subordinada	24,7%	23,6%	24,7%	24,4%	24,5%	0,1
Ratio MREL	27,9%	26,9%	27,7%	27,4%	27,5%	0,1
Leverage Ratio	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	5,6%	0,0
Buffer MDA ³	8.404	8.660	8.703	7.835	8.100	265
Buffer M-MDA	8.124	6.062	7.991	6.275	6.320	45

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

1. Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe total del programa de recompra de acciones anunciado en abril de 2026 (500 millones de euros) y los OCIs.
2. 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 adicionales de capital, así como la consideración del *payout* definido a efectos regulatorios en la previsión de dividendos.
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 (en MM€ o %)	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	12,1%	12,0%	12,1%	12,3%	12,3%	0,1
Ratio Tier 1 individual	14,1%	13,9%	14,1%	14,3%	14,3%	(0,1)
Ratio Capital Total individual	16,9%	16,6%	16,8%	17,5%	17,0%	(0,5)
Leverage ratio individual	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	5,6%	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	224.219	231.497	231.627	230.223	231.582	1.358
Resultado individual	1.816	3.508	4.666	5.987	1.910	
ADIs ¹	9.432	11.077	12.170	12.216	11.277	(939)
Buffer MDA individual	11.257	11.326	11.433	10.919	11.008	89

CaixaBank individual - ratios regulatorias (en MM€ o %)	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,9%	11,8%	11,8%	11,9%	12,1%	0,2
Ratio Tier 1 individual	13,9%	13,7%	13,9%	14,0%	14,1%	0,1
Ratio Capital Total individual	16,7%	16,3%	16,6%	17,1%	16,7%	(0,4)
Leverage ratio individual	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	5,5%	(0,0)
Buffer MDA individual ²	10.756	10.719	10.909	10.091	10.517	426

BPI (en %)	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	Var. trimestral
Ratio CET1	13,9%	14,0%	14,3%	14,0%	13,8%	(0,2)
Ratio Tier 1	15,2%	15,3%	15,7%	15,3%	15,1%	(0,2)
Ratio Capital Total	17,3%	17,4%	17,8%	17,5%	17,1%	(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.

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 al riesgo al 12,5% (11,5% en 2025), como las deducciones aplicables.

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.

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2026 (MM€)



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	2.431	209	21	2.662
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	68	4	57	128
Comisiones netas	949	79	(1)	1.028
Resultado de operaciones financieras	59	6	(0)	65
Resultado del servicio de seguros	346			346
Otros ingresos y gastos de explotación	(79)	(19)	(4)	(102)
Margen bruto	3.774	279	73	4.127
Gastos de administración y amortización	(1.502)	(133)	(18)	(1.652)
Margen de explotación	2.272	147	56	2.475
Pérdidas por deterioro activos financieros	(210)	(23)	0	(232)
Otras dotaciones a provisiones	(26)	0		(26)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	23	0	(11)	12
Resultado antes de impuestos	2.059	124	44	2.228
Impuesto sobre beneficios	(617)	(35)	(2)	(654)
Resultado después de impuestos	1.443	89	43	1.575
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			2
Resultado atribuido al Grupo	1.440	89	43	1.572



Negocio bancario y seguros

Resultado del primer trimestre de 2026 de 1.440 millones de euros (+8,5% interanual).

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	2.431	2.394	1,6	2.431	2.465	2.430	2.392	2.394
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	68	77	(12,4)	68	37	110	67	77
Comisiones netas	949	887	7,0	949	963	898	912	887
Resultado de operaciones financieras	59	63	(5,8)	59	61	43	64	63
Resultado del servicio de seguros	346	316	9,3	346	340	327	317	316
Otros ingresos y gastos de explotación	(79)	(85)	(7,3)	(79)	(41)	(62)	(73)	(85)
Margen bruto	3.774	3.652	3,3	3.774	3.825	3.746	3.679	3.652
Gastos de administración y amortización	(1.502)	(1.436)	4,6	(1.502)	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)
Margen de explotación	2.272	2.216	2,5	2.272	2.353	2.275	2.225	2.216
Pérdidas por deterioro activos financieros	(210)	(171)	22,5	(210)	(288)	(244)	(173)	(171)
Otras dotaciones a provisiones	(26)	(43)	(39,8)	(26)	(56)	(57)	(62)	(43)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	23	(7)		23	(4)	(17)	(17)	(7)
Resultado antes de impuestos	2.059	1.995	3,2	2.059	2.005	1.957	1.972	1.995
Impuesto sobre beneficios	(617)	(667)	(7,5)	(617)	(635)	(628)	(636)	(667)
Resultado después de impuestos	1.443	1.329	8,6	1.443	1.369	1.329	1.336	1.329
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	83,9	2	2	2	2	1
Resultado atribuido al Grupo	1.440	1.327	8,5	1.440	1.367	1.327	1.334	1.327

- > El **Margen bruto** crece hasta los 3.774 millones de euros (+3,3% respecto a 2025):
 - > El **Margen de intereses** crece un +1,6% respecto a 2025. La reducción del rendimiento del crédito ha sido compensada por un menor coste de los depósitos y de la financiación institucional, mayores ingresos de renta fija y un mayor volumen de crédito.
 - > Los **Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 68 millones de euros (-12,4%).
 - > Los **Ingresos por servicios** crecen un +7,6%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +9,4% por mayor volumen gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +13,7% tras intensa actividad comercial, y las **Comisiones bancarias** un +2,1% apoyadas en la actividad mayorista.
 - > El **Resultado de operaciones financieras** alcanza 59 millones de euros (-5,8%).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -79 millones de euros (-85 millones de euros en 2025).
- > **Gastos de administración y amortización** de -1.502 millones de euros (+4,6%).
- > **Pérdidas por deterioro de activos financieros** aumentan hasta los -210 millones de euros (+22,5%), si bien el coste del riesgo (últimos 12 meses) disminuye a 24 pb (27 pb en 2025).
- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** positivas en el primer trimestre de 2026, apoyadas en un mejor resultado inmobiliario.
- > En 2026, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -152 millones de euros (-148 millones en 2025). Asimismo, incluye ingresos por activación de bases imponibles negativas y deducciones fiscales +135 millones de euros en 2026 y +67 millones en 2025.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	519	475	9,4	519	510	495	469	475
Activos bajo gestión	383	340	12,8	383	377	361	338	340
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	298	256	16,1	298	281	275	257	256
Planes de pensiones (c)	86	83	2,8	86	96	85	81	83
Seguros vida-ahorro	136	135	0,6	136	133	135	131	135
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	98	100	(2,4)	98	96	97	96	100
Resultado Unit Linked (s)	36	33	7,6	36	36	36	33	33
Otros ingresos de Unit Linked (c)	2	1	46,7	2	1	2	2	1
Ingresos por seguros de protección	314	276	13,7	314	309	287	277	276
Seguros vida-riesgo (s)	212	183	16,0	212	208	194	188	183
Comisiones por comercialización de seguros (c)	102	93	9,2	102	101	93	89	93
Comisiones bancarias	462	452	2,1	462	484	443	482	452
Comisiones bancarias recurrentes (c)	366	375	(2,3)	366	390	362	379	375
Comisiones bancarias mayoristas (c)	96	77	23,8	96	94	80	103	77
Ingresos por servicios¹	1.295	1.203	7,6	1.295	1.303	1.225	1.228	1.203
Gastos de personal	(938)	(904)	3,8	(938)	(917)	(919)	(916)	(904)
Gastos generales	(375)	(357)	4,9	(375)	(374)	(367)	(359)	(357)
Amortizaciones	(189)	(174)	8,3	(189)	(182)	(185)	(179)	(174)
Gastos de administración y amortización	(1.502)	(1.436)	4,6	(1.502)	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	16,0%	18,2%	(2,2)	16,0%	16,9%	17,1%	17,7%	18,2%
ROTE ²	19,2%	22,1%	(2,9)	19,2%	20,6%	20,8%	21,6%	22,1%
Ratio de eficiencia	39,3%	37,8%	1,4	39,3%	39,1%	39,0%	38,5%	37,8%
Coste del riesgo	0,24%	0,27%	(0,02)	0,24%	0,24%	0,25%	0,25%	0,27%

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 netas" y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe "Resultado del Servicio de Seguros".

