



2026

Actividad y resultados

Enero - Junio



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. 24

06

Gestión del riesgo

Pág. 28

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 31

08

Gestión del capital

Pág. 34

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 38

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 49

11

La Acción CaixaBank

Pág. 52

12

Información sobre participadas

Pág. 54

13

Ratings

Pág. 55

14

Anexos

Pág. 56

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,9

millones

Actividad

693.429

MM€ de activo total

406.233

MM€ de crédito a la clientela, bruto

771.943

MM€ de recursos de clientes

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

1,78%

Ratio de morosidad

81%

Ratio de cobertura de la morosidad

0,24%

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,54%

CET1

16,84%

Capital Total

27,76%

MREL

Liquidez

165.763

MM€ de activos líquidos totales

184%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

143%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

3.203

MM€

Eficiencia

39,6%

Ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

18,0%

ROTE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Junio		Variación	2T26	Variación trimestral
	2026	2025			
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	5.390	5.282	2,0%	2.729	2,5%
Ingresos por servicios ¹	2.772	2.581	7,4%	1.398	1,8%
Margen bruto	8.338	8.040	3,7%	4.211	2,0%
Gastos de administración y amortización	(3.320)	(3.179)	4,5%	(1.668)	1,0%
Margen de explotación	5.018	4.862	3,2%	2.543	2,8%
Resultado atribuido al Grupo	3.203	2.951	8,5%	1.631	3,8%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	39,6%	38,6%	1,0	39,6%	(0,0)
Coste del riesgo	0,24%	0,24%	0,00	0,24%	0,01
ROE ²	15,4%	15,7%	(0,4)	15,4%	0,3
ROTE ²	18,0%	18,5%	(0,5)	18,0%	0,4
ROA ²	0,9%	0,9%	(0,0)	0,9%	0,0
RORWA ²	2,4%	2,5%	(0,1)	2,4%	0,0
	Junio	Diciembre	Variación	Marzo	Variación trimestral
	2026	2025		2026	
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	693.429	664.040	4,4%	669.970	3,5%
Patrimonio neto	38.696	38.526	0,4%	36.995	4,6%
ACTIVIDAD (en MM €)					
Crédito a la clientela, bruto	406.233	384.334	5,7%	388.183	4,6%
Recursos de clientes	771.943	731.936	5,5%	733.975	5,2%
Volumen de negocio ³	1.170.778	1.108.118	5,7%	1.114.254	5,1%
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)					
Dudosos	7.839	8.624	(785)	8.347	(508)
Ratio de morosidad	1,78%	2,07%	(0,29)	1,98%	(0,20)
Provisiones para insolvencias	6.335	6.635	(300)	6.553	(218)
Cobertura de la morosidad	81%	77%	4	79%	2
Adjudicados netos disponibles para la venta	922	1.079	(156)	980	(58)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)					
Activos líquidos totales	165.763	171.830	(6.066)	173.356	(7.593)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	184%	202%	(18)	194%	(10)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143%	146%	(2)	145%	(1)
Loan to deposits	88,1%	86,9%	1,2	87,6%	0,5
SOLVENCIA ⁴ (en MM €; en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5%	12,6%	(0,1)	12,5%	0,0
Tier 1	14,3%	14,5%	(0,2)	14,3%	0,0
Capital total	16,8%	17,5%	(0,7)	16,9%	(0,0)
MREL total	27,8%	27,7%	0,0	27,6%	0,2
Activos ponderados por riesgo (APR)	251.487	244.455	7.031	246.600	4.887
Leverage Ratio	5,6%	5,7%	(0,2)	5,6%	(0,1)
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	12,385	10,445	1,940	10,165	2,220
Capitalización bursátil (en MM €)	86.184	73.200	12.984	70.853	15.331
BPA - Beneficio neto atrib. por acción (€/acción; 12 meses)	0,88	0,83	0,04	0,85	0,02
Valor teórico contable (€/acción)	5,56	5,49	0,06	5,31	0,25
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,74	4,69	0,06	4,50	0,25
PER (cotización / BPA; veces)	14,13	12,52	1,61	11,93	2,20
P/ VTC (cotización s/ valor contable)	2,23	1,90	0,33	1,92	0,31
OTROS DATOS (número)					
Empleados	47.580	47.120	460	47.257	323
Oficinas ⁵	4.543	4.552	(9)	4.547	(4)
Terminales de autoservicio	12.233	12.272	(39)	12.241	(8)

- 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 15,0%, ROTE del 17,6%, ROA del 0,9% y RORWA del 2,4% comparables del primer semestre 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.
- Los datos correspondientes a marzo de 2026 han sido actualizados con la última información oficial.
- No incluye sucursales internacionales (8) ni oficinas de representación (17). Del total de oficinas, 4.235 están en España (véase detalle en capítulo 09. Resultados por segmentos de negocio).

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,9 millones de clientes a través de una red que supera las 4.500 oficinas en España y Portugal, y cuenta con más de 693 mil millones de euros en activos.

Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma diferencial 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	Crédito al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7%	23,1%	34,4%	38,8%	23,3%	17,7%	31,0%	28,9%

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 de España, INVERCO, ICEA y Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de depósitos corresponde a hogares y empresas no financieras residentes. Cuota de planes de pensiones y seguros de ahorro con dato del sector estimado internamente. Cuota de crédito corresponde al sector privado. Cuota de crédito al consumo excluye tarjetas de crédito.

2. Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI, Banco de Portugal, APFIPP y APS. Cuota de crédito corresponde a hogares y empresas no financieras residentes; incluyendo los bonos corporativos sería del 12,1%.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del primer semestre de 2026 asciende a 3.203 millones de euros**, frente a 2.951 millones de euros del año anterior (+8,5%).
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **406.233 millones de euros** (+5,7% en el año) impactado por el anticipo de la paga doble a pensionistas (+4,6% sin considerar este efecto estacional).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **771.943 millones de euros** (+5,5% en el año).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,78%**, tras la reducción de -785 millones de euros de dudosos en el año.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **81%** (+4 pp en 2026).
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,24%**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **165.763 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del **184%** (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 **143%** (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 semestre, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +16 pb, explicada por la generación de capital (+134 pb) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-33 pb), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón AT1 (-82 pb) y la evolución del mercado y otros (-3 pb).

- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3%**, el **Capital Total** el **16,8%** y el **Leverage ratio** el **5,6%**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,8%**.
- > A 30 de junio, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,3%**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 dio 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, representativas del 0,69% del capital social. Atendiendo al propósito del Programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 aprobó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A., que se formalizó en mayo 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 informó que el Consejo de Administración había 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.

A 30 de junio, CaixaBank ha adquirido 11.676.392 acciones por 135.387.617 euros, equivalente al 27,1% del importe monetario máximo (17.494.489 acciones por 208.564.560 euros que suponen un 41,7% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 24 de julio de 2026).

3. Según OIR de 31 de marzo de 2026.

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

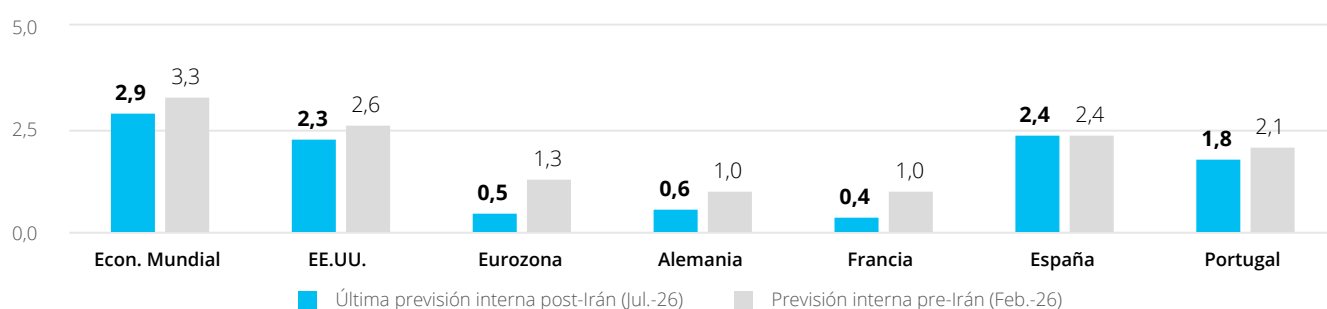
03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

El segundo trimestre de 2026 siguió marcado por el conflicto militar entre Irán y EE. UU. e Israel. La consiguiente interrupción de flujos por el estrecho de Ormuz, por donde transita cerca del 20% del petróleo y del gas natural licuado a nivel mundial, provocó un nuevo *shock* de oferta sobre la economía global. Este *shock* se tradujo en un encarecimiento significativo de la energía, un repunte de la inflación, un deterioro de la confianza y unas condiciones financieras algo más restrictivas. En la parte final del trimestre, el anuncio de una tregua temporal y la reapertura parcial de Ormuz favorecieron una distensión de los mercados energéticos, aunque la posterior fragilidad del acuerdo volvió a poner de manifiesto el elevado grado de incertidumbre geopolítica. Pese a este entorno más adverso, la actividad global mostró una resiliencia destacable, con los indicadores manteniéndose en niveles compatibles con crecimientos del PIB mundial algo superiores al promedio histórico.

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

VARIACIÓN ANUAL (%)



1. Previsiones de CaixaBank Research para 2026.

2. PIB a precios constantes.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **eurozona** mantuvo un tono débil durante el segundo trimestre de 2026, en un contexto condicionado por el encarecimiento energético y la incertidumbre geopolítica asociada al conflicto en Oriente Próximo. El inicio del año ya había sido modesto y estuvo distorsionado por la volatilidad de los datos de Irlanda: el PIB se estancó en el 1T, aunque, excluido dicho país, habría avanzado un 0,3%. Los indicadores del 2T apuntan a una economía prácticamente estancada, lastrada especialmente por la debilidad del sector servicios y por el escaso dinamismo de las principales economías del área. La inflación repuntó hasta el 3,2% en mayo, máximo de tres años, impulsada principalmente por la energía y con algunos indicios de efectos indirectos, si bien cerró el trimestre en el 2,8% tras la corrección de los precios energéticos. Pese a la mejora del escenario energético, el débil arranque del año sesga a la baja el crecimiento previsto para 2026, que se situaría en torno al 0,5%, tras el 1,3% registrado en 2025.

En contraste, la **economía española** mantuvo un mayor dinamismo, aunque también entró en una fase de moderación. En un contexto caracterizado por la incertidumbre y el encarecimiento energético, los indicadores ofrecieron una evolución desigual. Algunos indicadores adelantados de gasto de las familias empezaron a apuntar a una cierta moderación, en un contexto marcado por el repunte de la inflación y su impacto sobre el poder adquisitivo de los hogares, mientras que el mercado laboral continuó mostrando una notable fortaleza y el turismo siguió actuando como un importante motor de crecimiento. La inflación se mantuvo en el 3,2% a lo largo del trimestre condicionada principalmente por la evolución de los precios energéticos y las medidas fiscales desplegadas. Si bien el estallido del conflicto en Oriente Próximo deterioró las perspectivas de crecimiento por el impacto del encarecimiento energético, la firma de la tregua en junio, con la consiguiente corrección de los precios energéticos han reducido la probabilidad de escenarios más adversos. Además, la economía española afronta este entorno desde una posición de partida sólida, apoyada en la fortaleza del empleo, el impulso del turismo y unos fundamentos de demanda interna favorables. Todo ello debería permitir mantener un ritmo de crecimiento aún dinámico en el conjunto del año. CaixaBank Research estima un crecimiento del PIB español del 2,4% en 2026.

La **economía portuguesa** mantuvo un tono de crecimiento moderado en el segundo trimestre, en un entorno condicionado por el encarecimiento energético y el deterioro del contexto internacional. La demanda interna continuó siendo el principal soporte de la actividad, aunque con menor impulso, mientras que la aportación exterior resultó más contenida. Este entorno ha llevado a situar la previsión de crecimiento del PIB en el 1,8% para 2026, frente al 1,9% registrado en 2025, y a revisar al alza la inflación media hasta el 2,9%, por factores energéticos de carácter transitorio.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

El conflicto en Oriente Próximo y el repunte de la inflación provocaron un giro cautelosamente restrictivo en las expectativas y la dirección de la política monetaria.

En la eurozona, el **BCE** puso fin a un año de tipos estables e incrementó su tipo de referencia en 25 p.b. en junio (tipo depo al 2,25%). El banco central apuntó a un escenario de “endurecimiento controlado” de la política monetaria, motivado por el conflicto en Oriente Próximo y la visión de que sus impactos económicos serán asimétricos, con un aumento relevante de la inflación e impacto relativamente menor en la actividad económica. Según el escenario central del BCE, que la institución actualizó en junio, la inflación se podría situar en el 3,0% en 2026 mientras el PIB se desaceleraría hasta el 0,8% (vs. inflación del 1,9% y PIB +1,2% previstos antes del conflicto). De cara a la segunda mitad del año, los mercados cotizaban en junio un incremento más de tipos que llevaría el tipo depo al 2,50%. Desde entonces, las expectativas se han desplazado hacia un escenario de mayor endurecimiento monetario, y actualmente descuentan dos subidas adicionales en 2026, hasta el 2,75%.

La **Reserva Federal** completó una transición tanto de liderazgo como de régimen de política monetaria. Pese a mantener los tipos de interés sin cambios en el rango 3,50%-3,75%, el FOMC evolucionó en el trimestre hacia una postura más centrada en los riesgos inflacionistas y menos proclive a validar expectativas de relajación monetaria. La persistencia de una inflación elevada y la fortaleza de la actividad y el empleo llevaron al Comité a revisar al alza sus perspectivas de inflación y la senda implícita de tipos de interés del *dot plot*. La llegada de Warsh a la presidencia consolidó además un cambio más profundo en la estrategia de comunicación, con una Fed menos inclinada a ofrecer orientación explícita sobre la trayectoria futura de los tipos y más enfocada en preservar flexibilidad ante un entorno incierto. En este contexto, tanto el pivote de la Fed, como la evolución macroeconómica supusieron que el mercado pasara a descontar a cierre de trimestre entre una y dos subidas de tipos en los próximos 12 meses.

Los **mercados financieros** cerraron el segundo trimestre de 2026 con avances generalizados en la renta variable, favorecidos por la distensión gradual del riesgo geopolítico. El trimestre estuvo marcado por la evolución del conflicto en Oriente Próximo: desde el primer alto el fuego a principios de abril, hasta el acuerdo de paz alcanzado a mediados de junio que permitió la reapertura parcial del estrecho de Ormuz, las negociaciones entre Irán y EE.UU. atravesaron distintas fases de avances y retrocesos. En este contexto, la progresiva corrección de los precios energéticos contribuyó a moderar las expectativas de inflación y a mejorar el apetito por el riesgo. A ello se sumó el renovado interés inversor por las compañías vinculadas a la inteligencia artificial y, en particular, por los fabricantes de semiconductores, lo que reforzó el buen comportamiento de las principales bolsas internacionales.

El petróleo fue el principal termómetro del trimestre: el barril de Brent inició el periodo por encima de los 118 \$/b y la resolución progresiva del conflicto provocó una fuerte corrección de los precios, hasta cerrar el trimestre cerca de un 40% por debajo de sus niveles iniciales. Esta caída alivió de forma significativa los riesgos inflacionistas y redujo la demanda de activos refugio, como el oro que retrocedió (más de un 10%).

Los mercados de renta fija reflejaron la creciente divergencia entre EE. UU. y la eurozona. En EE. UU., la aceleración de la inflación en abril y mayo, junto con la resiliencia del mercado laboral, llevaron a los inversores a revisar al alza sus expectativas de tipos de interés. El mercado pasó de descontar posibles recortes a contemplar incluso nuevas subidas, lo que presionó especialmente los tramos cortos de la curva del *Treasury*, en particular tras la reunión de la Fed de junio. En la eurozona, en cambio, la subida de tipos del BCE hasta el 2,25%, estaba ampliamente anticipada. La moderación de las expectativas de inflación y las señales de debilidad de la actividad favorecieron una relajación de las rentabilidades soberanas, especialmente en los tramos largos de la curva alemana, y un estrechamiento de la mayoría de las primas de riesgo periféricas.