2. ROE del 16,9% y ROTE del 20,6% comparables en el primer trimestre de 2025 (al ser ratios 12 meses, para los meses de 2024 incluidos en el cálculo, consideran un devengo lineal del gravamen a la banca, que fue totalmente registrado en el primer trimestre de 2024). Las ratios de 2026 se calculan con una asignación de capital del 12,5% (11,5% en 2025) al negocio. Para el cálculo del ROE y ROTE se deduce el cupón de la parte de la emisión de AT1 asignada a este negocio.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de marzo de 2026:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 354.443 millones de euros**, +0,9% en el trimestre.
- > Los **recursos de clientes ascienden a 696.257 millones de euros**, +0,3% en el trimestre.
- > La **ratio de morosidad** disminuye hasta el 2,0% y la **ratio de cobertura** se sitúa en el 78%.

En millones de euros	31.03.26	31.12.25	Var. %
BALANCE			
Activo	625.964	615.618	1,7
Pasivo	592.878	584.859	1,4
Capital asignado	33.075	30.742	7,6
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	169.687	167.923	1,1
Adquisición de vivienda	125.833	124.404	1,1
Otras finalidades	43.854	43.519	0,8
del que: Consumo	23.251	22.619	2,8
Crédito a empresas	169.745	166.668	1,8
Sector Público	15.011	16.535	(9,2)
Crédito a la clientela bruto	354.443	351.126	0,9
del que: Cartera sana	347.094	343.481	1,1
de los que: Dudosos	7.349	7.645	(3,9)
Fondos para insolvencias	(5.812)	(5.904)	(1,6)
Crédito a la clientela neto	348.631	345.221	1,0
Riesgos contingentes	30.911	30.878	0,1
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	401.297	399.731	0,4
Ahorro a la vista	349.986	349.085	0,3
Ahorro a plazo	51.311	50.646	1,3
Pasivos por contratos de seguros	86.553	85.765	0,9
del que: Unit Linked y otros	27.113	26.990	0,5
Cesión temporal de activos y otros	6.465	6.778	(4,6)
Recursos en balance	494.314	492.274	0,4
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	145.373	145.325	0,0
Planes de pensiones	51.336	51.913	(1,1)
Activos bajo gestión	196.709	197.238	(0,3)
Otras cuentas	5.234	4.397	19,0
Total recursos de clientes	696.257	693.908	0,3
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%) ¹	2,0%	2,1%	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ¹	78%	76%	2
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	18,93	18,87	0,1
Clientes particulares vinculados (%)	72%	72%	0
Empleados	42.713	42.644	69
Oficinas y centros de atención	4.241	4.251	(10)
del que: Oficinas retail ²	3.461	3.542	(81)
del que: Otros centros de atención retail	450	450	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios ²	330	259	71
Terminales de autoservicio	11.007	11.034	(27)

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.

2. La variación en 2026 incluye la reclasificación de 72 oficinas entre retail y otros negocios.

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.

El resultado del primer trimestre de 2026 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 332 millones de euros, +0,8% respecto a 2025.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Margen de intereses	32	40	(19,9)	32	38	40	40	40
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	65	75	(13,1)	65	34	106	65	75
Comisiones netas	39	39	1,1	39	39	37	35	39
Resultado de operaciones financieras	2	12	(79,8)	2	3	3	(0)	12
Resultado del servicio de seguros	344	311	10,3	344	336	323	312	311
Otros ingresos y gastos de explotación	2	0		2	2	1	1	0
Margen bruto	485	478	1,5	485	452	510	453	478
Gastos de administración y amortización	(42)	(41)	1,2	(42)	(40)	(40)	(43)	(41)
Margen de explotación	443	436	1,5	443	412	469	410	436
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0	(48,3)	0	0	(1)	0	0
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0		0	4	(0)	0	0
Resultado antes de impuestos	443	436	1,6	443	416	469	411	436
Impuesto sobre beneficios	(112)	(107)	4,0	(112)	(107)	(111)	(94)	(107)
Resultado después de impuestos	332	329	0,8	332	309	358	317	329
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	332	329	0,8	332	309	358	317	329

- > 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** incluyen la menor aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% por VidaCaixa. En la evolución trimestral destaca, entre otros, la estacionalidad positiva habitual del tercer trimestre por menor siniestralidad.
- > En el epígrafe de **Comisiones netas**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

Resultado del primer trimestre de 2026 de 89 millones de euros (-4,9% respecto 2025).

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	209	216	(3,2)	209	209	208	214	216
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	4	8	(44,8)	4	3	5	9	8
Comisiones netas	79	75	5,3	79	80	77	75	75
Resultado de operaciones financieras	6	7	(8,2)	6	6	2	7	7
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(19)	(18)	6,2	(19)	5	3	15	(18)
Margen bruto	279	287	(2,8)	279	303	294	320	287
Gastos de administración y amortización	(133)	(127)	4,3	(133)	(125)	(130)	(128)	(127)
Margen de explotación	147	160	(8,4)	147	178	164	192	160
Pérdidas por deterioro activos financieros	(23)	(24)	(3,1)	(23)	3	(1)	(4)	(24)
Otras dotaciones a provisiones	0	(0)		0	(2)	0	(0)	(0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0		0	(1)	0	0	0
Resultado antes de impuestos	124	137	(9,1)	124	178	163	188	137
Impuesto sobre beneficios	(35)	(43)	(18,4)	(35)	(56)	(47)	(47)	(43)
Resultado después de impuestos	89	94	(4,9)	89	122	116	141	94
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	89	94	(4,9)	89	122	116	141	94
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	17	15	13,2	17	17	16	14	15
Activos bajo gestión	9	8	10,6	9	9	8	8	8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	9	8	10,9	9	8	8	7	8
Planes de pensiones	0	0	3,4	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	8	7	16,2	8	9	7	6	7
Otros ingresos de Unit Linked	8	7	16,2	8	9	7	6	7
Ingresos por seguros de protección	12	11	8,3	12	12	11	10	11
Comisiones por comercialización de seguros	12	11	8,3	12	12	11	10	11
Comisiones bancarias	50	49	2,2	50	51	50	50	49
Comisiones bancarias recurrentes	49	47	3,5	49	50	48	49	47
Comisiones bancarias mayoristas	2	2	(25,9)	2	2	2	1	2
Ingresos por servicios ¹	79	75	5,3	79	80	77	75	75
Gastos de personal	(69)	(63)	9,4	(69)	(69)	(65)	(65)	(63)
Gastos generales	(47)	(47)	(1,0)	(47)	(40)	(48)	(46)	(47)
Amortizaciones	(17)	(17)	0,3	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos de administración y amortización	(133)	(127)	4,3	(133)	(125)	(130)	(128)	(127)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	16,6%	18,9%	(2,3)	16,6%	18,1%	18,4%	18,2%	18,9%
ROTE ²	17,4%	20,0%	(2,6)	17,4%	19,2%	19,5%	19,3%	20,0%
Ratio de eficiencia	43,1%	38,1%	5,0	43,1%	42,4%	40,6%	39,2%	38,1%
Coste del riesgo	0,07%	0,10%	(0,03)	0,07%	0,08%	0,09%	0,16%	0,10%

1. Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas".

2. Las ratios de 2026 se calculan con una asignación de capital del 12,5% (11,5% en 2025) al negocio. Para el cálculo de ROE y ROTE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 279 millones euros (-2,8% respecto a 2025):
 - > El **Margen de intereses** se reduce un -3,2% respecto a 2025 principalmente por la evolución de los tipos de interés, minorando los tipos de la inversión crediticia.
 - > Los **Ingresos por servicios** mejoran un +5,3%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen un +13,2% y los **Ingresos por seguros de protección** un +8,3%. Las **Comisiones bancarias** aumentan un +2,2%.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, en el primer trimestre de 2026 tasas de contribución sobre el sector bancario por -21 millones de euros (-23 millones de euros en 2025¹).
- > **Gastos de administración y amortización** por -133 millones de euros (+4,3% respecto 2025).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -23 millones de euros (-24 millones de euros en 2025). El coste del riesgo es del 0,07% (últimos 12 meses).

1. En 2025, en el primer trimestre se registraron -4 millones de euros correspondientes a la tasa de solidaridad sobre el sector bancario. Tras una sentencia constitucional favorable, en el segundo trimestre se reconoció un ingreso extraordinario de +22 millones de euros por el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués (+4 correspondientes a los del ejercicio en 2025 y +18 a ejercicios anteriores).



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

- > El **crédito bruto a la clientela crece hasta 33.740 millones de euros**, +1,6% en el trimestre.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 37.718 millones de euros**, -0,8% en el trimestre.
- > La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 1,6%, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos es del 82%.

En millones de euros	31.03.26	31.12.25	Var. %
BALANCE			
Activo	42.392	42.709	(0,7)
Pasivo	39.649	40.237	(1,5)
Capital asignado	2.743	2.471	11,0
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	18.901	18.582	1,7
Adquisición de vivienda	17.471	17.162	1,8
Otras finalidades	1.430	1.421	0,6
del que: Consumo	1.251	1.239	1,0
Crédito a empresas	13.011	12.750	2,1
Sector Público	1.828	1.876	(2,6)
Crédito a la clientela bruto	33.740	33.208	1,6
del que: Cartera sana	33.185	32.701	1,5
de los que: Dudosos	555	507	9,5
Fondos para insolvencias	(451)	(431)	4,6
Crédito a la clientela neto	33.289	32.777	1,6
Riesgos contingentes	2.344	2.290	2,4
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	31.960	32.252	(0,9)
Ahorro a la vista	16.662	16.914	(1,5)
Ahorro a plazo	15.299	15.338	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	105	101	4,3
Recursos en balance	32.065	32.353	(0,9)
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	5.600	5.622	(0,4)
Activos bajo gestión	5.600	5.622	(0,4)
Otras cuentas	53	53	(0,9)
Total recursos de clientes	37.718	38.028	(0,8)
Pro-memoria			
Contratos de seguros comercializados ¹	5.817	5.655	2,9
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%) ²	1,6%	1,5%	0,1
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ²	82%	85%	(3)
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	1,83	1,84	(0,0)
Empleados	4.544	4.476	68
Oficinas y centros de atención	306	301	5
del que: Oficinas retail	259	259	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios	47	42	5
Terminales de autoservicio	1.234	1.238	(4)

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.

Centro corporativo

Resultado del primer trimestre de 2026 de 43 millones de euros.

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	21	36	(41,0)	21	41	36	30	36
Ingresos por dividendos	44	50	(11,1)	44				50
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	(10)		12	(16)	3	5	(10)
Comisiones netas	(1)			(1)				
Resultado de operaciones financieras	(0)	(0)		(0)	(2)	(0)	(4)	(0)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)	(4)	(13,9)	(4)	(0)	(1)		(4)
Margen bruto	73	72	2,5	73	24	37	31	72
Gastos de administración y amortización	(18)	(17)	2,8	(18)	(19)	(18)	(17)	(17)
Margen de explotación	56	54	2,4	56	5	19	13	54
Pérdidas por deterioro activos financieros	0			0	(0)			
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)			(11)	6	(11)	(7)	
Resultado antes de impuestos	44	54	(17,9)	44	10	8	7	54
Impuesto sobre beneficios	(2)	(6)	(67,5)	(2)	(5)	(5)	(0)	(6)
Resultado después de impuestos	43	48	(11,8)	43	5	3	6	48
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	43	48	(11,8)	43	5	3	6	48

En la cuenta de resultados del primer trimestre de 2026 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. En el primer trimestre de 2026 se reduce, entre otros, por la caída del ingreso de la liquidez asociada al menor exceso de capital, tras aumento de la asignación de capital a los negocios.
- > **Ingresos por dividendos** incluyen 44 millones de euros de BFA (50 millones de euros en 2025), tras venta parcial en el tercer trimestre de 2025.
- > Mayores **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** hasta 12 millones de euros.

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

En millones de euros	31.03.26	31.12.25	Var. %
BALANCE			
Activo	1.615	5.713	(71,7)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	626	586	6,9
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	989	5.128	(80,7)
Pasivo	449	417	7,7
Financiación intragrupo y otros pasivos	449	417	7,7
Capital asignado	1.165	5.296	(78,0)
del que: Asociado a las participadas	177	168	4,9

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 puso en marcha el Plan de Sostenibilidad 2025-2027, que se vertebró 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 sigue a través de distintos indicadores.



	Acumulado a cierre del periodo	Objetivo
Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE		
> Movilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ¹	59.029	>100.000 Acumulado 2025-27
> Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI) ²	17%	17% 2027
> Realizar <i>engagement</i> con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero ³	~1,8%	90% 2025-27 anualmente
> Cumplir con los objetivos Net Zero anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento ⁴	4 sectores	5 sectores
Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS		
> Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.670.000	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	>59.400	150.000 Acumulado 2025-27
> Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	31%	33% 2027
> 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	#3	#1 2027
REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD		
> Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los peers europeos de referencia: estar por encima de la media de los peers incluidos en el Euro Stoxx Banks ⁷	5	≥ 3 2027

- El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles incluye el objetivo de movilización de BPI en el periodo 2025-2027 de 4.400 millones de euros. 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 sostenible. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.
- El KPI “% de ingresos financieros generados por financiación sostenible” tiene establecida una medición semestral en junio y diciembre. Se muestra el dato a 31.12.2025.
- Clientes seleccionados del perímetro Net Zero con exposición a 31 de octubre de 2025, excluyendo particulares, filiales con engagement a través de sus matrices y clientes únicamente de Project-finance. Se muestra el grado de avance en términos anuales, reflejando el % de clientes con acción de engagement finalizada. Considerando los clientes con acciones de engagement en curso el % se sitúa en un 10,1%.
- Los sectores Net Zero con compromisos de descarbonización a 2030 son: Oil & Gas, Eléctrico, Automoción, Hierro & Acero, Carbón Térmico, Real Estate Comercial (CRE), Real Estate Residencial (RRE), Aviación, Naval y Agricultura. En 2025, para los sectores Oil & Gas, Eléctrico, Automoción, Hierro & Acero y Carbón Térmico se fijaron objetivos anuales con márgenes operativos de cumplimiento. A 31.12.25, excepto el sector Automoción, todos los demás están alineados. Se muestra el dato anual a 31.12.2025.
- Empleos generados con el apoyo de microcréditos de MicroBank, estudiantes apoyados por Dualiza y emprendedores apoyados por “Tierra de Oportunidades”. Dato acumulado desde enero de 2025.
- Posición según resultados acumulados últimos 12 meses NPS - estudio benchmark BMKS de Stiga.
- Peers incluidos en el Euro Stoxx Banks Index (SX7E). El objetivo es situarnos por encima de la media en al menos 3 de los 5 ratings seleccionados (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS), y mantener, en aquellos donde esto no se alcance, el rating a cierre de 2024.