Las bolsas registraron uno de sus mejores trimestres desde 2020. En Europa, la caída del petróleo favoreció una recuperación de los sectores más sensibles a los costes energéticos y permitió que los principales índices bursátiles —desde el EuroStoxx hasta el Ibex 35 o el DAX— alcanzaran máximos históricos hacia el final del trimestre. En EE. UU., el optimismo en torno al potencial transformador de la inteligencia artificial siguió impulsando al Nasdaq y al S&P 500, aunque con rotación desde las grandes compañías tecnológicas más intensivas en inversión hacia sectores más cíclicos y fabricantes de semiconductores. En los mercados de divisas, el dólar se apreció ligeramente frente al euro y frente al yen —que llegó a situarse en mínimos de 40 años—, apoyado por unas expectativas de política monetaria más restrictivas por parte de la Fed.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido del primer semestre de 2026 asciende a 3.203 millones de euros**, frente a 2.951 millones de euros del año anterior (+8,5%).

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %
Margen de intereses	5.390	5.282	2,0
Ingresos por dividendos	55	58	(5,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	173	147	17,9
Comisiones netas	2.075	1.948	6,5
Resultado de operaciones financieras	110	136	(19,3)
Resultado del servicio de seguros	697	633	10,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(162)	(165)	(1,5)
Margen bruto	8.338	8.040	3,7
Gastos de administración y amortización	(3.320)	(3.179)	4,5
Margen de explotación	5.018	4.862	3,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(480)	(372)	28,8
Otras dotaciones a provisiones	(70)	(105)	(33,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	71	(31)	
Resultado antes de impuestos	4.539	4.353	4,3
Impuesto sobre beneficios	(1.332)	(1.399)	(4,8)
Resultado después de impuestos	3.207	2.955	8,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	4	3	35,0
Resultado atribuido al Grupo	3.203	2.951	8,5

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

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %
Margen de intereses	5.390	5.282	2,0
Ingresos por servicios²	2.772	2.581	7,4
Gestión patrimonial	1.091	973	12,1
Seguros de protección	658	575	14,5
Comisiones bancarias	1.023	1.034	(1,1)
Otros ingresos³	176	177	(0,4)
Margen Bruto	8.338	8.040	3,7

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 5.390 millones de euros (+2,0%). El mayor volumen de crédito y recursos, el menor coste de los depósitos y de la financiación institucional y los mayores ingresos de la cartera de renta fija, más que compensan la reducción del rendimiento del crédito.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +7,4%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen +12,1% por el mayor volumen gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** +14,5% reflejando una intensa actividad comercial y las **Comisiones bancarias** disminuyen un -1,1%.
- > El **Margen Bruto** crece un +3,7% y los **Gastos de administración y amortización** un +4,5%.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se incrementan un +28,8%, si bien el coste del riesgo de 24 pb (últimos 12 meses) se mantiene estable respecto al cierre del primer semestre de 2025. Las **Otras dotaciones a provisiones** se reducen un -33,1%.
- > Las **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** son positivas (71 millones de euros), apoyadas por un mejor resultado inmobiliario.
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -304 millones de euros en 2026 y -296 millones de euros en 2025. En 2026 incluye +270 millones de euros de ingresos (+151 millones en 2025) por el registro de activos fiscales diferidos previamente no reconocidos en balance.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T26	1T26	Var. %	2T25	Var. %
Margen de intereses	2.729	2.662	2,5	2.636	3,5
Ingresos por dividendos	6	49	(87,5)	5	17,1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	94	79	18,7	76	24,5
Comisiones netas	1.047	1.028	1,8	986	6,1
Resultado de operaciones financieras	45	65	(31,1)	67	(32,8)
Resultado del servicio de seguros	351	346	1,5	317	10,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(60)	(102)	(40,7)	(57)	5,8
Margen bruto	4.211	4.127	2,0	4.030	4,5
Gastos de administración y amortización	(1.668)	(1.652)	1,0	(1.599)	4,3
Margen de explotación	2.543	2.475	2,8	2.431	4,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(247)	(232)	6,4	(178)	39,2
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(26)	74,4	(62)	(28,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	60	12		(24)	
Resultado antes de impuestos	2.311	2.228	3,7	2.167	6,6
Impuesto sobre beneficios	(678)	(654)	3,7	(683)	(0,8)
Resultado después de impuestos	1.633	1.575	3,7	1.484	10,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	2	(24,3)	2	(0,1)
Resultado atribuido al Grupo	1.631	1.572	3,8	1.482	10,1

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

En millones de euros	2T26	1T26	Var. %	2T25	Var. %
Margen de intereses	2.729	2.662	2,5	2.636	3,5
Ingresos por servicios²	1.398	1.374	1,8	1.303	7,3
Gestión patrimonial	555	536	3,5	483	14,9
Seguros de protección	332	326	1,9	287	15,6
Comisiones bancarias	511	512	(0,1)	532	(4,0)
Otros ingresos³	85	91	(7,4)	90	(6,4)
Margen Bruto	4.211	4.127	2,0	4.030	4,5

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

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

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

El **resultado atribuido del segundo trimestre de 2026** se sitúa en 1.631 millones de euros frente a 1.572 millones de euros del **trimestre anterior** (+3,8%):

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.729 millones de euros (+2,5%), apoyado en el mayor volumen de crédito y recursos, así como en el volumen y tipo de la cartera de renta fija, que compensan el mayor coste de los depósitos y de financiación institucional.
- > Los **Ingresos por servicios** avanzan un +1,8%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +3,5%, los **Ingresos por seguros de protección** un +1,9% y las **Comisiones bancarias** se mantienen estables (-0,1%).
- > En la evolución de **Otros ingresos** destaca, entre otros, el registro del dividendo de BFA en el trimestre anterior (44 millones de euros).
- > El **Margen Bruto** crece un +2,0% y los **Gastos de administración y amortización** un +1,0%.
- > Incremento de **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+6,4%) y **Otras dotaciones a provisiones** (+74,4%). **Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros** aumentan hasta 60 millones de euros, tras mayores resultados inmobiliarios.
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye el devengo del IMIC por -152 millones de euros y el registro de activos fiscales diferidos por +135 millones de euros en ambos trimestres.

En la **evolución del resultado atribuido del segundo trimestre de 2026** (1.631 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (1.482 millones de euros), +10,1%, destaca:

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.729 millones de euros (+3,5%). El mayor volumen de crédito y recursos, mayores ingresos de la cartera de renta fija y un menor coste de los recursos retail y la financiación institucional más que compensan el menor rendimiento del crédito.
- > Los **Ingresos por servicios** incrementan un +7,3%, apoyados en los **Ingresos por gestión patrimonial** (+14,9%) tras mayor volumen gestionado y en los **Ingresos por seguros de protección** (+15,6%). Menores **Comisiones bancarias** (-4,0%).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +39,2%, si bien el coste del riesgo de 24 pb (últimos 12 meses) se mantiene en el mismo nivel del cierre del segundo trimestre de 2025. Las **Otras dotaciones a provisiones** se reducen un -28,1%. **Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros** positivas tras la mejora de los resultados inmobiliarios.
- > El **Impuesto sobre beneficios** del segundo trimestre de 2026 incluye el devengo del IMIC por -152 millones de euros (-148 millones en el mismo trimestre de 2025), así como el registro de activos fiscales diferidos por +135 millones de euros (+84 millones en el mismo periodo de 2025).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Ingresos por intereses	2,65	2,63	2,63	2,64	2,78
Gastos por intereses	(1,03)	(1,00)	(1,02)	(1,04)	(1,15)
Margen de intereses	1,62	1,63	1,61	1,60	1,63
Ingresos por dividendos	0,00	0,03	0,00	0,00	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,06	0,05	0,01	0,07	0,05
Comisiones netas	0,62	0,63	0,62	0,58	0,61
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,04	0,04	0,03	0,04
Resultado del servicio de seguros	0,21	0,21	0,20	0,20	0,20
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,06)	(0,02)	(0,04)	(0,04)
Margen bruto	2,49	2,53	2,46	2,45	2,50
Gastos de administración y amortización	(0,99)	(1,01)	(0,96)	(0,97)	(0,99)
Margen de explotación	1,51	1,52	1,50	1,47	1,51
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,15)	(0,14)	(0,17)	(0,15)	(0,11)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,04	0,01	0,00	(0,02)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	1,37	1,36	1,30	1,28	1,35
Impuesto sobre beneficios	(0,40)	(0,40)	(0,41)	(0,41)	(0,42)
Resultado después de impuestos	0,97	0,96	0,89	0,87	0,92
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,97	0,96	0,89	0,87	0,92
Activos totales medios netos (en millones de euros)	677.578	662.144	668.819	661.542	645.683

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



Margen de intereses

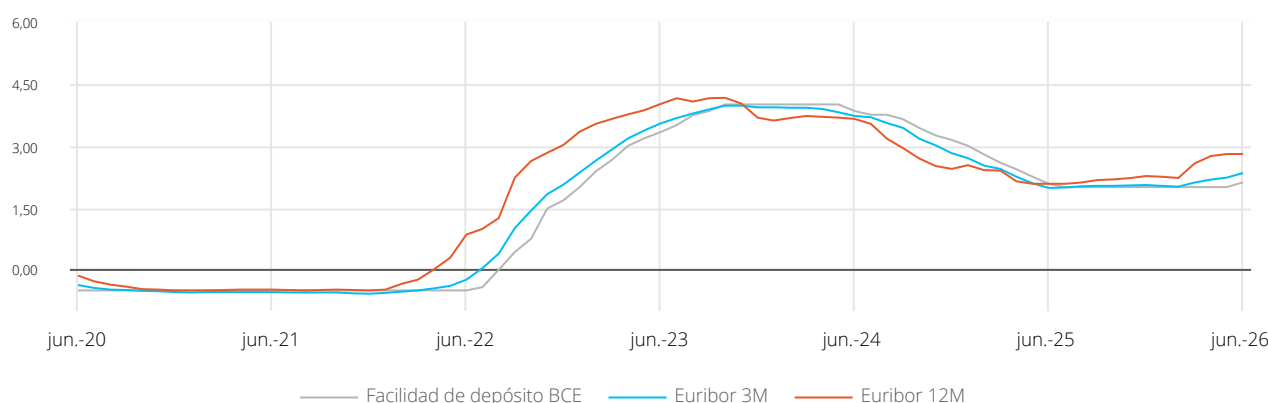
El **Margen de intereses** del primer semestre de 2026 asciende a 5.390 millones de euros (+2,0% respecto a 2025):

- > 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.
- > Mayores ingresos de la cartera de valores representativos de deuda por efecto positivo de tipo y volumen medio.
- > 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.

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 por impacto de un menor tipo y volumen.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



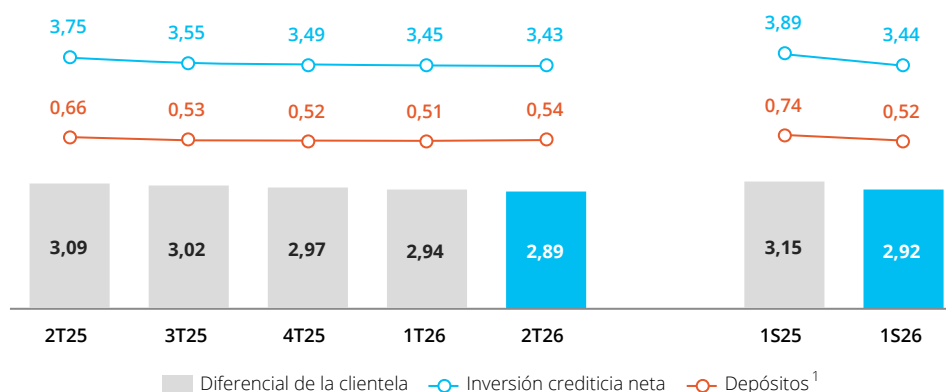
En relación con la evolución respecto al trimestre anterior (+2,5%) inciden los siguientes aspectos:

- > Incremento de los ingresos crediticios principalmente por efecto volumen y fin del reprecio negativo de la cartera a tipo variable.
- > Aumento de la cartera de valores representativos de deuda por un incremento del tipo medio de cartera y un incremento del volumen de cartera.
- > Mayor número de días del segundo trimestre en comparación con el trimestre anterior.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de los depósitos de clientes, en un contexto de tipos al alza y con mayor saldo. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Incremento del coste de la financiación institucional impulsado por un mayor nivel de tipos compensado parcialmente por el efecto volumen favorable.
- > Descenso de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por un menor volumen.

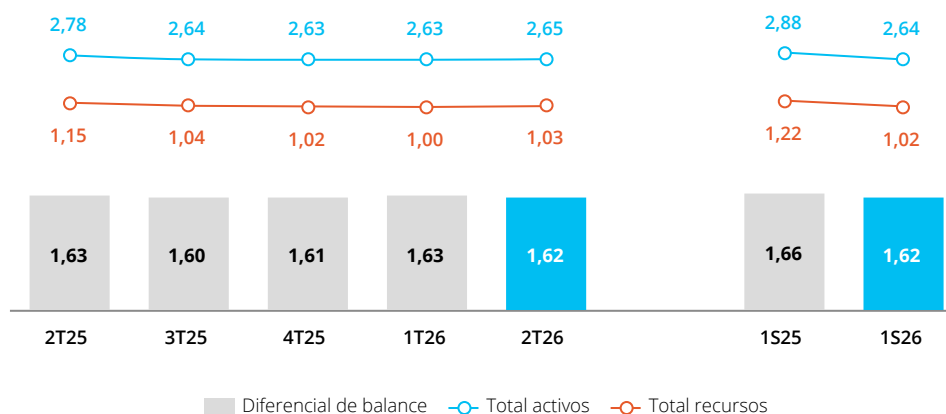
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 5 pb en el trimestre hasta el 2,89%, debido al decremento del rendimiento del crédito (-2 pb) y el incremento del coste de los depósitos (+3 pb).

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

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** se reduce en -1 pb en el trimestre, principalmente por el menor rendimiento de intermediarios financieros compensado parcialmente por mayor rentabilidad valores representativos de deuda.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas¹ acumulados** del primer semestre de 2026, en comparación con el año anterior.