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

En 2026, 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 12.861 millones de euros en el primer trimestre de 2026, lo que eleva la cifra de movilización acumulada del periodo 2025-27 a 59.029 millones de euros, un 59% del objetivo para el periodo 2025-2027.
- > La entidad ha reafirmado su compromiso con la **gestión responsable de los recursos naturales**. Destaca la financiación de 450 millones de euros en proyectos vinculados a la gestión sostenible del agua, de acuerdo con el Green Bonds Report 2025. Asimismo, desde 2022 ha reducido más de un 45% su consumo de agua.
- > En materia de **inversión responsable**, CaixaBank ha reafirmado su compromiso con la integración de criterios ASG en la gestión de activos, manteniendo su reconocimiento en los Principles for Responsible Investment (PRI) y reforzando su posicionamiento como entidad de referencia. VidaCaixa, CaixaBank Asset Management y BPI Gestão de Ativos han logrado la **máxima valoración de cinco estrellas** en el módulo de Gobernanza, Política y Estrategia.

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

- > Durante el trimestre, CaixaBank ha intensificado su apoyo a los territorios y colectivos afectados por fenómenos meteorológicos adversos, habilitando **líneas extraordinarias de financiación** tanto en Canarias (100 millones de euros) como en Andalucía (1.000 millones de euros).
- > En el ámbito de la inclusión social y financiera, CaixaBank se ha convertido en la primera entidad financiera en **certificar su modelo de Acción Social con AENOR**. Esta certificación avala, mediante una auditoría externa, el impacto real y medible de las iniciativas sociales del banco.
- > CaixaBank e ILUNION han lanzado la **primera guía que aborda cómo hacer accesible toda la cadena de servicio de un alojamiento turístico**, un manual que favorece la inclusión y aporta recomendaciones que permiten elevar la calidad y reforzar la competitividad del sector.
- > En **educación financiera, empleabilidad y emprendimiento**, destacan el lanzamiento del **proyecto Cuentas Pendientes**, orientado a concienciar sobre la importancia de la educación financiera para todos los colectivos, así como los programas impulsados por **imagin (Finanzas en el aula) y MicroBank (Skills & Education)**, que han contribuido a la creación de empleo y apoyo al emprendimiento. La entidad también ha lanzado la **Guía fácil para ayudarte en tus decisiones financieras**, elaborada en lectura fácil, para facilitar que las personas que precisan apoyo puedan comprender y gestionar mejor sus finanzas.
- > CaixaBank ha **premiado 20 proyectos de emprendimiento rural** de toda España con su programa **'Tierra de Oportunidades'**, enfocado en fomentar la creación de empleo, impulsar el emprendimiento rural y arraigar población en áreas despobladas.
- > En el **ámbito de personas, talento y diversidad**, la entidad ha alcanzado un 44% de mujeres en posiciones directivas y ha lanzado, junto con Microsoft, la novena edición de los **Premios WONNOW** para promover y visibilizar el talento femenino en disciplinas STEM. Asimismo, ha sido reconocida por **quinto año consecutivo como Top Employer**, un sello que avala su compromiso con las personas y la creación de un entorno laboral donde el talento puede crecer y desarrollarse; y se ha situado en el **Top 10 del ranking Merco Talento**, como una de las mejores empresas para trabajar en España.
- > CaixaBank también se ha sumado a la **acción solidaria de captación de donativos** a favor de la Asociación Española contra el Cáncer (con motivo del Día Mundial Contra el Cáncer) y ha donado 3 euros por accionista participante en la Junta General Ordinaria de Accionistas 2026 al proyecto de Save the Children, para apoyar a familias y promover el bienestar infantil en las zonas afectadas por la DANA.
- > En el **ámbito del voluntariado**, se organizaron 9.956 actividades solidarias con la participación de 2.539 voluntarios y 984 entidades sociales, beneficiando a 202.923 personas.

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

- > CaixaBank ha solicitado por primera vez un *Sustainability Rating* por parte de **EcoVadis**. La puntuación global obtenida ha sido de 83 sobre 100, percentil 97 (Top 3%). Este resultado supone la obtención de la categoría de *Gold*. Entre las principales fortalezas destaca el *reporting* avanzado y certificado, el sólido código de proveedores, así como la solidez de sus políticas laborales y de DDHH.
- > En 2026, CaixaBank también ha sido **reconocida por CDP como Supplier Engagement Assessment (SEA) A-Lister**, correspondiente al ejercicio 2025, al obtener un score de «A». Este reconocimiento pone en valor los esfuerzos de la entidad por reforzar la gobernanza climática y la implicación de su cadena de valor en la gestión del riesgo climático y de las emisiones de alcance 3.

Índices ASG - Ratings

Peor ← Escala de Rating → Mejor



ESG Entity Rating Score (Solicited)



2



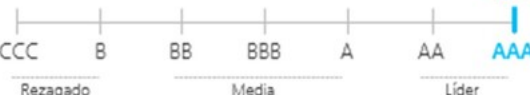
Sustainability Score



88



Rating ASG



AAA
Líder



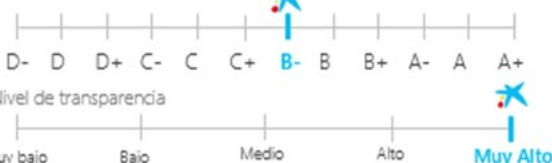
ESG Risk Rating



9,5
Negligible



Rating ASG corporativo



B-
Categoría: *Prime*
Transparencia: *muy alta*
Decil: #1



ASG Quality Score



1 | 1 | 1
A I S I G



Rating ASG



4,9



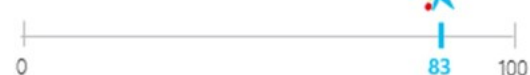
Rating riesgo climático



A
Liderazgo



Sustainability Rating



83
Gold

Otros analistas/ratings ASG:

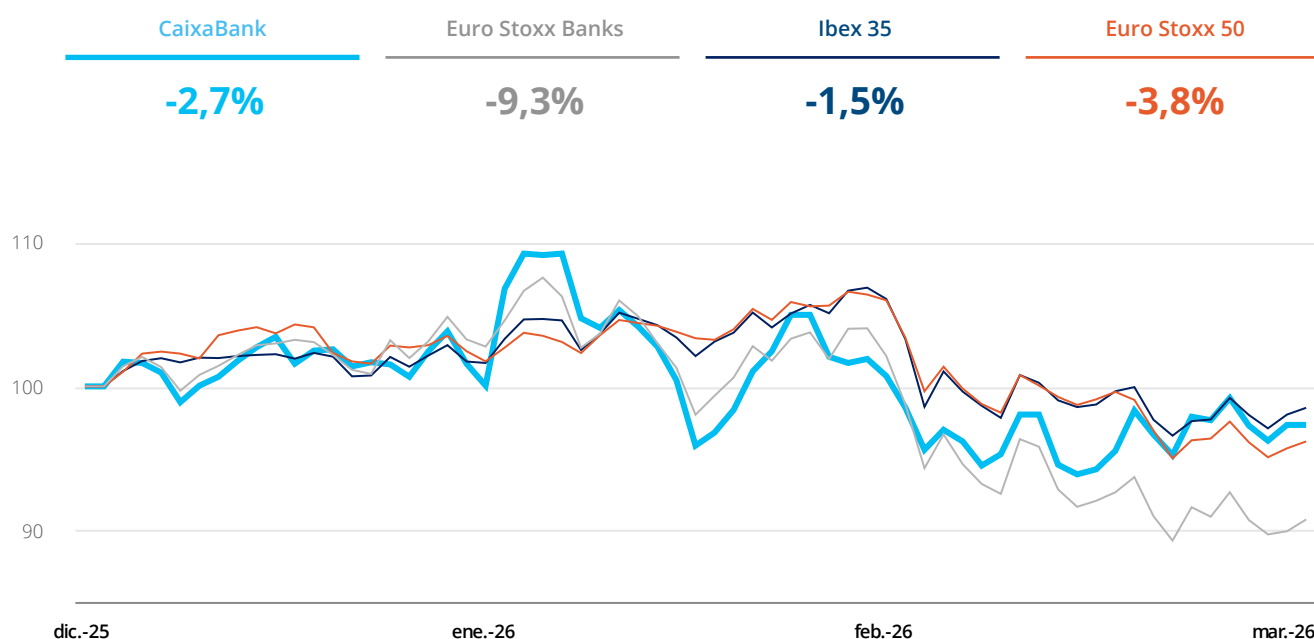


11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 31 de marzo de 2026 en **10,165 euros por acción**, registrando una variación del -2,7% en el primer trimestre de 2026.
- > La evolución trimestral compara favorablemente tanto con la de los selectivos bancarios de referencia (-9,3% el Euro Stoxx Banks y -6,5% el Ibex 35 Bancos) como con la del agregado general europeo (-3,8% el Euro Stoxx 50), en tanto que el Ibex 35 cedió un -1,5% en el trimestre.
- > En cuanto al volumen de negociación¹ de la acción de CaixaBank en el primer trimestre de 2026, fue un 35,7% superior en número de títulos (+50,6% en euros) en relación con el total negociado en el cuarto trimestre 2025 y se situó un -19,3% por debajo del volumen negociado¹ en el mismo periodo del año anterior (+32,1% en euros¹).

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 2025 = 100)



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.03.26
Capitalización bursátil (MM€) ¹	70.853
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	6.970.294
Cotización ² (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.25)	10,445
Cotización al cierre del periodo (31.03.26)	10,165
Cotización máxima	11,410
Cotización mínima	9,806
Volumen de negociación en 2026, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	31.678
Volumen diario mínimo	6.792
Volumen diario promedio	15.374
Ratios bursátiles ³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,85
Valor teórico contable (€/acción)	5,31
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,50
PER (Cotización / BPA; veces)	11,93
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,92
Rentabilidad por dividendo⁴	4,47%

1. Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del séptimo programa de recompra de acciones iniciado el 25 de noviembre de 2025 y finalizado el 30 de marzo de 2026 (SBB VII). Incluyendo autocartera, el número total de acciones a cierre de marzo de 2026 se situaría en 7.024.521 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 71.404 millones de euros.

2. Cotización a cierre de sesión.

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

4. Ciente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,4543€) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de marzo de 2026 (10,165€). Rentabilidad por dividendo es del 4,92% considerando los dividendos correspondientes al ejercicio 2025 (0,50€ por acción).

Remuneración al accionista

- > El 9 de abril de 2026, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de CaixaBank del 27 de marzo, la entidad abonó en efectivo a sus accionistas **33,21 céntimos de euro brutos por acción, por un total de 2.315 millones de euros⁵, en concepto del dividendo complementario** con cargo a los beneficios de 2025. Con dicha distribución, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 se situó en **3.494 millones de euros⁵** (50 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 59,3%⁵ del beneficio neto consolidado, en línea con el plan de dividendos de 2025.
- > En marzo de 2026 finalizó el **séptimo programa de recompra de acciones⁶** (SBB por sus siglas en inglés), habiéndose adquirido 48.590.729 acciones propias por un importe total de **500 millones de euros**. Atendiendo al propósito del Programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 ha aprobado la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
Adicionalmente, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 ha aprobado el **octavo programa de recompra de acciones⁷** (también por **500 millones de euros**).
- > El 29 de enero de 2026, el Consejo de Administración ha aprobado **mantener el mismo plan de de dividendos del 2025 para el ejercicio 2026**, 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 2026 (a abonar en noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027). El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2026 se sitúa en el 12,50% de CET1**.

5. Se anunció un dividendo complementario y remuneración final al accionista de 2.320 y 3.499 millones de euros, respectivamente, equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado.

6. Según OIR de 31 de marzo de 2026.

7. Véase capítulo 02. Información clave

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de marzo de 2026:

	%	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) ¹	33,4%	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centro Corporativo

1. En el tercer trimestre de 2025, tras la Oferta Pública de Venta (OPV) de BFA, se redujo la participación del 48,1% al 33,4%.



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	21.04.2026	Aaa	03.10.2025
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	18.12.2025	AAA	09.01.2026
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	19.03.2026	AAA	18.09.2025

En el primer trimestre de 2026 la agencia de calificación S&P Global confirmó todos los ratings de CaixaBank, manteniendo la perspectiva en estable.

En el mes de abril de 2026, Moody's ha revaluado su valoración de la fortaleza intrínseca de CaixaBank hasta a3 desde baa1, mejorando en un nivel el rating de la deuda senior no preferente (A3 desde Baa1), subordinada tier 2 (Baa1 desde Baa2) e instrumentos adicionales tier 1 (Baa3 desde Ba1). Adicionalmente, ha confirmado los ratings emisor a largo plazo y de deuda senior preferente en A2 con perspectiva estable, tras incorporar el impacto de la introducción en España del marco europeo relativo a la preferencia de depósitos y la referida mejora de la fortaleza intrínseca.





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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	13.615	12.895	12.473	12.452	12.409
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	337.675	343.540	351.775	357.232	359.558
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,03	3,75	3,55	3,49	3,45
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	3.431	2.748	2.293	2.256	2.213
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	412.166	419.415	428.938	433.515	432.859
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,83	0,66	0,53	0,52	0,51
Diferencial de la clientela (%) (a - b)		3,20	3,09	3,02	2,97	2,94

1. Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del período, 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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	19.069	17.981	17.497	17.561	17.438
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	639.419	645.683	661.542	668.819	662.144
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	2,98	2,78	2,64	2,63	2,63
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	8.338	7.404	6.888	6.791	6.644
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	639.419	645.683	661.542	668.819	662.144
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,30	1,15	1,04	1,02	1,00
Diferencial de balance (%) (a - b)		1,68	1,63	1,60	1,61	1,63

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.