En millones de euros	1S26			1S25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	55.132	614	2,24	69.019	913	2,67
Cartera de créditos (a)	364.624	6.219	3,44	340.624	6.571	3,89
Valores representativos de deuda	99.551	868	1,76	89.414	667	1,50
Otros activos con rendimiento	66.411	994	3,02	64.761	936	2,91
Resto de activos	84.186	75		78.751	97	
Total activos medios (b)	669.904	8.770	2,64	642.569	9.184	2,88
Intermediarios financieros	31.707	(352)	2,24	30.207	(416)	2,78
Recursos de la actividad minorista (c)	435.701	(1.132)	0,52	415.811	(1.531)	0,74
Empréstitos institucionales y valores negociables	43.910	(799)	3,67	45.670	(884)	3,90
Pasivos subordinados	10.444	(140)	2,70	10.081	(153)	3,06
Otros pasivos con coste	87.838	(926)	2,13	81.750	(863)	2,13
Resto de pasivos	60.304	(31)		59.050	(55)	
Total recursos medios (d)	669.904	(3.380)	1,02	642.569	(3.902)	1,22
Margen de intereses	5.390			5.282		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,92			3,15		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,62			1,66		

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas¹ acumulados trimestrales**, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	2T26			1T26			4T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	52.184	294	2,26	58.112	320	2,23	68.158	389	2,26
Cartera de créditos (a)	369.634	3.159	3,43	359.558	3.060	3,45	357.232	3.139	3,49
Valores representativos de deuda	103.349	471	1,83	95.711	397	1,68	94.550	377	1,58
Otros activos con rendimiento	66.823	506	3,04	65.995	488	3,00	65.394	492	2,99
Resto de activos	85.588	40		82.768	35		83.485	30	
Total activos medios (b)	677.578	4.470	2,65	662.144	4.300	2,63	668.819	4.426	2,63
Intermediarios financieros	36.594	(200)	2,20	26.765	(152)	2,30	34.093	(195)	2,26
Recursos de la actividad minorista (c)	438.511	(586)	0,54	432.859	(546)	0,51	433.515	(569)	0,52
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.130	(411)	3,73	43.689	(389)	3,61	42.838	(391)	3,62
Pasivos subordinados	9.920	(67)	2,71	10.973	(73)	2,70	10.675	(72)	2,68
Otros pasivos con coste	88.283	(467)	2,12	87.388	(458)	2,13	85.589	(456)	2,12
Resto de pasivos	60.141	(10)		60.470	(21)		62.109	(29)	
Total recursos medios (d)	677.578	(1.741)	1,03	662.144	(1.638)	1,00	668.819	(1.712)	1,02
Margen de intereses	2.729			2.662			2.715		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,89			2,94			2,97		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,62			1,63			1,61		

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.

En millones de euros	3T25			2T25		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	71.999	413	2,27	67.053	413	2,47
Cartera de créditos (a)	351.775	3.144	3,55	343.540	3.215	3,75
Valores representativos de deuda	92.667	345	1,48	91.382	345	1,51
Otros activos con rendimiento	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91
Resto de activos	80.879	35		79.030	41	
Total activos medios (b)	661.542	4.410	2,64	645.683	4.483	2,78
Intermediarios financieros	34.732	(200)	2,28	31.986	(207)	2,59
Recursos de la actividad minorista (c)	428.938	(578)	0,53	419.415	(685)	0,66
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.754	(423)	3,75	43.361	(417)	3,85
Pasivos subordinados	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96
Otros pasivos con coste	83.249	(438)	2,09	81.436	(433)	2,13
Resto de pasivos	60.012	(29)		59.464	(30)	
Total recursos medios (d)	661.542	(1.736)	1,04	645.683	(1.846)	1,15
Margen de intereses		2.674			2.636	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)			3,02			3,09
Diferencial de balance (%) (b-d)			1,60			1,63



INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 2.772 millones de euros, +7,4% interanual y +7,3% respecto al mismo trimestre de 2025. Crecimiento trimestral del +1,8%.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Gestión patrimonial	1.091	973	12,1	555	536	527	511	483
Seguros de protección	658	575	14,5	332	326	321	298	287
Comisiones bancarias	1.023	1.034	(1,1)	511	512	535	492	532
Ingresos por servicios	2.772	2.581	7,4	1.398	1.374	1.383	1.302	1.303
Promemoria:								
del que: Comisiones netas (c)	2.075	1.948	6,5	1.047	1.028	1.043	975	986
del que: Resultado del servicio de seguros (s)	697	633	10,1	351	346	340	327	317

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 1.091 millones de euros (+12,1% interanual y +14,9% respecto al mismo trimestre de 2025), tras el aumento del patrimonio gestionado. Crecimiento del +3,5% en el trimestre.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Activos bajo gestión	802	694	15,7	410	392	385	369	346
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	627	529	18,6	321	306	289	283	264
Planes de pensiones (c)	175	165	6,2	89	86	96	86	81
Seguros de vida ahorro	289	279	3,4	145	144	142	142	137
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	193	196	(1,6)	95	98	96	97	96
Resultado Unit linked (s)	75	66	13,1	39	36	36	36	33
Otros ingresos de Unit Linked (c)	21	17	24,0	11	10	10	9	8
Ingresos por gestión patrimonial	1.091	973	12,1	555	536	527	511	483

- > Las comisiones por **Activos bajo gestión** se sitúan en 802 millones de euros, tras crecer un +15,7% interanual y +18,5% frente al mismo trimestre de 2025. Crecimiento del +4,4% respecto al trimestre anterior:
 - > Las comisiones de **fondos de inversión** ascienden a 627 millones de euros tras un sólido crecimiento (+18,6% interanual, +21,3% respecto al segundo trimestre de 2025 y +4,7% en el trimestre). En la evolución incide el incremento del patrimonio gestionado tanto por suscripciones netas positivas como por revalorización de los mercados.
 - > Las comisiones de **planes de pensiones** totalizan 175 millones de euros (+6,2% interanual, +9,7% respecto al segundo trimestre de 2025 y +3,7% frente al trimestre anterior).
- > Los ingresos de **Seguros de vida ahorro** ascienden a 289 millones de euros (+3,4% interanual y +5,6% respecto al segundo trimestre de 2025 y +1,0% en el trimestre):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 193 millones de euros, con cierta disminución del -1,6% interanual y -0,8% respecto al mismo trimestre de 2025.
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 75 millones de euros, con un aumento del +13,1% interanual, +18,7% frente al segundo trimestre de 2025 y +8,8% trimestral, apoyado en el incremento del patrimonio gestionado.
 - > **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 658 millones de euros (+14,5% interanual y +15,6% respecto al mismo trimestre de 2025). Crecimiento trimestral del +1,9%.
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 429 millones de euros (+15,8% interanual, +15,6% respecto al mismo trimestre de 2025 y +2,2% en el trimestre) apoyados por el crecimiento sostenido de la cartera.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 229 millones de euros, impulsadas por la elevada actividad comercial (+12,2% interanual y +15,5% respecto al mismo trimestre del año anterior). Crecimiento del +1,3% en el trimestre.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Seguros vida-riesgo (s)	429	371	15,8	217	212	208	194	188
Comisiones por comercialización de seguros (c)	229	204	12,2	115	114	113	105	100
Ingresos por seguros de protección	658	575	14,5	332	326	321	298	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 semestre de 2026 ascienden a 1.023 millones de euros, -1,1% interanual y -4,0% respecto al segundo trimestre de 2025, manteniéndose en niveles similares respecto al trimestre anterior (-0,1%):
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** se sitúan en los 829 millones de euros. La reducción respecto al mismo periodo (-2,4%) y al mismo trimestre (-2,9%) del año anterior está impactada, entre otros, por menores comisiones asociadas a programas de fidelización, así como por mayores gastos de comisiones pagadas por estructuración de operaciones de transferencia de riesgos. Ligero crecimiento en el trimestre (+0,2%).
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 193 millones de euros, con un aumento del +4,8% interanual y ligera reducción respecto al trimestre anterior (-1,4%). La fuerte actividad mayorista del segundo trimestre de 2025 explica la caída de ingresos del -8,5% respecto al mismo trimestre del año previo.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Comisiones bancarias recurrentes (c)	829	849	(2,4)	415	414	440	411	427
Comisiones bancarias mayoristas (c)	193	184	4,8	96	97	95	82	105
Comisiones bancarias	1.023	1.034	(1,1)	511	512	535	492	532

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos de la cartera de participadas** alcanzan los 229 millones de euros, con un crecimiento del +11,2% interanual. La evolución trimestral refleja, entre otros, el registro del dividendo BFA en el primer trimestre.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Ingresos por dividendos	55	58	(5,5)	6	49	2	0	5
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	173	147	17,9	94	79	23	118	76
Ingresos de la cartera de participadas	229	206	11,2	100	128	25	118	81

Resultado de operaciones financieras

> El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 110 millones de euros frente a los 136 millones del año anterior.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Resultado de operaciones financieras	110	136	(19,3)	45	65	66	44	67

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 aumento interanual de las **contribuciones y gravámenes** se debe a una sentencia constitucional favorable que permitió reconocer un ingreso extraordinario de +18¹ millones de euros en el primer semestre de 2025 por el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués.

El devengo de las distintas contribuciones y gravámenes introduce estacionalidad en la evolución trimestral. 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 2025). El segundo trimestre de 2026 recoge en BPI la contribución al Fondo de Resolución Nacional por -8 millones de euros (-7 millones de euros en 2025).

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Contribuciones y gravámenes	(47)	(27)	75,5	(8)	(40)	(13)		15
Otros	(115)	(138)	(16,5)	(53)	(62)	(23)	(61)	(72)
Otros ingresos y gastos de explotación	(162)	(165)	(1,5)	(60)	(102)	(36)	(61)	(57)

1. +22 millones de euros de ingreso en 2T25 tras registro de -4 millones de euros en 1T25 previo a la sentencia y -18 millones de euros de contribuciones registradas en ejercicios anteriores.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

> El total de **Gastos de administración y amortización** asciende a -3.320 millones de euros, un +4,5% interanual y +4,3% respecto al mismo trimestre de 2025. Crecimiento en el trimestre +1,0%.

Los **gastos de personal** incrementan +3,5% interanual y +3,4% respecto al segundo trimestre del año anterior 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 estaba previsto en el Plan Estratégico 2025-2027. En el trimestre, los gastos de personal aumentan un +1,2%.

Los **gastos generales** aumentan un +5,7% interanual (+6,0% respecto al mismo trimestre de 2025), impactados por iniciativas estratégicas; y un +0,7% respecto al trimestre anterior.

Las **amortizaciones** aumentan (+6,4% interanual, +5,5% frente al segundo trimestre de 2025 y +0,5% 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)** es del 39,6%.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Margen Bruto	8.338	8.040	3,7	4.211	4.127	4.152	4.077	4.030
Gastos de personal	(2.045)	(1.975)	3,5	(1.029)	(1.017)	(999)	(998)	(994)
Gastos generales	(862)	(816)	5,7	(433)	(430)	(418)	(418)	(408)
Amortizaciones	(413)	(388)	6,4	(207)	(206)	(200)	(203)	(196)
Gastos administración y amortización	(3.320)	(3.179)	4,5	(1.668)	(1.652)	(1.617)	(1.620)	(1.599)
Ratio de eficiencia (% 12 meses)	39,6	38,6	1,0	39,6	39,6	39,4	39,2	38,6

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -480 millones de euros (+28,8% interanual). En el trimestre ascienden a -247 (+6,4% respecto al trimestre anterior y +39,2% frente al mismo trimestre de 2025).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,24% (estable respecto al cierre del primer semestre de 2025).

En el segundo trimestre se ha procedido a la recalibración semestral de los modelos de provisiones con escenarios macroeconómicos *forward looking* de acuerdo con la normativa contable NIIF9. A 30 de junio de 2026, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones por 271 millones de euros que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito (la reducción en el trimestre de -40 millones de euros, en el contexto de la referida recalibración semestral, ha implicado una asignación de estas provisiones a nivel específico, sin alterar los niveles de cobertura total de la cartera).

- > Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. Disminución respecto al mismo periodo del año anterior (-33,1%) y respecto al mismo trimestre de 2025 (-28,1%).

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Dotaciones para insolvencias	(480)	(372)	28,8	(247)	(232)	(286)	(245)	(178)
Otras dotaciones a provisiones	(70)	(105)	(33,1)	(45)	(26)	(58)	(57)	(62)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(550)	(478)	15,2	(292)	(258)	(343)	(302)	(240)
Coste del riesgo (% últimos 12 meses)	0,24%	0,24%	0,00	0,24%	0,23%	0,22%	0,24%	0,24%

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** en los últimos trimestres, que incluyen los resultados de ventas de inmuebles netos del registro de provisiones.

El epígrafe **otros** incluye, entre otros, ventas y saneamientos de otros activos.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Resultados inmobiliarios	109	9		71	38	19	1	10
Otros	(37)	(40)	(6,1)	(11)	(26)	(18)	(28)	(34)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	71	(31)		60	12	1	(28)	(24)

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 -304 millones de euros en el primer semestre de 2026 (-296 millones de euros en el primer semestre de 2025).

Asimismo, tras considerarse previsible su recuperabilidad, a partir de 2025 se procede a la activación de activos fiscales diferidos previamente no registrados en balance (+270 millones de euros en el primer semestre de 2026 y +151 millones de euros en el mismo periodo de 2025).



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 693.429 millones de euros a 30 de junio de 2026, un +3,5% en el trimestre.

En millones de euros	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	37.997	39.434	(3,6)	45.828	(17,1)
Activos financieros mantenidos para negociar	7.089	7.351	(3,6)	5.799	22,2
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	24.726	21.546	14,8	21.321	16,0
Instrumentos de patrimonio	24.723	21.531	14,8	21.318	16,0
Valores representativos de deuda	2	15	(85,5)	2	1,2
Préstamos y anticipos	0	0	0,5	0	1,0
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.586	5.525	1,1	5.698	(2,0)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	81.195	78.265	3,7	71.183	14,1
Activos financieros a coste amortizado	503.198	484.133	3,9	479.096	5,0
Entidades de crédito	16.067	15.886	1,1	14.844	8,2
Clientela	397.429	379.376	4,8	375.328	5,9
Valores representativos de deuda	89.703	88.870	0,9	88.924	0,9
Derivados - contabilidad de coberturas	785	920	(14,7)	1.377	(43,0)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.689	1.793	(5,8)	1.749	(3,4)
Activos por contratos de reaseguro	83	78	6,2	60	37,8
Activos tangibles	6.160	6.219	(1,0)	6.513	(5,4)
Activos intangibles	5.292	5.262	0,6	5.268	0,5
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.136	1.520	(25,3)	1.779	(36,2)
Resto activos	18.492	17.923	3,2	18.368	0,7
Total activo	693.429	669.970	3,5	664.040	4,4
Pasivo	654.733	632.976	3,4	625.514	4,7
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.233	3.808	(15,1)	3.133	3,2
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.736	4.429	6,9	4.273	10,8
Pasivos financieros a coste amortizado	549.287	533.854	2,9	526.391	4,3
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	19.312	13.811	39,8	19.973	(3,3)
Depósitos de la clientela	471.057	460.076	2,4	447.811	5,2
Valores representativos de deuda emitidos	51.377	50.511	1,7	52.206	(1,6)
Otros pasivos financieros	7.541	9.456	(20,3)	6.401	17,8
Pasivos por contratos de seguros	85.380	79.813	7,0	79.892	6,9
Provisiones	3.530	3.657	(3,5)	3.785	(6,7)
Resto pasivos	8.566	7.415	15,5	8.040	6,5
Patrimonio neto	38.696	36.995	4,6	38.526	0,4
Fondos Propios	39.150	37.717	3,8	38.962	0,5
Intereses minoritarios	14	11	21,0	16	(17,2)
Otro resultado global acumulado	(467)	(733)	(36,3)	(452)	3,3
Total pasivo y patrimonio neto	693.429	669.970	3,5	664.040	4,4

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto** se sitúa en **406.233 millones de euros** (+7,6% en los últimos 12 meses). El crecimiento del +5,7% en el año y +4,6% en el trimestre incluye la estacionalidad positiva del anticipo de la paga doble a pensionistas (+4,6% y +3,6% respectivamente, sin este efecto).

- > El **Crédito a particulares** asciende a 195.686 millones de euros (+4,9% en el año y +3,8% en el trimestre).
 - > El crédito para la **adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+2,8% en el año y +1,6% en el trimestre), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
 - > El crédito para **otras finalidades** incluye el efecto estacional derivado de la paga doble a pensionistas por aproximadamente 4.100 millones de euros. Sin este efecto +2,6% en el año y +1,8% en el trimestre.

Por su parte, el crédito al **consumo** mantiene la senda de crecimiento (+5,2% en el año y +2,4% en el trimestre), apoyado en mayores niveles de producción.
- > El **Crédito a empresas** alcanza los 191.590 millones de euros, y continúa actuando como uno de los principales motores del crecimiento de la cartera crediticia (+6,8% en el año y +4,8% en el trimestre).
- > El crédito al **Sector público** se sitúa en 18.957 millones de euros, con una evolución (+3,0% en el año y +12,6% en el trimestre) marcada por operaciones singulares.