En millones de euros y %		1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25	1T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.251	6.063	5.936	5.891	5.993
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(264)	(264)	(269)	(278)	(284)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.987	5.799	5.667	5.613	5.709
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.082	37.450	37.816	38.166	38.440
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(817)	(611)	(571)	(522)	(486)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	36.265	36.839	37.245	37.644	37.954
ROE (%)		16,5%	15,7%	15,2%	14,9%	15,0%

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.

En millones de euros y %		1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹	4T25	1T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.251	6.063	5.936	5.891	5.993
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(264)	(264)	(269)	(278)	(284)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.987	5.799	5.667	5.613	5.709
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.082	37.450	37.816	38.166	38.440
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(817)	(611)	(571)	(522)	(486)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.389)	(5.420)	(5.454)	(5.491)	(5.542)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	30.876	31.418	31.792	32.153	32.413
ROTE (%)		19,4%	18,5%	17,8%	17,5%	17,6%

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.

En millones de euros y %		1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25	1T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.260	6.073	5.945	5.901	6.004
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(264)	(264)	(269)	(278)	(284)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.996	5.810	5.676	5.622	5.720
Denominador	Activos totales medios 12M	630.260	637.086	645.755	653.967	659.571
ROA (%)		1,0%	0,9%	0,9%	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.

En millones de euros y %		1T25 ³	2T25 ³	3T25 ³	4T25	1T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.260	6.073	5.945	5.901	6.004
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(264)	(264)	(269)	(278)	(284)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.996	5.810	5.676	5.622	5.720
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	234.332	235.773	238.267	240.634	242.731
RORWA (%)		2,6%	2,5%	2,4%	2,3%	2,4%

3. 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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.180	6.258	6.343	6.415	6.487
Denominador	Margen bruto 12M	16.388	16.212	16.198	16.270	16.386
Ratio de eficiencia (%)		37,7%	38,6%	39,2%	39,4%	39,6%

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.

En millones de euros	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Margen de intereses	2.646	2.636	2.674	2.715	2.662
Ingresos de participadas de Bancaseguros	77	68	105	32	64
Comisiones netas	962	986	975	1.043	1.028
Resultado del servicio de seguros	316	317	327	340	346
Ingresos Core	4.002	4.007	4.081	4.130	4.099

2. Actividad

a. Volumen de negocio:

Explicación: Corresponde a la cartera de crédito sano, es decir, aquella que no presenta deterioro ni riesgo significativo, más el total de recursos de clientes (depósitos y gestión patrimonial).

Relevancia de su uso: Esta métrica es clave para evaluar la capacidad del Grupo en la gestión del negocio de crédito y de los recursos de clientes, constituyendo un indicador esencial de estabilidad y crecimiento. Además, permite analizar la evolución del negocio y compararlo entre periodos y con otras entidades, ofreciendo una visión integral de la actividad comercial más allá de los resultados contables.

En millones de euros	1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Crédito sano, bruto	354.592	368.569	367.874	376.182	380.279
Recursos de clientes	690.523	717.652	720.242	731.936	733.975
Volumen de negocio	1.045.116	1.086.221	1.088.115	1.108.118	1.114.254

3. 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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	983	942	949	903	940
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	389.207	393.756	400.364	406.858	412.266
Coste del riesgo (%)		0,25%	0,24%	0,24%	0,22%	0,23%

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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.076	9.587	9.347	8.624	8.347
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	396.878	411.622	411.751	417.501	421.437
Ratio de morosidad (%)		2,54%	2,33%	2,27%	2,07%	1,98%

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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.017	6.744	6.695	6.635	6.553
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.076	9.587	9.347	8.624	8.347
Ratio de cobertura (%)		70%	70%	72%	77%	79%

d. Ratio de cobertura con saneamientos 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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.782	2.546	2.441	2.213	2.060
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.361	1.273	1.156	1.079	980
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.421	1.273	1.285	1.134	1.080
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.782	2.546	2.441	2.213	2.060
Ratio cobertura con saneamientos de inmuebles DPV (%)		51%	50%	53%	51%	52%

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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	780	716	728	631	612
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.361	1.273	1.156	1.079	980
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	780	716	728	631	612
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.141	1.988	1.884	1.709	1.592
Ratio cobertura contable de inmuebles DPV (%)		36%	36%	39%	37%	38%

4. 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.

En millones de euros		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (<i>HQLA's</i>)	114.356	116.382	114.233	110.374	117.832
(b)	Elegibles Disponibles no <i>HQLA</i>	56.814	61.003	59.649	61.456	55.525
Activos Líquidos Totales (a + b)		171.170	177.385	173.883	171.830	173.356

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.

En millones de euros y %		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	364.159	377.649	376.691	384.334	388.183
(b)	Fondos para insolvencias	6.678	6.533	6.371	6.336	6.263
(c)	Crédito de mediación	2.648	2.459	2.074	2.074	2.057
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	354.833	368.657	368.245	375.924	379.863
(d)	Depósitos de clientes	413.382	432.489	427.596	431.983	433.257
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	687	580	580	442	484
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	414.069	433.069	428.176	432.425	433.741
<i>Loan to deposits</i> (%)		85,7%	85,1%	86,0%	86,9%	87,6%

5. 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.

		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M (millones de euros)	6.251	6.063	5.936	5.891	5.993
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (millones de acciones)	7.198	7.148	7.099	7.060	7.034
	BPA (Beneficio por acción)² (€/acción)	0,87	0,85	0,84	0,83	0,85
	Cupón Additional TIER 1 (12 M) (millones de euros)	(264)	(264)	(269)	(278)	(284)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1 (millones de euros)	5.987	5.799	5.667	5.613	5.709
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1³ (€/acción)	0,83	0,81	0,80	0,79	0,81

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 período 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.

		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo (€/acción)	7,174	7,354	8,946	10,445	10,165
Denominador	Beneficio por acción (BPA; €/acción)	0,87	0,85	0,84	0,83	0,85
	PER (Price-to-earnings ratio; Precio-beneficios; veces)	8,26	8,67	10,70	12,52	11,93

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 período.

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.

	En €/acción y %	1T25 ⁴	2T25	3T25	4T25	1T26 ⁵
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,5407	0,4352	0,4352	0,4543	0,4543
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	7,174	7,354	8,946	10,445	10,165
	Rentabilidad por dividendo (%)	7,54%	5,92%	4,86%	4,35%	4,47%

4. 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 2025) y la cotización de la acción a cierre del trimestre.

5. La rentabilidad del dividendo proforma en el primer trimestre de 2026, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2025, es del 4,92%. Se calcula como el cociente entre 0,50€ (0,1679€ de dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2025 y 0,3321€ de dividendo complementario abonado en abril 2026) y la cotización de la acción a cierre del trimestre.

d. VTC (Valor teórico contable¹) por acción:

Explicación: Cociente entre:

- > el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y
- > el 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:

- > el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles y
- > el 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.

		1T25	2T25	3T25	4T25	1T26
(a)	Patrimonio neto (millones de euros)	37.934	37.435	38.505	38.526	36.995
(b)	Intereses minoritarios (millones de euros)	(26)	(11)	(13)	(16)	(11)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	37.908	37.424	38.491	38.509	36.983
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.080	7.069	7.034	7.008	6.970
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	5,35	5,29	5,47	5,49	5,31
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado; millones de euros)	(5.441)	(5.477)	(5.507)	(5.648)	(5.642)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,59	4,52	4,69	4,69	4,50
(h)	Cotización a cierre del periodo (€/acción)	7,174	7,354	8,946	10,445	10,165
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,34	1,39	1,63	1,90	1,92
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,56	1,63	1,91	2,23	2,26

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

		1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Margen de intereses	(a)	2.662	2.646	0,6	2.662	2.715	2.674	2.636	2.646
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	414	422	(1,8)	414	440	411	427	422
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	97	79	22,4	97	95	82	105	79
Comercialización de seguros	(d)	114	104	9,1	114	113	105	100	104
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	(e)	306	264	16,0	306	289	283	264	264
Planes de pensiones	(f)	86	84	2,8	86	96	86	81	84
Otros ingresos de <i>Unit Linked</i> ¹	(g)	10	8	21,4	10	10	9	8	8
Comisiones netas	(h)	1.028	962	6,8	1.028	1.043	975	986	962
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	212	183	16,0	212	208	194	188	183
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	98	100	(2,4)	98	96	97	96	100
Resultado <i>Unit linked</i>	(k)	36	33	7,6	36	36	36	33	33
Resultado del servicio de seguros	(l)	346	316	9,3	346	340	327	317	316
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	64	77	(17,2)	64	32	105	68	77
Otros ingresos de participadas	(n)	65	48	35,6	65	(7)	13	13	48
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	128	125	3,0	128	25	118	81	125
Resultado de operaciones financieras	(p)	65	69	(6,2)	65	66	44	67	69
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(102)	(108)	(5,3)	(102)	(36)	(61)	(57)	(108)
Margen bruto		4.127	4.011	2,9	4.127	4.152	4.077	4.030	4.011
del que: Ingresos por servicios	(h)+(l)	1.374	1.278	7,5	1.374	1.383	1.302	1.303	1.278
del que: Ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	4.099	4.002	2,4	4.099	4.130	4.081	4.007	4.002

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros

		1T26	1T25	Var. %	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Margen de intereses	(a)	2.662	2.646	0,6	2.662	2.715	2.674	2.636	2.646
Activos bajo gestión	(e)+(f)	392	348	12,8	392	385	369	346	348
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	144	142	1,3	144	142	142	137	142
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	536	490	9,5	536	527	511	483	490
Seguros vida-riesgo	(i)	212	183	16,0	212	208	194	188	183
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	114	104	9,1	114	113	105	100	104
Ingresos por seguros de protección	(s)	326	287	13,5	326	321	298	287	287
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	414	422	(1,8)	414	440	411	427	422
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	97	79	22,4	97	95	82	105	79
Comisiones bancarias	(t)	512	502	2,0	512	535	492	532	502
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	64	77	(17,2)	64	32	105	68	77
Otros ingresos de participadas	(n)	65	48	35,6	65	(7)	13	13	48
Resultado de operaciones financieras	(p)	65	69	(6,2)	65	66	44	67	69
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(102)	(108)	(5,3)	(102)	(36)	(61)	(57)	(108)
Otros ingresos		91	86	5,9	91	54	101	90	86
Margen bruto		4.127	4.011	2,9	4.127	4.152	4.077	4.030	4.011
del que: Ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	1.374	1.278	7,5	1.374	1.383	1.302	1.303	1.278
del que: Ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	4.099	4.002	2,4	4.099	4.130	4.081	4.007	4.002

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

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

Marzo 2026

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	379.376
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(0)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.961)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(395)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda del Balance Público)	4.900
Fondos para insolvencias	6.263
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	388.183
Crédito a la clientela dudoso	(7.904)
Crédito a la clientela sano	380.279

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Marzo 2026

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	79.813
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye <i>Unit Linked</i> y Otros)	1.435
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	4.429
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(3)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	879
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	86.553

RECURSOS DE CLIENTES

Marzo 2026

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	460.076
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(20.488)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(17.850)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda)	239
Emisiones retail y otros	239
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	86.553
Total recursos de clientes en balance	526.379
Activos bajo gestión	202.309
Otras cuentas¹	5.287
Total recursos de clientes	733.975

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Marzo 2026

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	50.511
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.263)
Bonos de titulización	(1.325)
Ajustes por valoración	(1.912)
Con naturaleza minorista	(239)
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	49.886

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)

Marzo 2026

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.520
Otros activos no considerados adjudicados disponibles para la venta	(551)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	10
Activos adjudicados disponibles para la venta	980
Activos tangibles (Balance Público)	6.219
Activos tangibles de uso propio	(5.612)
Otros activos	180
Activos adjudicados en alquiler	788

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	1T26	1T25	Var. %
Margen de intereses	2.445	2.425	0,8
Ingresos por dividendos	1	1	5,4
Resultados entidades por método de la participación	66	64	2,2
Comisiones netas	949	887	7,0
Resultado de operaciones financieras	59	63	(5,8)
Resultado del servicio de seguros	346	316	9,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(79)	(85)	(7,3)
Margen bruto	3.786	3.671	3,2
Gastos de administración y amortización	(1.520)	(1.453)	4,6
Margen de explotación	2.267	2.218	2,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(210)	(171)	22,5
Otras dotaciones a provisiones	(26)	(43)	(39,8)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	23	2	
Resultado antes de impuestos	2.054	2.006	2,4
Impuesto sobre beneficios	(615)	(671)	(8,4)
Resultado después de impuestos	1.439	1.335	7,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	83,9
Resultado atribuido al Grupo	1.437	1.333	7,8
Activos ponderados por riesgo	225.176	214.568	10.608
CET1	12,4%	12,3%	0,1
Capital Total	16,9%	17,0%	(0,1)

1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
2.445	2.495	2.459	2.418	2.425
1	2	0	1	1
66	32	106	63	64
949	963	898	912	887
59	61	43	64	63
346	340	327	317	316
(79)	(41)	(62)	(73)	(85)
3.786	3.853	3.771	3.702	3.671
(1.520)	(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)
2.267	2.362	2.282	2.231	2.218
(210)	(288)	(244)	(173)	(171)
(26)	(56)	(57)	(62)	(43)
23	(4)	(17)	(12)	2
2.054	2.014	1.964	1.984	2.006
(615)	(639)	(631)	(639)	(671)
1.439	1.374	1.333	1.345	1.335
2	2	2	2	1
1.437	1.372	1.331	1.343	1.333
225.176	223.861	223.162	221.042	214.568
12,4%	12,5%	12,3%	12,3%	12,3%
16,9%	17,6%	16,9%	16,8%	17,0%

BPI

En millones de euros	1T26	1T25	Var. %
Margen de intereses	217	221	(1,9)
Ingresos por dividendos	48	52	(8,0)
Resultados entidades por método de la participación	14	7	86,6
Comisiones netas	79	75	4,5
Resultado de operaciones financieras	6	7	(10,1)
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(23)	(22)	2,5
Margen bruto	340	340	0,1
Gastos de administración y amortización	(133)	(127)	4,3
Margen de explotación	208	213	(2,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(23)	(24)	(3,4)
Otras dotaciones a provisiones	0	(0)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)	(9)	25,0
Resultado antes de impuestos	174	181	(3,6)
Impuesto sobre beneficios	(39)	(44)	(12,2)
Resultado después de impuestos	135	136	(0,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	135	136	(0,8)
Activos ponderados por riesgo	21.339	20.806	533
CET1	13,8%	13,9%	(0,1)
Capital Total	17,1%	17,3%	(0,2)