En millones de euros	30.06.26	Trimestral		Anual		Interanual	
		31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.06.25	Var. %
Créditos a particulares	195.686	188.588	3,8	186.505	4,9	185.075	5,7
Adquisición vivienda	145.527	143.304	1,6	141.566	2,8	137.331	6,0
Otras finalidades	50.159	45.284	10,8	44.940	11,6	47.744	5,1
del que: Consumo	25.102	24.502	2,4	23.858	5,2	22.532	11,4
Créditos a empresas	191.590	182.756	4,8	179.417	6,8	174.169	10,0
del que: Sucursales internacionales	42.062	36.235	16,1	34.097	23,4	30.956	35,9
Sector Público	18.957	16.839	12,6	18.411	3,0	18.406	3,0
Crédito a la clientela, bruto¹	406.233	388.183	4,6	384.334	5,7	377.649	7,6
Fondo para insolvencias	(6.055)	(6.263)	(3,3)	(6.336)	(4,4)	(6.533)	(7,3)
Crédito a la clientela, neto	400.179	381.920	4,8	377.998	5,9	371.116	7,8
Riesgos contingentes	34.081	33.254	2,5	33.168	2,8	33.973	0,3

Promemoria:

Crédito sano, bruto	398.835	380.279	4,9	376.182	6,0	368.569	8,2
----------------------------	----------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	------------

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos** se sitúan en **771.943 millones de euros** (+7,6% en los últimos 12 meses). Evolución de +5,5% en el año y +5,2% en el trimestre que incluye estacionalidad en vista.

La **gestión patrimonial** asciende a **308.598 millones de euros** (+13,9% en los últimos 12 meses). Crecimiento del +6,8% en el año y +6,7% en el trimestre.

- > Los **Recursos en balance** ascienden a 549.578 millones de euros (+4,8% en el año y +4,4% en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** crece +5,2% en el año y +5,0% en el trimestre, impactado por la estacionalidad habitual del segundo trimestre.
 - > El **ahorro a plazo** aumenta +0,6% en el año y se mantiene estable en el trimestre.
 - > Los **pasivos por contratos de seguros**, incrementan un +6,8% en el año y +5,9% en el trimestre.
Evolución positiva del *Unit Linked* (+13,6% en el año y +13,1% en el trimestre) impulsado por la evolución de los mercados.
- > Los **Activos bajo gestión** totalizan 216.741 millones de euros (+6,8% en el año). Crecimiento en el segundo trimestre (+7,1%) apoyado en el buen nivel de suscripciones y la recuperación de los mercados.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y SICAVs** crece +7,0% en el año y en el trimestre.
 - > Los **planes de pensiones** crecen +6,3% en el año y +7,5% en el trimestre.
- > Las **Otras cuentas** se sitúan en 5.624 millones de euros, impactando en su evolución la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.06.26	Trimestral		Anual		Interanual	
		31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.06.25	Var. %
Depósitos de clientes	451.365	433.257	4,2	431.983	4,5	432.489	4,4
Ahorro a la vista	385.010	366.647	5,0	365.999	5,2	370.456	3,9
Ahorro a plazo ¹	66.355	66.610	(0,4)	65.984	0,6	62.033	7,0
Pasivos por contratos de seguros ²	91.630	86.553	5,9	85.765	6,8	82.067	11,7
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	30.662	27.113	13,1	26.990	13,6	24.254	26,4
Cesión temporal de activos y otros	6.583	6.570	0,2	6.879	(4,3)	6.060	8,6
Recursos en balance	549.578	526.379	4,4	524.626	4,8	520.616	5,6
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	161.543	150.973	7,0	150.947	7,0	139.118	16,1
Planes de pensiones	55.198	51.336	7,5	51.913	6,3	49.436	11,7
Activos bajo gestión	216.741	202.309	7,1	202.860	6,8	188.554	14,9
Otras cuentas	5.624	5.287	6,4	4.450	26,4	8.482	(33,7)
Total recursos de clientes⁴	771.943	733.975	5,2	731.936	5,5	717.652	7,6

Promemoria:

Volumen en gestión patrimonial⁵	308.598	289.093	6,7	288.870	6,8	270.881	13,9
---	----------------	----------------	------------	----------------	------------	----------------	-------------

1. Incluye empréstitos retail por importe de 63 millones de euros a 30 de junio de 2026 (239 millones a 31 de marzo de 2026, 445 millones a 31 de diciembre de 2025 y 647 millones a 30 de junio 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'.

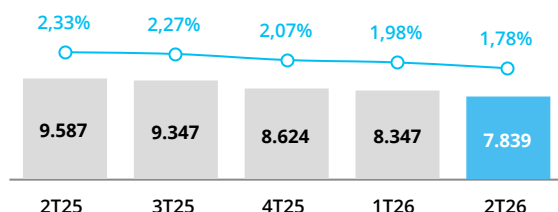
5. Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y SICAVs, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 227 millones de euros a 30 de junio de 2026, 231 millones a 31 de marzo de 2026, 245 millones a 31 de diciembre de 2025 y 260 millones a 30 de junio de 2025).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

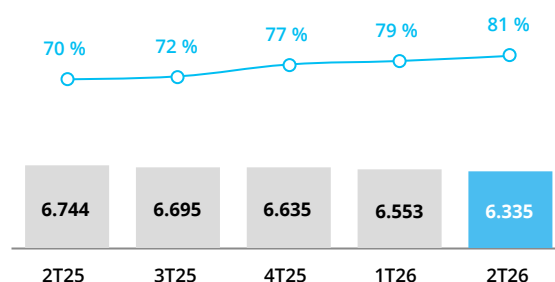
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **saldos dudosos** **descienden hasta los 7.839 millones de euros** (-785 millones de euros en el año), tras la buena evolución orgánica de la calidad de activo y la gestión activa de la morosidad que incluye ventas de carteras.
- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,78%** (-29 pb respecto al cierre de 2025).
- > Los **fondos para insolvencias (6.335 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **81%** (+4 pp respecto al cierre de 2025).
- > A 30 de junio de 2026, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 271 millones de euros que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito (la reducción en el trimestre de -40 millones de euros, en el contexto de la recalibración semestral, ha implicado una asignación de estas provisiones a nivel específico, sin alterar los niveles de cobertura total de la cartera).

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Saldo inicial del período	10.076	9.587	9.347	8.624	8.347
Entradas en dudosos	1.307	1.066	997	1.065	1.325
Salidas de dudosos	(1.796)	(1.306)	(1.720)	(1.343)	(1.833)
de los que: fallidos	(180)	(179)	(207)	(273)	(276)
Saldo final del período	9.587	9.347	8.624	8.347	7.839

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

En %	30.06.26	31.03.26	31.12.25
Créditos a particulares	1,8%	2,1%	2,2%
Adquisición vivienda	1,5%	1,7%	1,9%
Otras finalidades ²	2,7%	3,2%	3,3%
del que: Consumo	2,8%	2,8%	2,8%
Créditos a empresas	2,0%	2,2%	2,2%
Sector Público	0,1%	0,3%	0,1%
Ratio morosidad (créditos + avales)²	1,8%	2,0%	2,1%

1. Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

2. La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre, esencialmente, por el anticipo a pensionistas. Excluyendo este efecto, su ratio de morosidad se situaría en el 2,9%, mientras que la ratio de morosidad total se mantendría en el 1,8%.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Saldo inicial del período	7.017	6.744	6.695	6.635	6.553
Dotaciones para insolvencias	178	245	286	232	247
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(451)	(294)	(346)	(315)	(465)
Saldo final del período	6.744	6.695	6.635	6.553	6.335

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

30.06.26	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	372.558	26.277	7.398	406.233	(702)	(974)	(4.379)	(6.055)
Riesgos contingentes	31.335	2.306	441	34.081	(29)	(53)	(198)	(280)
Total crédito y riesgos contingentes	403.893	28.583	7.839	440.315	(731)	(1.026)	(4.577)	(6.335)

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 VALUE²

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

30.06.26					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	43.865	44.772	42.795	12.780	144.212
del que: Dudosos	509	526	413	667	2.115

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

En millones de euros	30.06.26		31.03.26		31.12.25	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	2.025	1.315	2.265	1.526	2.370	1.621
Empresas	2.488	1.555	2.511	1.582	2.776	1.767
Sector Público	28	1	29	1	31	1
Total	4.541	2.871	4.805	3.110	5.176	3.389
Provisiones	1.765	1.646	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 922 millones de euros netos de provisiones (-156 millones de euros en el año).
La **ratio de cobertura contable**³ es del 38%, y la **ratio de cobertura con saneamientos**³ del 51%.
- > La cartera de **alquiler**¹ se sitúa en 585 millones de euros netos de provisiones (-229 millones de euros en el año).
- > El **total de ventas**⁴ **en 2026 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 548 millones de euros.

1. Exposición en España.

2. No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 51 millones de euros netos a 30 de junio de 2026.

3. Véase definición en 'Anexo 1'.

4. A precio de venta.



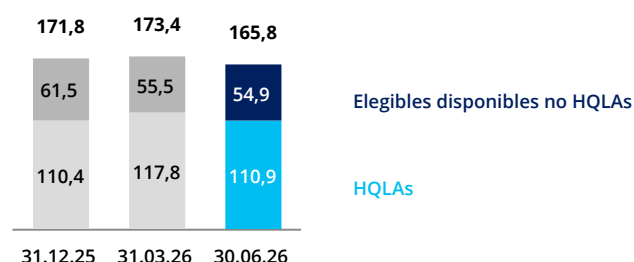


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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	30.06.26
LCR puntual	202%	194%	184%
LCR medio (12 meses)	200%	198%	193%
NSFR	146%	145%	143%
LTD	86,9%	87,6%	88,1%



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.25	31.03.26	30.06.26
Depósitos de clientes	432,0	433,3	451,4
Emisiones institucionales ¹	51,0	49,9	50,9
Interbancario neto	(38,2)	(38,9)	(32,2)
Total financiación	444,8	444,2	470,1

Vencimientos de emisiones institucionales² (a 30.06.2026)

	2026	2027	2028	>2028	TOTAL
Covered bond hipotecario ³	0,0	3,0	1,8	6,9	11,6
Senior Preferred	0,8	1,9	0,6	5,4	8,6
Senior Non-Preferred	1,9	1,7	4,0	13,1	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
Emisiones institucionales	2,6	8,1	8,6	31,6	50,9

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **165.763 millones de euros** a 30 de junio de 2026.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del **184%**, mostrando una holgada posición de liquidez (193% del LCR medio últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** es del **143%**, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100%.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 88,1%**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de junio de 2026, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **76,2%**⁴. Por su parte, el **60,1%** de los depósitos están **garantizados**^{4,5}.
- > **Financiación institucional**⁶ por **50.913 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 **59.612 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 Senior Non-Preferred	€ 1.250	20/1/2026	11 años	3,921% (midswap + 1,08%)	20/1/2036
Covered Bond - BPI	€ 500	22/4/2026	6 años	3,189% (midswap + 0,32%)	
Deuda Senior Non-Preferred ²	USD 1.000	22/4/2026	11 años	5,402% (UST + 1,15%)	22/4/2036
Deuda Senior Non-Preferred ²	USD 1.000	22/4/2026	6 años	4,818% (UST + 0,95%)	22/4/2031
Deuda Senior preferred ³	AUD 400	26/5/2026	5 años	5,801% (SQ ASW + 1,07%)	
Deuda Senior preferred ⁴	AUD 600	26/5/2026	5 años	3M BBSW + 1,07%	

1. Corresponde a la yield de la emisión.

2. 848 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.

3. 248 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.

4. 371 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISIONES EN 2026

- > **Vencimientos** por importe de **1.844 millones de euros**.
 - > **Senior preferred:** emisión de **1.000 millones de euros**.
 - > **Senior Non-Preferred:** emisión con nominal en circulación de **844 millones de euros** (tras la recompra en enero de 406 millones de euros).
- > **Amortizaciones anticipadas:** por importe de **2.272 millones de euros**:
 - > **Senior Non-Preferred:** dos emisiones por **1.027 millones de euros**.
 - > **Tier 2:** emisión de **1.000 millones de euros**.
 - > **AT1:** emisión con nominal en circulación por **245 millones de euros**.
- > **Recompras de instrumentos de capital Senior Non-Preferred:** operación de recompra parcial sobre la emisión con vencimiento en junio de 2026 por **406 millones de euros** que se ejecutó en enero.

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

En millones de euros		30.06.26
Cédulas hipotecarias emitidas	a	55.188
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁵	b	114.451
Colateralización	b/a	207%
Sobrecolateralización ⁶	b/a -1	107%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁷		53.813

5. A 30 de junio de 2026 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

6. El nivel de sobrecolateralización regulatoria para cédulas hipotecarias se sitúa a cierre de junio en 206%, 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.

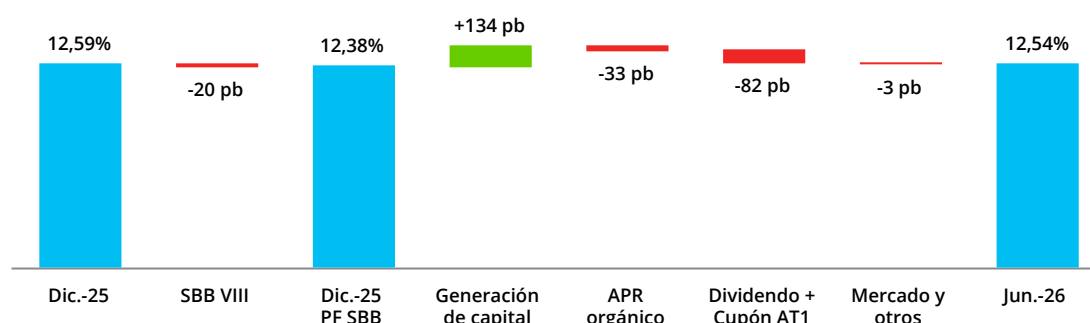
7. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez, tampoco se incluyen otros conceptos relativos al art. 10.3 del RD-Ley 24/2021. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 5.799 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 53.813 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 5.799 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de junio 2026.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

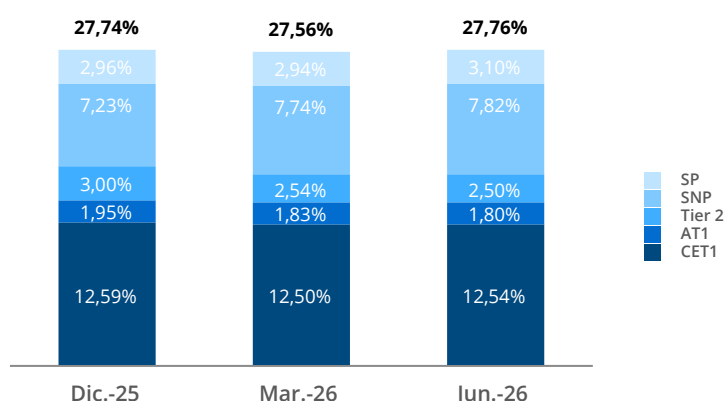
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,5%**. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de -20 pb del octavo programa de recompra de acciones¹ anunciado el 30 de abril de 2026, por 500 millones de euros.

La evolución de la ratio CET1 en el primer semestre, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +16 pb (de los cuales +4 pb en el trimestre) y se explica por la generación de capital (+134 pb, de los cuales +69 pb en el trimestre), minorada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-33 pb, de los cuales -23 pb en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 (-82 pb, de los cuales -42 pb en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (-3 pb, de los cuales 0 pb en el trimestre).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3%**.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,8%**.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,6%**.
- > A 30 de junio, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,7%** y la ratio **MREL total** el **27,8%**. Este trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non-Preferred* por un total de 2.000 millones de dólares y dos emisiones de deuda *Senior Preferred* por un total de 1.000 millones de dólares australianos.



- > 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 BCE y del Consejo de Administración).
- > A 30 de junio, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,3%**, 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 junio 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 0,07%.
- > De acuerdo con esto, los **requerimientos de capital** para junio 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, 8.522 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

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

- > A 30 de junio 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 286 puntos básicos, esto es, 7.189 millones de euros.
- > En relación con la retribución al accionista, la **Junta General de Accionistas** del pasado mes de marzo **aprobó la distribución de un dividendo complementario**, que se abonó 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 equivale 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 **aprobó 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).

- > Por lo que se refiere 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.
 - > En abril de 2026 se inició el **octavo programa de recompra de acciones**² por 500 millones de euros, actualmente en curso.

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 %)	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	Var. trimestral
Instrumentos CET1	35.350	35.405	35.973	36.009	36.695	687
Fondos propios contables	37.904	38.957	38.962	37.717	39.150	1.433
Capital	7.086	7.086	7.025	7.025	6.976	(49)
Resultado atribuido al Grupo	2.951	4.397	5.891	1.572	3.203	1.631
Reservas y otros	27.867	27.475	26.046	29.120	28.971	(149)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.554)	(3.552)	(2.989)	(1.708)	(2.455)	(747)
Deducciones CET1	(5.203)	(5.101)	(5.199)	(5.180)	(5.167)	14
CET1	30.147	30.304	30.773	30.828	31.529	700
Instrumentos AT1	4.437	4.766	4.768	4.523	4.523	1
TIER 1	34.584	35.071	35.541	35.351	36.052	701
Instrumentos T2	6.120	6.215	7.336	6.270	6.297	27
TIER 2	6.120	6.215	7.336	6.270	6.297	27
CAPITAL TOTAL	40.704	41.286	42.877	41.621	42.349	729
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	16.942	19.439	17.680	19.087	19.670	583
MREL subordinado	57.646	60.725	60.558	60.708	62.020	1.311
Otros instrumentos computables MREL	7.982	7.241	7.246	7.255	7.800	545
MREL	65.628	67.966	67.803	67.963	69.819	1.856
Ratio CET1	12,5%	12,4%	12,6%	12,5%	12,5%	0,0
Ratio Tier 1	14,3%	14,4%	14,5%	14,3%	14,3%	0,0
Ratio Capital Total	16,8%	16,9%	17,5%	16,9%	16,8%	(0,0)
Ratio MREL subordinada	23,8%	24,9%	24,8%	24,6%	24,7%	0,0
Ratio MREL	27,1%	27,9%	27,7%	27,6%	27,8%	0,2
Leverage Ratio	5,6%	5,6%	5,7%	5,6%	5,6%	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	241.835	243.704	244.455	246.600	251.487	4.887
Buffer MDA	9.182	9.153	8.662	8.343	8.522	178
Buffer M-MDA	6.584	8.441	7.103	6.550	7.189	639

A continuación se presentan las ratios regulatorias² a 30 de junio de 2026:

Grupo CaixaBank - ratios regulatorias (en MM€ o %)	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	Var. trimestral
Ratio CET1	12,3%	12,3%	12,3%	12,4%	12,3%	(0,1)
Ratio Tier 1	14,1%	14,2%	14,2%	14,2%	14,1%	(0,1)
Ratio Capital Total	16,6%	16,8%	17,2%	16,8%	16,6%	(0,1)
Ratio MREL subordinada	23,6%	24,7%	24,4%	24,5%	24,5%	(0,1)
Ratio MREL	26,9%	27,7%	27,4%	27,5%	27,6%	0,1
Leverage Ratio	5,5%	5,5%	5,6%	5,6%	5,5%	(0,1)
Buffer MDA ³	8.660	8.703	7.835	8.087	8.000	(87)
Buffer M-MDA	6.062	7.991	6.275	6.294	6.667	373

Los datos correspondientes a marzo de 2026 han sido actualizados con la última información oficial.

1. Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no recomprado del programa de recompra de acciones en curso 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 %)	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	12,0%	12,1%	12,3%	12,3%	12,2%	(0,1)
Ratio Tier 1 individual	13,9%	14,1%	14,3%	14,3%	14,2%	(0,1)
Ratio Capital Total individual	16,6%	16,8%	17,5%	17,0%	16,8%	(0,1)
Leverage ratio individual	5,6%	5,6%	5,7%	5,6%	5,5%	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	231.497	231.627	230.223	231.573	234.774	3.200
Resultado individual	3.508	4.666	5.987	1.910	3.145	1.235
ADIs ¹	11.077	12.170	12.216	11.277	12.892	1.615
Buffer MDA individual	11.326	11.433	10.919	11.011	10.983	(28)

CaixaBank individual - ratios regulatorias (en MM€ o %)	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,8%	11,8%	11,9%	12,1%	12,1%	(0,1)
Ratio Tier 1 individual	13,7%	13,9%	14,0%	14,1%	14,0%	(0,1)
Ratio Capital Total individual	16,3%	16,6%	17,1%	16,7%	16,6%	(0,1)
Leverage ratio individual	5,5%	5,5%	5,6%	5,5%	5,4%	(0,1)
Buffer MDA individual ²	10.719	10.909	10.091	10.520	10.544	23

BPI (en %)	30.06.25	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	Var. trimestral
Ratio CET1	14,0%	14,3%	14,0%	13,8%	13,9%	0,1
Ratio Tier 1	15,3%	15,7%	15,3%	15,1%	15,2%	0,1
Ratio Capital Total	17,4%	17,8%	17,5%	17,1%	17,2%	0,1

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

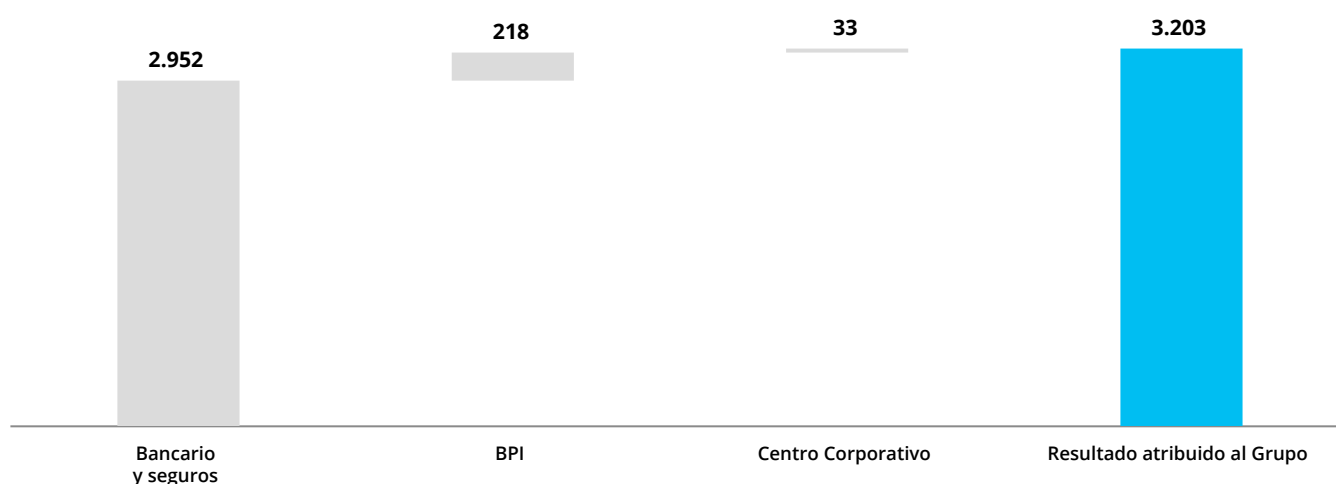
En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- > **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 SEMESTRE DE 2026 (MM€)



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	4.937	420	33	5.390
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	151	18	60	229
Comisiones netas	1.912	163	(0)	2.075
Resultado de operaciones financieras	97	14	(2)	110
Resultado del servicio de seguros	697			697
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(21)	(2)	(162)
Margen bruto	7.654	595	89	8.338
Gastos de administración y amortización	(3.015)	(269)	(36)	(3.320)
Margen de explotación	4.639	326	52	5.018
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(450)	(30)	0	(480)
Otras dotaciones a provisiones	(70)	(0)		(70)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	92	0	(21)	71
Resultado antes de impuestos	4.211	297	32	4.539
Impuesto sobre beneficios	(1.255)	(78)	2	(1.332)
Resultado después de impuestos	2.956	218	33	3.207
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	4			4
Resultado atribuido al Grupo	2.952	218	33	3.203



Negocio bancario y seguros

Resultado del primer semestre de 2026 de 2.952 millones de euros (+10,9% interanual).

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	4.937	4.786	3,2	2.506	2.431	2.465	2.430	2.392
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	151	144	4,5	83	68	37	110	67
Comisiones netas	1.912	1.798	6,3	963	949	963	898	912
Resultado de operaciones financieras	97	127	(23,6)	38	59	61	43	64
Resultado del servicio de seguros	697	633	10,1	351	346	340	327	317
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(158)	(11,5)	(61)	(79)	(41)	(62)	(73)
Margen bruto	7.654	7.331	4,4	3.880	3.774	3.825	3.746	3.679
Gastos de administración y amortización	(3.015)	(2.889)	4,3	(1.513)	(1.502)	(1.472)	(1.471)	(1.454)
Margen de explotación	4.639	4.441	4,5	2.367	2.272	2.353	2.275	2.225
Pérdidas por deterioro activos financieros	(450)	(345)	30,7	(241)	(210)	(288)	(244)	(173)
Otras dotaciones a provisiones	(70)	(105)	(33,0)	(45)	(26)	(56)	(57)	(62)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	92	(24)		69	23	(4)	(17)	(17)
Resultado antes de impuestos	4.211	3.967	6,1	2.151	2.059	2.005	1.957	1.972
Impuesto sobre beneficios	(1.255)	(1.303)	(3,7)	(638)	(617)	(635)	(628)	(636)
Resultado después de impuestos	2.956	2.665	10,9	1.513	1.443	1.369	1.329	1.336
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	4	3	35,0	2	2	2	2	2
Resultado atribuido al Grupo	2.952	2.662	10,9	1.511	1.440	1.367	1.327	1.334

- > El **Margen bruto** crece hasta los 7.654 millones de euros (+4,4% respecto a 2025):
 - > El **Margen de intereses** crece un +3,2% respecto a 2025. El menor coste de los depósitos y de la financiación institucional, los mayores ingresos de renta fija y un mayor volumen de crédito y depósitos compensan la reducción del rendimiento del crédito.
 - > Los **Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 151 millones de euros (+4,5%).
 - > Los **Ingresos por servicios** crecen un +7,3%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +11,9% por mayor volumen gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +14,6% reflejando una intensa actividad comercial. Las **Comisiones bancarias** se reducen un -1,6%.
 - > El **Resultado de operaciones financieras** alcanza 97 millones de euros (-23,6%).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -140 millones de euros (-158 millones de euros en 2025).
- > **Gastos de administración y amortización** de -3.015 millones de euros (+4,3%).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** aumentan hasta los -450 millones de euros (+30,7%), y el coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en 26 pb.
- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** alcanzan los +92 millones de euros en el primer semestre de 2026, apoyadas en un mejor resultado inmobiliario que incluye los resultados de ventas de inmuebles netos del registro de provisiones.
- > En 2026, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -304 millones de euros (-296 millones de euros en 2025). Asimismo, incluye +270 millones de euros de ingresos (+151 millones en 2025) por el registro de activos fiscales diferidos previamente no reconocidos en balance.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	1.056	944	11,9	537	519	510	495	469
Activos bajo gestión	784	678	15,7	401	383	377	361	338
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	609	513	18,7	312	298	281	275	257
Planes de pensiones (c)	175	164	6,2	89	86	96	85	81
Seguros vida-ahorro	272	266	2,3	137	136	133	135	131
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	193	196	(1,6)	95	98	96	97	96
Resultado Unit Linked (s)	75	66	13,1	39	36	36	36	33
Otros ingresos de Unit Linked (c)	4	4	18,6	2	2	1	2	2
Ingresos por seguros de protección	634	553	14,6	320	314	309	287	277
Seguros vida-riesgo (s)	429	371	15,8	217	212	208	194	188
Comisiones por comercialización de seguros (c)	205	183	12,1	103	102	101	93	89
Comisiones bancarias	919	934	(1,6)	457	462	484	443	482
Comisiones bancarias recurrentes (c)	729	754	(3,2)	363	366	390	362	379
Comisiones bancarias mayoristas (c)	190	181	5,0	94	96	94	80	103
Ingresos por servicios¹	2.609	2.431	7,3	1.314	1.295	1.303	1.225	1.228
Gastos de personal	(1.886)	(1.820)	3,6	(948)	(938)	(917)	(919)	(916)
Gastos generales	(751)	(716)	4,9	(377)	(375)	(374)	(367)	(359)
Amortizaciones	(377)	(353)	6,9	(189)	(189)	(182)	(185)	(179)
Gastos de administración y amortización	(3.015)	(2.889)	4,3	(1.513)	(1.502)	(1.472)	(1.471)	(1.454)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	16,4%	17,7%	(1,3)	16,4%	16,0%	16,9%	17,1%	17,7%
ROTE ²	19,7%	21,6%	(1,9)	19,7%	19,2%	20,6%	20,8%	21,6%
Ratio de eficiencia	39,1%	38,5%	0,6	39,1%	39,3%	39,1%	39,0%	38,5%
Coste del riesgo	0,26%	0,25%	0,01	0,26%	0,24%	0,24%	0,25%	0,25%

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 semestre 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 al negocio del 12,5% (11,5% en las ratios del 2025). 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 los indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de junio de 2026:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 371.244 millones de euros**, +5,7% en el año (+4,6% aislando el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas).
- > Los **recursos de clientes ascienden a 732.954 millones de euros**, +5,6% en el año.
- > La **ratio de morosidad** disminuye hasta el 1,80% y la **ratio de cobertura** aumenta hasta el 81%.

En millones de euros	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
BALANCE					
Activo	646.372	625.964	3,3	615.618	5,0
Pasivo	612.703	592.878	3,3	584.859	4,8
Capital asignado	33.655	33.075	1,8	30.742	9,5
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	176.221	169.687	3,9	167.923	4,9
Adquisición de vivienda	127.529	125.833	1,3	124.404	2,5
Otras finalidades	48.692	43.854	11,0	43.519	11,9
del que: Consumo	23.822	23.251	2,5	22.619	5,3
Crédito a empresas	177.935	169.745	4,8	166.668	6,8
Sector Público	17.089	15.011	13,8	16.535	3,3
Crédito a la clientela bruto	371.244	354.443	4,7	351.126	5,7
del que: Cartera sana	364.412	347.094	5,0	343.481	6,1
de los que: Dudosos	6.832	7.349	(7,0)	7.645	(10,6)
Fondos para insolvencias	(5.601)	(5.812)	(3,6)	(5.904)	(5,1)
Crédito a la clientela neto	365.643	348.631	4,9	345.221	5,9
Riesgos contingentes	31.769	30.911	2,8	30.878	2,9
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	418.485	401.297	4,3	399.731	4,7
Ahorro a la vista	367.724	349.986	5,1	349.085	5,3
Ahorro a plazo	50.760	51.311	(1,1)	50.646	0,2
Pasivos por contratos de seguros	91.630	86.553	5,9	85.765	6,8
del que: Unit Linked y otros	30.662	27.113	13,1	26.990	13,6
Cesión temporal de activos y otros	6.497	6.465	0,5	6.778	(4,1)
Recursos en balance	516.612	494.314	4,5	492.274	4,9
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	155.573	145.373	7,0	145.325	7,1
Planes de pensiones	55.198	51.336	7,5	51.913	6,3
Activos bajo gestión	210.771	196.709	7,1	197.238	6,9
Otras cuentas	5.571	5.234	6,4	4.397	26,7
Total recursos de clientes	732.954	696.257	5,3	693.908	5,6
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ¹	1,80%	2,02%	(0,22)	2,12%	(0,32)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ¹	81%	78%	3	76%	4
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	19,09	18,93	0,16	18,87	0,22
Clientes particulares vinculados (%)	72%	72%	0	72%	(0)
Empleados	42.950	42.713	237	42.644	306
Oficinas y centros de atención	4.235	4.241	(6)	4.251	(16)
del que: Oficinas retail ²	3.455	3.461	(6)	3.542	(87)
del que: Otros centros de atención retail	450	450	0	450	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios ²	330	330	0	259	71
Terminales de autoservicio	11.001	11.007	(6)	11.034	(33)

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.