1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
217	219	215	218	221
48	0	0	5	52
14	(9)	12	12	7
79	80	77	75	75
6	5	2	2	7
(23)	4	1	15	(22)
340	300	306	327	340
(133)	(126)	(130)	(128)	(127)
208	174	176	200	213
(23)	2	(1)	(4)	(24)
0	(2)	0	(0)	(0)
(11)	5	(11)	(12)	(9)
174	179	164	183	181
(39)	(57)	(50)	(44)	(44)
135	122	114	138	136
135	122	114	138	136
21.339	20.594	20.542	20.794	20.806
13,8%	14,0%	14,3%	14,0%	13,9%
17,1%	17,5%	17,8%	17,4%	17,3%

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

		CAIXABANK														
		1T26			4T25			3T25			2T25			1T25		
En millones de euros		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		55.052	301	2,22	64.621	370	2,27	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85
Cartera de créditos	(a)	331.220	2.812	3,44	329.425	2.886	3,48	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01
Valores representativos de deuda		89.462	375	1,70	87.952	352	1,59	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50
Otros activos con rendimiento		65.364	488	3,03	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92
Resto de activos		85.446	35		85.498	30		82.789	34		82.702	41		80.243	55	
Total activos medios	(b)	626.544	4.011	2,60	632.890	4.130	2,59	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93
Intermediarios financieros		26.567	(151)	2,31	33.577	(191)	2,25	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96
Recursos de la actividad minorista	(c)	400.660	(491)	0,50	401.434	(511)	0,50	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81
Empréstitos institucionales y valores negociables		41.647	(373)	3,64	40.889	(375)	3,64	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94
Pasivos subordinados		10.973	(73)	2,70	10.675	(72)	2,69	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16
Otros pasivos con coste		87.386	(458)	2,13	85.588	(457)	2,12	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12
Resto de pasivos		59.311	(21)		60.727	(29)		58.913	(29)		60.180	(31)		57.278	(24)	
Total recursos medios	(d)	626.544	(1.567)	1,01	632.890	(1.634)	1,02	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31
Margen de intereses		2.445			2.495			2.459			2.418			2.425		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,94			2,98			3,02			3,10			3,20		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,59			1,57			1,56			1,58			1,62		

		BPI															
		1T26			4T25			3T25			2T25			1T25			
En millones de euros		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		3.446	19	2,20	3.920	19	1,97	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	
Cartera de créditos (a)		28.389	250	3,57	27.902	252	3,59	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	
Valores representativos de deuda		9.349	48	2,07	9.473	48	2,01	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	
Otros activos con rendimiento																	
Resto de activos		2.075	0		1.956	1		1.891			2.073	1		2.292	1		
Total activos medios (b)		43.259	317	2,97	43.251	320	2,94	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21	42.123	357	3,43	
Intermediarios financieros		492	(3)	2,24	817	(4)	2,11	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	
Recursos de la actividad minorista (c)		32.374	(55)	0,69	32.255	(57)	0,70	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91	30.974	(84)	1,09	
Empréstitos institucionales y valores negociables		4.441	(35)	3,20	4.124	(33)	3,17	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	
Pasivos subordinados		425	(6)	5,49	425	(6)	5,48	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	
Otros pasivos con coste																	
Resto de pasivos		5.527	(1)		5.630	(1)		5.183	(1)		5.312	(1)		5.708	(1)		
Total recursos medios (d)		43.259	(100)	0,93	43.251	(101)	0,92	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	
Margen de intereses			217			219			215			218			221		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,88			2,89			2,89			3,09			3,21			
Diferencial de balance (%) (b-d)		2,04			2,02			2,01			2,08			2,13			

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Comisiones bancarias	462	484	443	482	452
Comercialización de seguros	102	101	93	89	93
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	298	281	275	257	256
Planes de pensiones y otros	88	97	87	83	85
Comisiones netas	949	963	898	912	887

En millones de euros	BPI				
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Comisiones bancarias	50	51	50	50	49
Comercialización de seguros	12	12	11	10	11
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	9	8	8	7	8
Planes de pensiones y otros	8	9	7	7	7
Comisiones netas	79	80	77	75	75

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Gastos de personal	(948)	(930)	(933)	(930)	(918)
Gastos generales	(383)	(378)	(370)	(362)	(360)
Amortizaciones	(189)	(183)	(186)	(179)	(175)
Gastos administración y amortización	(1.520)	(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)

En millones de euros	BPI				
	1T26	4T25	3T25	2T25	1T25
Gastos de personal	(69)	(69)	(65)	(65)	(63)
Gastos generales	(47)	(40)	(48)	(46)	(47)
Amortizaciones	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos administración y amortización	(133)	(126)	(130)	(128)	(127)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

En %	CAIXABANK		BPI	
	31.03.26	31.12.25	31.03.26	31.12.25
Créditos a particulares	2,2%	2,3%	1,4%	1,4%
Adquisición vivienda	1,8%	2,0%	1,0%	1,0%
Otras finalidades	3,1%	3,2%	6,0%	5,9%
Créditos a empresas	2,1%	2,3%	2,3%	2,0%
Sector Público	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,0%	2,1%	1,6%	1,5%

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	31.03.26	31.12.25	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	169.525	167.756	1,1
Adquisición de vivienda	125.833	124.404	1,1
Otras finalidades	43.692	43.352	0,8
del que: Consumo	23.152	22.547	2,7
Créditos a empresas	169.640	166.556	1,9
Sector Público	15.011	16.535	(9,2)
Crédito a la clientela bruto	354.176	350.848	0,9
RECURSOS			
Depósitos de clientes	401.297	399.731	0,4
Ahorro a la vista	349.986	349.085	0,3
Ahorro a plazo	51.311	50.646	1,3
Pasivos por contratos de seguro	80.736	80.110	0,8
del que: Unit Linked y otros	22.361	22.413	(0,2)
Cesión temporal de activos y otros	6.465	6.778	(4,6)
Recursos en balance	488.497	486.619	0,4
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	145.373	145.325	0,0
Planes de pensiones	47.916	48.475	(1,2)
Activos bajo gestión	193.290	193.799	(0,3)
Otras cuentas	5.234	4.397	19,0
Total recursos de clientes	687.021	684.815	0,3

Portugal

En millones de euros	31.03.26	31.12.25	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	19.063	18.749	1,7
Adquisición de vivienda	17.471	17.162	1,8
Otras finalidades	1.592	1.588	0,3
del que: Consumo	1.350	1.310	3,1
Créditos a empresas	13.116	12.861	2,0
Sector Público	1.828	1.876	(2,6)
Crédito a la clientela bruto	34.007	33.486	1,6
RECURSOS			
Depósitos de clientes	31.960	32.252	(0,9)
Ahorro a la vista	16.662	16.914	(1,5)
Ahorro a plazo	15.299	15.338	(0,3)
Pasivos por contratos de seguro	5.817	5.655	2,9
del que: Unit Linked y otros	4.752	4.577	3,8
Cesión temporal de activos y otros	105	101	4,3
Recursos en balance	37.882	38.008	(0,3)
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	5.600	5.622	(0,4)
Planes de pensiones	3.419	3.439	(0,6)
Activos bajo gestión	9.019	9.061	(0,5)
Otras cuentas	53	53	(0,9)
Total recursos de clientes	46.954	47.121	(0,4)

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 Portugués de Inversión (“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