2. La variación en 2026 incluye la reclasificación de 72 oficinas desde retail hacia 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 semestre de 2026 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 691 millones de euros, +6,9% respecto al mismo periodo de 2025.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Margen de intereses	73	80	(8,5)	41	32	38	40	40
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	142	140	1,1	76	65	34	106	65
Comisiones netas	78	73	5,7	38	39	39	37	35
Resultado de operaciones financieras	10	12	(10,0)	8	2	3	3	(0)
Resultado del servicio de seguros	691	624	10,8	347	344	336	323	312
Otros ingresos y gastos de explotación	3	1		1	2	2	1	1
Margen bruto	998	931	7,2	513	485	452	510	453
Gastos de administración y amortización	(84)	(84)	(0,3)	(42)	(42)	(40)	(40)	(43)
Margen de explotación	914	847	7,9	471	443	412	469	410
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0	(72,7)	(0)	0	0	(1)	0
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	0		1	0	4	(0)	0
Resultado antes de impuestos	915	847	8,0	472	443	416	469	411
Impuesto sobre beneficios	(224)	(201)	11,5	(113)	(112)	(107)	(111)	(94)
Resultado después de impuestos	691	646	6,9	359	332	309	358	317
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	691	646	6,9	359	332	309	358	317

- > 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 a 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 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 semestre de 2026 de 218 millones de euros (-7,1% interanual).

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	420	430	(2,2)	211	209	209	208	214
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	18	17	9,7	14	4	3	5	9
Comisiones netas	163	150	8,5	83	79	80	77	75
Resultado de operaciones financieras	14	14	5,9	8	6	6	2	7
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	(3)		(1)	(19)	5	3	15
Margen bruto	595	607	(2,0)	316	279	303	294	320
Gastos de administración y amortización	(269)	(255)	5,7	(137)	(133)	(125)	(130)	(128)
Margen de explotación	326	353	(7,5)	179	147	178	164	192
Pérdidas por deterioro activos financieros	(30)	(28)	5,8	(7)	(23)	3	(1)	(4)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(0)	(92,2)	(0)	0	(2)	0	(0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0	(84,1)	(0)	0	(1)	0	0
Resultado antes de impuestos	297	325	(8,7)	172	124	178	163	188
Impuesto sobre beneficios	(78)	(90)	(12,7)	(43)	(35)	(56)	(47)	(47)
Resultado después de impuestos	218	235	(7,1)	129	89	122	116	141
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	218	235	(7,1)	129	89	122	116	141
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	34	29	19,1	18	17	17	16	14
Activos bajo gestión	18	16	13,7	9	9	9	8	8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	17	15	14,0	9	9	8	8	7
Planes de pensiones	1	1	5,4	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	16	13	25,5	9	8	9	7	6
Otros ingresos de Unit Linked	16	13	25,5	9	8	9	7	6
Ingresos por seguros de protección	24	21	13,4	12	12	12	11	10
Comisiones por comercialización de seguros	24	21	13,4	12	12	12	11	10
Comisiones bancarias	104	99	4,3	53	50	51	50	50
Comisiones bancarias recurrentes	100	96	4,7	52	49	50	48	49
Comisiones bancarias mayoristas	3	4	(5,5)	2	2	2	2	1
Ingresos por servicios ¹	163	150	8,5	83	79	80	77	75
Gastos de personal	(141)	(128)	10,2	(72)	(69)	(69)	(65)	(65)
Gastos generales	(94)	(93)	0,3	(47)	(47)	(40)	(48)	(46)
Amortizaciones	(35)	(33)	3,6	(18)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos de administración y amortización	(269)	(255)	5,7	(137)	(133)	(125)	(130)	(128)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE ²	16,0%	18,2%	(2,2)	16,0%	16,6%	18,1%	18,4%	18,2%
ROTE ²	16,7%	19,3%	(2,5)	16,7%	17,4%	19,2%	19,5%	19,3%
Ratio de eficiencia	44,0%	39,2%	4,8	44,0%	43,1%	42,4%	40,6%	39,2%
Coste del riesgo	0,08%	0,16%	(0,08)	0,08%	0,07%	0,08%	0,09%	0,16%

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 595 millones de euros (-2,0% respecto a 2025):
 - > El **Margen de intereses** se reduce un -2,2% 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 +8,5%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen un +19,1%, los **Ingresos por seguros de protección** un +13,4% y las **Comisiones bancarias** un +4,3%.
 - > **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 2025). En el segundo trimestre de 2026 se han registrado -8 millones de euros de contribución al Fondo de Resolución Nacional (-7 millones de euros en 2025)

La evolución interanual de este epígrafe se explica porque en el primer semestre de 2025 se incluye un ingreso extraordinario de +18¹ millones de euros derivado de una sentencia constitucional favorable que permitió reconocer el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués.
- > **Gastos de administración y amortización** por -269 millones de euros (+5,7% respecto a 2025).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -30 millones de euros (-28 millones de euros en 2025). El coste del riesgo es del 0,08% (últimos 12 meses).

1. +22 millones de euros de ingreso en 2T25 tras registro de -4 millones de euros en 1T25 previo a la sentencia y -18 millones de euros de contribuciones registradas en 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 **34.989 millones de euros**, +5,4% en el año.
- > Los **recursos de clientes** se sitúan en **38.989 millones de euros**, +2,5% en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI es del 1,55%, acorde con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos es del 81%.

En millones de euros	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
BALANCE					
Activo	44.385	42.392	4,7	42.709	3,9
Pasivo	41.623	39.649	5,0	40.237	3,4
Capital asignado	2.762	2.743	0,7	2.471	11,8

CRÉDITOS					
Crédito a particulares	19.465	18.901	3,0	18.582	4,8
Adquisición de vivienda	17.998	17.471	3,0	17.162	4,9
Otras finalidades	1.467	1.430	2,6	1.421	3,3
del que: Consumo	1.280	1.251	2,3	1.239	3,3
Crédito a empresas	13.655	13.011	5,0	12.750	7,1
Sector Público	1.868	1.828	2,2	1.876	(0,4)
Crédito a la clientela bruto	34.989	33.740	3,7	33.208	5,4
del que: Cartera sana	34.423	33.185	3,7	32.701	5,3
de los que: Dudosos	566	555	2,0	507	11,6
Fondos para insolvencias	(453)	(451)	0,5	(431)	5,1
Crédito a la clientela neto	34.536	33.289	3,7	32.777	5,4
Riesgos contingentes	2.313	2.344	(1,3)	2.290	1,0

RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	32.880	31.960	2,9	32.252	1,9
Ahorro a la vista	17.286	16.662	3,7	16.914	2,2
Ahorro a plazo	15.595	15.299	1,9	15.338	1,7
Cesión temporal de activos y otros	85	105	(18,5)	101	(15,0)
Recursos en balance	32.966	32.065	2,8	32.353	1,9
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	5.970	5.600	6,6	5.622	6,2
Activos bajo gestión	5.970	5.600	6,6	5.622	6,2
Otras cuentas	53	53	0,2	53	(0,7)
Total recursos de clientes	38.989	37.718	3,4	38.028	2,5
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	6.236	5.817	7,2	5.655	10,3

CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ²	1,55%	1,57%	(0,02)	1,46%	0,09
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ²	81%	82%	(1)	85%	(4)

OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,85	1,83	0,02	1,84	0,01
Empleados	4.630	4.544	86	4.476	154
Oficinas y centros de atención	308	306	2	301	7
del que: Oficinas retail	259	259	0	259	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios	49	47	2	42	7
Terminales de autoservicio	1.232	1.234	(2)	1.238	(6)

1. Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensões 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 semestre de 2026 de 33 millones de euros.

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	33	66	(50,4)	12	21	41	36	30
Ingresos por dividendos	44	50	(11,1)		44			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	16	(5)		3	12	(16)	3	5
Comisiones netas	(0)			0	(1)			
Resultado de operaciones financieras	(2)	(5)	(66,4)	(1)	(0)	(2)	(0)	(4)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(2)	(4)	(46,2)	1	(4)	(0)	(1)	
Margen bruto	89	103	(13,5)	15	73	24	37	31
Gastos de administración y amortización	(36)	(35)	4,4	(18)	(18)	(19)	(18)	(17)
Margen de explotación	52	68	(22,7)	(3)	56	5	19	13
Pérdidas por deterioro activos financieros	0			(0)	0	(0)		
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(21)	(7)		(10)	(11)	6	(11)	(7)
Resultado antes de impuestos	32	61	(47,9)	(13)	44	10	8	7
Impuesto sobre beneficios	2	(6)		3	(2)	(5)	(5)	(0)
Resultado después de impuestos	33	55	(39,2)	(9)	43	5	3	6
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	33	55	(39,2)	(9)	43	5	3	6

En la cuenta de resultados del primer semestre 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 semestre 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 16 millones de euros.

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

En millones de euros	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
BALANCE					
Activo	2.672	1.615	65,5	5.713	(53,2)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	592	626	(5,5)	586	1,1
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.080	989		5.128	(59,4)
Pasivo	407	449	(9,5)	417	(2,5)
Financiación intragrupo y otros pasivos	407	449	(9,5)	417	(2,5)
Capital asignado	2.265	1.165	94,4	5.296	(57,2)
del que: Asociado a las participadas	185	177	4,7	168	9,9

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

El Plan Estratégico 2025-2027 tiene como uno de sus tres pilares, alcanzar una **posición diferencial en ASG** y ser un **referente en sostenibilidad**. En este contexto, en 2025 se puso en marcha el Plan de Sostenibilidad 2025-2027, que se vertebra en torno a dos ambiciones:

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

Para alcanzarlas, se establecieron cinco líneas de trabajo y se definieron 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 SOSTENIBLE¹		
> Movilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ²	81.096	>100.000 Acumulado 2025-27
> Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI) ³	19%	17% 2027
> Realizar <i>engagement</i> con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero ⁴	30%	90% 2025-27 anualmente
Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS		
> Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.755.000	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	>72.800	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	30%	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

- Esta ambición cuenta con un indicador adicional: el definido como "Cumplir con los objetivos NZBA anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento" que tiene establecida una medición con carácter anual.
- 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 30.06.2026.
- 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.
- Empleos generados o mejora de empleabilidad 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 el ámbito de **avanzar hacia una economía sostenible** destaca:

- > **Movilización sostenible** de 34.928 millones de euros en el primer semestre de 2026, lo que eleva la cifra de movilización acumulada del periodo 2025-27 a 81.096 millones de euros, un 81% del objetivo para el periodo 2025-2027.
- > En el ámbito de la **financiación sostenible**, la entidad **ha recibido tres reconocimientos** por su apuesta por la financiación **sostenible con multilaterales**. Ha sido reconocida por el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo (EBRD) con dos premios al **"Banco Confirmador más activo en Operaciones Verdes 2025"** (por volumen y por número de transacciones) y otro por la **"Operación verde del año en transporte"**.
- > Desde la gestora del Grupo, CaixaBank Asset Management, se ha relanzado el fondo solidario más longevo bajo una nueva nomenclatura, el **CaixaBank Fondo Solidario**, y un nuevo modelo de donaciones a proyectos, con el objetivo de consolidar su impacto social y su contribución a iniciativas concretas de investigación en salud e inclusión social.
- > CaixaBank CIB ha lanzado una **plataforma de compraventa de créditos de carbono**, una herramienta diseñada para facilitar a clientes corporativos y empresas la compensación voluntaria de emisiones de CO₂. Esta plataforma opera a través del mercado obligatorio/regulado EU ETS, donde desde el inicio de su comercialización en 2023 se han generado 2,2 millones de euros, y adicionalmente, a través de una plataforma del mercado voluntario que ha puesto en funcionamiento en 2026.
- > La entidad ha seguido **avanzando con la descarbonización de sus carteras crediticias y de inversión** de acuerdo con su compromiso a 2030 y con el Plan de Transición Prudencial aprobado por el Consejo de Administración en 2025.
- > CaixaBank ha impulsado iniciativas vinculadas a la **economía circular y la protección del entorno natural**, entre las que destaca la instalación en entornos rurales atendidos por ofimóviles, de mobiliario urbano fabricado a partir de tarjetas recicladas, así como el apoyo a proyectos innovadores de recuperación de biodiversidad marina.

En la ambición de **apoyar el desarrollo económico y social de las personas** destaca:

- > CaixaBank ha sido reconocida por la revista *Actualidad Económica* con uno de **los premios a las 100 mejores ideas por SVisual, su servicio de videointerpretación en lengua de signos** dirigido a personas con discapacidad auditiva, que refuerza la accesibilidad de sus servicios y su compromiso con la inclusión.
- > Por octavo año consecutivo, CaixaBank renueva su acuerdo con Funcas para impulsar la **educación financiera** de la ciudadanía y para afrontar los nuevos retos digitales y financieros. En 2025, más de 128.000 personas se beneficiaron.
- > En el **ámbito del voluntariado**, un total de **19.642 personas han participado** en el **"Mes Social"** de CaixaBank, impulsando la implicación de empleados, familiares y clientes. Durante esta iniciativa se han organizado 4.628 actividades en colaboración con 1.435 entidades sociales de todo el territorio, beneficiando a más de 142.000 personas en situación de vulnerabilidad, lo que consolida el modelo de voluntariado corporativo de la entidad y su impacto social.
- > CaixaBank ha continuado impulsando el desarrollo económico en el entorno rural mediante el programa **"Tierra de Oportunidades"**, que en 2026 prevé beneficiar a más de **2.000 emprendedores**, conceder 236 ayudas y alcanzar 48 provincias, en colaboración con más de 50 Grupos de Desarrollo Rural y entidades sociales, mediante formación, acompañamiento y apoyo económico a proyectos con impacto territorial.
- > Impulso a la **inclusión a través del deporte paralímpico** mediante iniciativas como 'Empower Kids', que se desarrollan en jornadas formativas y prácticas con deportistas paralímpicos dirigidas a la infancia, que fomentan la igualdad de oportunidades, la normalización de la discapacidad y la integración social.

Se ha avanzado en **mantener una sólida gobernanza de la sostenibilidad y ser referentes en sostenibilidad**:

- > CaixaBank ha reforzado su posición como entidad de referencia en sostenibilidad a nivel internacional, tras el **reconocimiento por parte de S&P Global como el banco más sostenible de Europa** y la undécima entidad financiera a nivel global en los índices Dow Jones Best-in-Class, con una puntuación de 88 puntos, lo que evidencia la solidez de su modelo de gestión ASG y su alineación con los principales estándares internacionales.
- > La entidad ha actualizado la **Política Corporativa de Gestión de Riesgos de Sostenibilidad/ASG** reforzando el marco de gobernanza en materia de sostenibilidad, de acuerdo con el contexto geopolítico y de mercado, los avances regulatorios y sectoriales, las expectativas de los stakeholders y las mejores prácticas internacionales.
- > **FTSE** ha calificado a CaixaBank con una **nota global de 4,9 puntos sobre 5**, en línea con el ejercicio anterior, manteniéndose muy por encima de la media del sector bancario de 3,4 puntos y situándose en el percentil 97, lo que evidencia la consistencia de la entidad en materia de sostenibilidad y su posicionamiento diferencial frente a sus comparables.

Índices ASG - Ratings		Peor ← Escala de Rating → Mejor	
	ESG Entity Rating Score (Solicited)	5 4 3 2 1	2
	Sustainability Score	0 100	88
	Rating ASG	CCC B BB BBB A AA AAA Rezagado Media Líder	AAA Líder
	ESG Risk Rating	Severo Alto Medio Bajo Negligible 40+ 40-30 30-20 20-10 10-0	9,5 Negligible
	Rating ASG corporativo Nivel de transparencia	D- D D+ C- C C+ B- B B+ A- A A+ Muy bajo Bajo Medio Alto Muy Alto	B- Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decil: #1
	ASG Quality Score	10 9 8 7 6 5 4 3 2 1	1 1 1 AISIG
	Rating ASG	0 1 2 3 4 4,9 5	4,9
	Rating riesgo climático	D- D C- C B- B A- A Divulgación Conciencia Gestión Liderazgo	A Liderazgo
	Sustainability Rating	0 100	83 Gold

Otros analistas/ratings ASG:



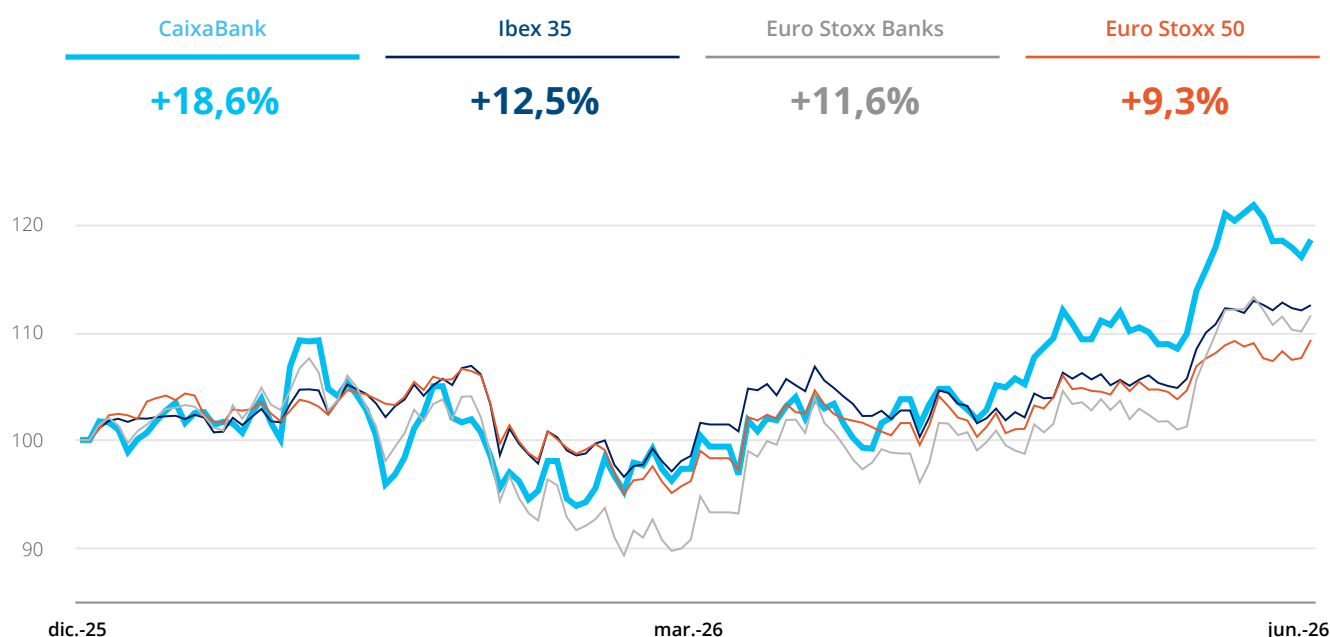
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2026 en **12,385 euros por acción**, registrando una subida del +21,8% en el segundo trimestre de 2026 y del +18,6% en el año.
- > La evolución semestral compara favorablemente con la de los selectivos bancarios de referencia (+14,8% el Ibex 35 Bancos y +11,6% el Euro Stoxx Banks) así como con la del agregado general español y europeo (+12,5% el Ibex 35 y +9,3% el Euro Stoxx 50).
- > En cuanto al volumen de negociación¹ de la acción en el segundo trimestre de 2026 en relación con el primer trimestre del año fue un 30,3% inferior en número de títulos y un 24,8% inferior en euros. En relación con el mismo trimestre del año anterior, fue un 35,9% inferior en número de títulos, pero un 2,7% superior en euros. En el acumulado anual, el volumen de negociación¹ en número de títulos se situó un 27,1% por debajo del registro del primer semestre de 2025 y, en euros, un 17,7% por encima.

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

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK

RESPECTO A LOS ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS (CIERRE 2025 = 100)



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.06.26
Capitalización bursátil (MM€) ¹	86.184
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	6.958.705
Cotización² (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.25)	10,445
Cotización al cierre del periodo (30.06.26)	12,385
Cotización máxima	12,720
Cotización mínima	9,806
Volumen de negociación en 2026, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	32.057
Volumen diario mínimo	5.246
Volumen diario promedio	13.153
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,88
Valor teórico contable (€/acción)	5,56
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,74
PER (Cotización / BPA; veces)	14,13
P/VC (Cotización s/valor contable)	2,23
Rentabilidad por dividendo⁴	4,04%

1. Excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye, entre otros, las acciones recompradas en el marco del octavo programa de recompra de acciones (SBB VIII) iniciado el 30 de abril de 2026. Incluyendo autocartera, el número total de acciones a cierre de junio de 2026 se situaría en 6.975.930 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 86.397 millones de euros.

2. Cotización a cierre de sesión.

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

4. Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,50€) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de junio de 2026 (12,385€).

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 a sus accionistas el **dividendo complementario en efectivo de 2.315 millones de euros⁵**, equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción, 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 acordado por el propio Consejo de Administración para el ejercicio 2025.

- > Por otra parte, en marzo de 2026 finalizó el séptimo programa de recompra de acciones⁶ (SBB por sus siglas en inglés), habiéndose adquirido 48.590.729 acciones por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 aprobó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, inscripción que quedó registrada el 20 de mayo de 2026 en el Registro Mercantil. En consecuencia, el capital social resultante de CaixaBank, S.A. se sitúa en 6.975.929.960 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una.

Adicionalmente, el 30 de abril de 2026 **se inició el octavo programa de recompra de acciones**, también por un importe máximo de **500 millones de euros**, que sigue en curso. A 30 de junio de 2026, CaixaBank ha adquirido 11.676.392 acciones por 135.387.617 euros, equivalente al 27,1% del importe monetario máximo⁷.

- > El Consejo de Administración del 29 de enero de 2026 acordó **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**, mediante 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 durante el mes de 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). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe a repartir en concepto de **dividendo a cuenta se situaría en el rango entre 961 y 1.281 millones de euros**. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final del dividendo a cuenta se definirá en octubre de 2026.
- > 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. 17.494.489 acciones por 208.564.560 euros que suponen un 41,7% del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 24 de julio de 2026.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de junio 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)	33,4%	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centro Corporativo

- > **BFA:** En el tercer trimestre de 2025, tras la Oferta Pública de Venta (OPV), se redujo la participación del 48,1% al 33,4%.
- > **BCI:** A 30 de junio de 2026 se ha **reestimado la influencia significativa en BCI** dando lugar a un cambio en la clasificación contable de la participación (de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas a Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global). La reclasificación no ha tenido impacto significativo ni en el resultado ni en el patrimonio del Grupo.



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	Estable	A+	08.07.2026	-	-
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

Las agencias de calificación crediticia han llevado a cabo las siguientes acciones durante 2026:

- > **S&P Global** confirmó todos los ratings, manteniendo la perspectiva en estable.
- > **Moody's** mejoró la fortaleza intrínseca hasta a3 desde baa1, subiendo 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.
- > **Fitch**, tras actualizar su metodología, mejoró en mayo el rating emisor de largo plazo hasta A desde A- y mantuvo la perspectiva Positiva. En julio, tras una revisión de CaixaBank, ha mejorado la fortaleza intrínseca hasta a desde a-. Esta mejora ha implicado un upgrade de un nivel en los ratings emisor y deuda senior preferente hasta A+ desde A, deuda senior no preferente hasta A desde A- y subordinada Tier 2 hasta BBB+ desde BBB. La perspectiva del rating emisor se sitúa en estable.





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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	12.895	12.473	12.452	12.409	12.673
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	343.540	351.775	357.232	359.558	369.634
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	3,75	3,55	3,49	3,45	3,43
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	2.748	2.293	2.256	2.213	2.350
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	419.415	428.938	433.515	432.859	438.511
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,66	0,53	0,52	0,51	0,54
Diferencial de la clientela (%) (a - b)		3,09	3,02	2,97	2,94	2,89

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	17.981	17.497	17.561	17.438	17.929
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	645.683	661.542	668.819	662.144	677.578
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	2,78	2,64	2,63	2,63	2,65
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	7.404	6.888	6.791	6.644	6.985
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	645.683	661.542	668.819	662.144	677.578
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,15	1,04	1,02	1,00	1,03
Diferencial de balance (%) (a - b)		1,63	1,60	1,61	1,63	1,62

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 %		2T25 ²	3T25 ²	4T25	1T26	2T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.063	5.936	5.891	5.993	6.143
(b)	Cupón <i>Additional Tier 1</i> (12 M)	(264)	(269)	(278)	(284)	(286)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.799	5.667	5.613	5.709	5.857
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.450	37.816	38.166	38.440	38.654
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(611)	(571)	(522)	(486)	(510)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	36.839	37.245	37.644	37.954	38.144
ROE (%)		15,7%	15,2%	14,9%	15,0%	15,4%

2. ROE del 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 %		2T25 ¹	3T25 ¹	4T25	1T26	2T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.063	5.936	5.891	5.993	6.143
(b)	Cupón <i>Additional Tier 1</i> (12 M)	(264)	(269)	(278)	(284)	(286)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.799	5.667	5.613	5.709	5.857
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.450	37.816	38.166	38.440	38.654
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(611)	(571)	(522)	(486)	(510)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.420)	(5.454)	(5.491)	(5.542)	(5.586)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	31.418	31.792	32.153	32.413	32.558
ROTE (%)		18,5%	17,8%	17,5%	17,6%	18,0%

1. ROTE del 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 %		2T25 ²	3T25 ²	4T25	1T26	2T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.073	5.945	5.901	6.004	6.154
(b)	Cupón <i>Additional Tier 1</i> (12 M)	(264)	(269)	(278)	(284)	(286)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.810	5.676	5.622	5.720	5.868
Denominador	Activos totales medios 12M	637.086	645.755	653.967	659.571	667.523
ROA (%)		0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%

2. ROA del 0,9% en el 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 %		2T25 ³	3T25 ³	4T25	1T26	2T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.073	5.945	5.901	6.004	6.154
(b)	Cupón <i>Additional Tier 1</i> (12 M)	(264)	(269)	(278)	(284)	(286)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.810	5.676	5.622	5.720	5.868
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	235.773	238.267	240.634	242.731	245.344
RORWA (%)		2,5%	2,4%	2,3%	2,4%	2,4%

3. RORWA del 2,4% en el 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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.258	6.343	6.415	6.487	6.557
Denominador	Margen bruto 12M	16.212	16.198	16.270	16.386	16.568
Ratio de eficiencia (%)		38,6%	39,2%	39,4%	39,6%	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	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Margen de intereses	2.636	2.674	2.715	2.662	2.729
Ingresos de participadas de Bancaseguros	68	105	32	64	84
Comisiones netas	986	975	1.043	1.028	1.047
Resultado del servicio de seguros	317	327	340	346	351
Ingresos Core	4.007	4.081	4.130	4.099	4.211

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	2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Crédito sano, bruto	368.569	367.874	376.182	380.279	398.835
Recursos de clientes	717.652	720.242	731.936	733.975	771.943
Volumen de negocio	1.086.221	1.088.115	1.108.118	1.114.254	1.170.778

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	942	949	903	940	1.010
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	393.756	400.364	406.858	412.266	418.767
Coste del riesgo (%)		0,24%	0,24%	0,22%	0,23%	0,24%

b. Ratio de morosidad:

Explicación: Cociente entre:

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

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

En millones de euros y %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.587	9.347	8.624	8.347	7.839
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	411.622	411.751	417.501	421.437	440.315
Ratio de morosidad (%)		2,33%	2,27%	2,07%	1,98%	1,78%

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	6.744	6.695	6.635	6.553	6.335
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	9.587	9.347	8.624	8.347	7.839
Ratio de cobertura (%)		70%	72%	77%	79%	81%

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.546	2.441	2.213	2.060	1.899
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.273	1.156	1.079	980	922
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.273	1.285	1.134	1.080	977
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.546	2.441	2.213	2.060	1.899
Ratio cobertura con saneamientos de inmuebles DPV (%)		50%	53%	51%	52%	51%

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	716	728	631	612	567
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.273	1.156	1.079	980	922
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	716	728	631	612	567
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	1.988	1.884	1.709	1.592	1.489
Ratio cobertura contable de inmuebles DPV (%)		36%	39%	37%	38%	38%

4. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

Explicación: Suma de HQLAs (*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 HQLAs.

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		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLAs)	116.382	114.233	110.374	117.832	110.859
(b)	Elegibles Disponibles no HQLAs	61.003	59.649	61.456	55.525	54.904
Activos Líquidos Totales (a + b)		177.385	173.883	171.830	173.356	165.763

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 %		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	377.649	376.691	384.334	388.183	406.233
(b)	Fondos para insolvencias	6.533	6.371	6.336	6.263	6.055
(c)	Crédito de mediación	2.459	2.074	2.074	2.057	1.978
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	368.657	368.245	375.924	379.863	398.200
(d)	Depósitos de clientes	432.489	427.596	431.983	433.257	451.365
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	580	580	442	484	531
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	433.069	428.176	432.425	433.741	451.896
Loan to deposits (%)		85,1%	86,0%	86,9%	87,6%	88,1%

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.

		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M (millones de euros)	6.063	5.936	5.891	5.993	6.143
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (millones de acciones)	7.148	7.099	7.060	7.034	7.007
	BPA (Beneficio por acción)² (€/acción)	0,85	0,84	0,83	0,85	0,88
	Cupón Additional TIER 1 (12 M) (millones de euros)	(264)	(269)	(278)	(284)	(286)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1 (millones de euros)	5.799	5.667	5.613	5.709	5.857
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1³ (€/acción)	0,81	0,80	0,79	0,81	0,84

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

3. BPA ajustado por cupón AT1 del 0,78 en el 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.

		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo (€/acción)	7,354	8,946	10,445	10,165	12,385
Denominador	Beneficio por acción (BPA; €/acción)	0,85	0,84	0,83	0,85	0,88
	PER (Price-to-earnings ratio; Precio-beneficios; veces)	8,67	10,70	12,52	11,93	14,13

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 %	2T25	3T25	4T25	1T26 ⁴	2T26
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,4352	0,4352	0,4543	0,4543	0,5000
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	7,354	8,946	10,445	10,165	12,385
	Rentabilidad por dividendo (%)	5,92%	4,86%	4,35%	4,47%	4,04%

4. 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.

		2T25	3T25	4T25	1T26	2T26
(a)	Patrimonio neto (millones de euros)	37.435	38.505	38.526	36.995	38.696
(b)	Intereses minoritarios (millones de euros)	(11)	(13)	(16)	(11)	(14)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	37.424	38.491	38.509	36.983	38.683
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.069	7.034	7.008	6.970	6.959
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	5,29	5,47	5,49	5,31	5,56
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado; millones de euros)	(5.477)	(5.507)	(5.648)	(5.642)	(5.667)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,52	4,69	4,69	4,50	4,74
(h)	Cotización a cierre del periodo (€/acción)	7,354	8,946	10,445	10,165	12,385
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,39	1,63	1,90	1,92	2,23
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,63	1,91	2,23	2,26	2,61

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		1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Margen de intereses	(a)	5.390	5.282	2,0	2.729	2.662	2.715	2.674	2.636
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	829	849	(2,4)	415	414	440	411	427
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	193	184	4,8	96	97	95	82	105
Comercialización de seguros	(d)	229	204	12,2	115	114	113	105	100
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	(e)	627	529	18,6	321	306	289	283	264
Planes de pensiones	(f)	175	165	6,2	89	86	96	86	81
Otros ingresos de <i>Unit Linked</i> ¹	(g)	21	17	24,0	11	10	10	9	8
Comisiones netas	(h)	2.075	1.948	6,5	1.047	1.028	1.043	975	986
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	429	371	15,8	217	212	208	194	188
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	193	196	(1,6)	95	98	96	97	96
Resultado <i>Unit linked</i>	(k)	75	66	13,1	39	36	36	36	33
Resultado del servicio de seguros	(l)	697	633	10,1	351	346	340	327	317
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	148	145	2,2	84	64	32	105	68
Otros ingresos de participadas	(n)	80	60	32,9	16	65	(7)	13	13
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	229	206	11,2	100	128	25	118	81
Resultado de operaciones financieras	(p)	110	136	(19,3)	45	65	66	44	67
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(162)	(165)	(1,5)	(60)	(102)	(36)	(61)	(57)
Margen bruto		8.338	8.040	3,7	4.211	4.127	4.152	4.077	4.030
del que: Ingresos por servicios	(h)+(l)	2.772	2.581	7,4	1.398	1.374	1.383	1.302	1.303
del que: Ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	8.310	8.009	3,8	4.211	4.099	4.130	4.081	4.007

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros		1S26	1S25	Var. %	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Margen de intereses	(a)	5.390	5.282	2,0	2.729	2.662	2.715	2.674	2.636
Activos bajo gestión	(e)+(f)	802	694	15,7	410	392	385	369	346
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	289	279	3,4	145	144	142	142	137
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	1.091	973	12,1	555	536	527	511	483
Seguros vida-riesgo	(i)	429	371	15,8	217	212	208	194	188
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	229	204	12,2	115	114	113	105	100
Ingresos por seguros de protección	(s)	658	575	14,5	332	326	321	298	287
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	829	849	(2,4)	415	414	440	411	427
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	193	184	4,8	96	97	95	82	105
Comisiones bancarias	(t)	1.023	1.034	(1,1)	511	512	535	492	532
Ingresos de participadas de seguros ²	(m)	148	145	2,2	84	64	32	105	68
Otros ingresos de participadas	(n)	80	60	32,9	16	65	(7)	13	13
Resultado de operaciones financieras	(p)	110	136	(19,3)	45	65	66	44	67
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(162)	(165)	(1,5)	(60)	(102)	(36)	(61)	(57)
Otros ingresos		176	177	(0,4)	85	91	54	101	90
Margen bruto		8.338	8.040	3,7	4.211	4.127	4.152	4.077	4.030
del que: Ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	2.772	2.581	7,4	1.398	1.374	1.383	1.302	1.303
del que: Ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	8.310	8.009	3,8	4.211	4.099	4.130	4.081	4.007

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

Junio 2026

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	397.429
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(0)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.107)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(337)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda del Balance Público)	5.194
Fondos para insolvencias	6.055
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	406.233
Crédito a la clientela dudoso	(7.398)
Crédito a la clientela sano	398.835

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Junio 2026

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	85.380
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye <i>Unit Linked</i> y Otros)	616
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	4.736
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(18)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	915
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	91.630

RECURSOS DE CLIENTES

Junio 2026

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	471.057
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(13.171)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(10.533)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda)	63
Emisiones retail y otros	63
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	91.630
Total recursos de clientes en balance	549.578
Activos bajo gestión	216.741
Otras cuentas¹	5.624
Total recursos de clientes	771.943

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Junio 2026

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	51.377
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.102)
Bonos de titulización	(1.303)
Ajustes por valoración	(1.949)
Con naturaleza minorista	(63)
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	50.913

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)

Junio 2026

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.136
Otros activos no considerados adjudicados disponibles para la venta	(223)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	10
Activos adjudicados disponibles para la venta	922
Activos tangibles (Balance Público)	6.160
Activos tangibles de uso propio	(5.570)
Otros activos	(5)
Activos adjudicados en alquiler	585

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	1S26	1S25	Var. %
Margen de intereses	4.956	4.843	2,3
Ingresos por dividendos	3	2	53,9
Resultados entidades por método de la participación	144	128	13,2
Comisiones netas	1.912	1.798	6,3
Resultado de operaciones financieras	97	127	(23,6)
Resultado del servicio de seguros	697	633	10,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(158)	(11,5)
Margen bruto	7.670	7.373	4,0
Gastos de administración y amortización	(3.051)	(2.924)	4,3
Margen de explotación	4.618	4.449	3,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(450)	(345)	30,7
Otras dotaciones a provisiones	(70)	(105)	(33,0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	92	(9)	
Resultado antes de impuestos	4.190	3.990	5,0
Impuesto sobre beneficios	(1.248)	(1.310)	(4,7)
Resultado después de impuestos	2.942	2.680	9,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	4	3	35,0
Resultado atribuido al Grupo	2.938	2.677	9,7
Activos ponderados por riesgo	229.671	221.042	8.629
CET1	12,4%	12,3%	0,1
Capital Total	16,8%	16,8%	0,0

2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
2.511	2.445	2.495	2.459	2.418
1	1	2	0	1
79	66	32	106	63
963	949	963	898	912
38	59	61	43	64
351	346	340	327	317
(61)	(79)	(41)	(62)	(73)
3.883	3.786	3.853	3.771	3.702
(1.532)	(1.520)	(1.491)	(1.489)	(1.471)
2.352	2.267	2.362	2.282	2.231
(241)	(210)	(288)	(244)	(173)
(45)	(26)	(56)	(57)	(62)
69	23	(4)	(17)	(12)
2.136	2.054	2.014	1.964	1.984
(633)	(615)	(639)	(631)	(639)
1.502	1.439	1.374	1.333	1.345
2	2	2	2	2
1.501	1.437	1.372	1.331	1.343
229.671	225.262	223.861	223.162	221.042
12,4%	12,4%	12,5%	12,3%	12,3%
16,8%	16,9%	17,6%	16,9%	16,8%

BPI

En millones de euros	1S26	1S25	Var. %
Margen de intereses	434	439	(1,1)
Ingresos por dividendos	53	57	(7,3)
Resultados entidades por método de la participación	29	20	48,3
Comisiones netas	162	150	8,3
Resultado de operaciones financieras	13	9	41,4
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(23)	(7)	
Margen bruto	668	668	0,1
Gastos de administración y amortización	(269)	(255)	5,7
Margen de explotación	399	413	(3,3)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(29)	(28)	5,6
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(0)	(92,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(21)	(21)	(3,3)
Resultado antes de impuestos	349	364	(3,9)
Impuesto sobre beneficios	(84)	(89)	(5,9)
Resultado después de impuestos	266	275	(3,3)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	266	275	(3,3)
Activos ponderados por riesgo	21.816	20.794	1.022
CET1	13,9%	14,0%	(0,0)
Capital Total	17,2%	17,4%	(0,2)

2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
217	217	219	215	218
5	48	0	0	5
15	14	(9)	12	12
84	79	80	77	75
7	6	5	2	2
0	(23)	4	1	15
328	340	300	306	327
(137)	(133)	(126)	(130)	(128)
192	208	174	176	200
(7)	(23)	2	(1)	(4)
(0)	0	(2)	0	(0)
(10)	(11)	5	(11)	(12)
175	174	179	164	183
(45)	(39)	(57)	(50)	(44)
130	135	122	114	138
130	135	122	114	138
21.816	21.339	20.594	20.542	20.794
13,9%	13,8%	14,0%	14,3%	14,0%
17,2%	17,1%	17,5%	17,8%	17,4%

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

		CAIXABANK														
		2T26			1T26			4T25			3T25			2T25		
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		49.455	276	2,24	55.052	301	2,22	64.621	370	2,27	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47
Cartera de créditos	(a)	340.585	2.910	3,43	331.220	2.812	3,44	329.425	2.886	3,48	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73
Valores representativos de deuda		96.491	444	1,85	89.462	375	1,70	87.952	352	1,59	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51
Otros activos con rendimiento		66.823	506	3,04	65.364	488	3,03	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91
Resto de activos		87.264	39		85.446	35		85.498	30		82.789	34		82.702	41	
Total activos medios	(b)	640.617	4.175	2,61	626.544	4.011	2,60	632.890	4.130	2,59	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73
Intermediarios financieros		36.047	(198)	2,20	26.567	(151)	2,31	33.577	(191)	2,25	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58
Recursos de la actividad minorista	(c)	405.787	(530)	0,52	400.660	(491)	0,50	401.434	(511)	0,50	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63
Empréstitos institucionales y valores negociables		41.705	(392)	3,77	41.647	(373)	3,64	40.889	(375)	3,64	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86
Pasivos subordinados		9.920	(67)	2,71	10.973	(73)	2,70	10.675	(72)	2,69	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96
Otros pasivos con coste		88.282	(467)	2,12	87.386	(458)	2,13	85.588	(457)	2,12	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13
Resto de pasivos		58.877	(10)		59.311	(20)		60.727	(29)		58.913	(29)		60.180	(31)	
Total recursos medios	(d)	640.617	(1.664)	1,04	626.544	(1.567)	1,01	632.890	(1.634)	1,02	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15
Margen de intereses		2.511			2.445			2.495			2.459			2.418		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,91			2,94			2,98			3,02			3,10		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,57			1,59			1,57			1,56			1,58		

		BPI														
		2T26			1T26			4T25			3T25			2T25		
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		3.102	18	2,33	3.446	19	2,20	3.920	19	1,97	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12
Cartera de créditos	(a)	29.131	252	3,48	28.389	250	3,57	27.902	252	3,59	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00
Valores representativos de deuda		9.958	53	2,14	9.349	48	2,07	9.473	48	2,01	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08
Otros activos con rendimiento																
Resto de activos		2.082	0		2.075	0		1.956	1		1.891			2.073	1	
Total activos medios	(b)	44.273	324	2,94	43.259	317	2,97	43.251	320	2,94	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21
Intermediarios financieros		849	(5)	2,37	492	(3)	2,24	817	(4)	2,11	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40
Recursos de la actividad minorista	(c)	32.870	(56)	0,68	32.374	(55)	0,69	32.255	(57)	0,70	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91
Empréstitos institucionales y valores negociables		4.824	(39)	3,28	4.441	(35)	3,20	4.124	(33)	3,17	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62
Pasivos subordinados		425	(6)	5,51	425	(6)	5,49	425	(6)	5,48	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.304	(1)		5.527	(1)		5.630	(1)		5.183	(1)		5.312	(1)	
Total recursos medios	(d)	44.273	(107)	0,97	43.259	(100)	0,93	43.251	(101)	0,92	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13
Margen de intereses		217			217			219			215			218		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	2,80			2,88			2,89			2,89			3,09		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,97			2,04			2,02			2,01			2,08		

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Comisiones bancarias	457	462	484	443	482
Comercialización de seguros	103	102	101	93	89
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	312	298	281	275	257
Planes de pensiones y otros	91	88	97	87	83
Comisiones netas	963	949	963	898	912

En millones de euros	BPI				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Comisiones bancarias	54	50	51	50	50
Comercialización de seguros	12	12	12	11	10
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	9	9	8	8	7
Planes de pensiones y otros	9	8	9	7	7
Comisiones netas	84	79	80	77	75

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Gastos de personal	(957)	(948)	(930)	(933)	(930)
Gastos generales	(386)	(383)	(378)	(370)	(362)
Amortizaciones	(189)	(189)	(183)	(186)	(179)
Gastos administración y amortización	(1.532)	(1.520)	(1.491)	(1.489)	(1.471)

En millones de euros	BPI				
	2T26	1T26	4T25	3T25	2T25
Gastos de personal	(72)	(69)	(69)	(65)	(65)
Gastos generales	(47)	(47)	(40)	(48)	(46)
Amortizaciones	(18)	(17)	(17)	(17)	(17)
Gastos administración y amortización	(137)	(133)	(126)	(130)	(128)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

En %	CAIXABANK			BPI		
	30.06.26	31.03.26	31.12.25	30.06.26	31.03.26	31.12.25
Créditos a particulares	1,8%	2,2%	2,3%	1,4%	1,4%	1,4%
Adquisición vivienda	1,5%	1,8%	2,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Otras finalidades	2,6%	3,1%	3,2%	6,0%	6,0%	5,9%
Créditos a empresas	2,0%	2,1%	2,3%	2,2%	2,3%	2,0%
Sector Público	0,1%	0,3%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%
Ratio morosidad (créditos + avales)	1,8%	2,0%	2,1%	1,5%	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	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	176.054	169.525	3,9	167.756	4,9
Adquisición de vivienda	127.529	125.833	1,3	124.404	2,5
Otras finalidades	48.525	43.692	11,1	43.352	11,9
del que: Consumo	23.729	23.152	2,5	22.547	5,2
Créditos a empresas	177.828	169.640	4,8	166.556	6,8
Sector Público	17.089	15.011	13,8	16.535	3,3
Crédito a la clientela bruto	370.970	354.176	4,7	350.848	5,7
RECURSOS					
Depósitos de clientes	418.485	401.297	4,3	399.731	4,7
Ahorro a la vista	367.724	349.986	5,1	349.085	5,3
Ahorro a plazo	50.760	51.311	(1,1)	50.646	0,2
Pasivos por contratos de seguro	85.394	80.736	5,8	80.110	6,6
del que: Unit Linked y otros	25.554	22.361	14,3	22.413	14,0
Cesión temporal de activos y otros	6.497	6.465	0,5	6.778	(4,1)
Recursos en balance	510.376	488.497	4,5	486.619	4,9
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	155.573	145.373	7,0	145.325	7,1
Planes de pensiones	51.649	47.916	7,8	48.475	6,5
Activos bajo gestión	207.223	193.290	7,2	193.799	6,9
Otras cuentas	5.571	5.234	6,4	4.397	26,7
Total recursos de clientes	723.170	687.021	5,3	684.815	5,6

Portugal

En millones de euros	30.06.26	31.03.26	Var. %	31.12.25	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	19.632	19.063	3,0	18.749	4,7
Adquisición de vivienda	17.998	17.471	3,0	17.162	4,9
Otras finalidades	1.634	1.592	2,6	1.588	2,9
del que: Consumo	1.373	1.350	1,7	1.310	4,8
Créditos a empresas	13.763	13.116	4,9	12.861	7,0
Sector Público	1.868	1.828	2,2	1.876	(0,4)
Crédito a la clientela bruto	35.263	34.007	3,7	33.486	5,3
RECURSOS					
Depósitos de clientes	32.880	31.960	2,9	32.252	1,9
Ahorro a la vista	17.286	16.662	3,7	16.914	2,2
Ahorro a plazo	15.595	15.299	1,9	15.338	1,7
Pasivos por contratos de seguro	6.236	5.817	7,2	5.655	10,3
del que: Unit Linked y otros	5.107	4.752	7,5	4.577	11,6
Cesión temporal de activos y otros	85	105	(18,5)	101	(15,0)
Recursos en balance	39.202	37.882	3,5	38.008	3,1
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	5.970	5.600	6,6	5.622	6,2
Planes de pensiones	3.549	3.419	3,8	3.439	3,2
Activos bajo gestión	9.519	9.019	5,5	9.061	5,1
Otras cuentas	53	53	0,2	53	(0,7)
Total recursos de clientes	48.774	46.954	3,9	47.121	3,5

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, productos 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

