

ACTIVITAT I RESULTATS

GENER/MARÇ - 2025



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

04

Compte de resultats

Pàg. 12

07

Liquiditat i estructura de finançament

Pàg. 31

10

Sostenibilitat i compromís amb la societat

Pàg. 50

13

Ràtings

Pàg. 56

02

Informació clau

Pàg. 07

05

Activitat

Pàg. 24

08

Gestió del capital

Pàg. 34

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 53

14

Annexos

Pàg. 57

03

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Pàg. 9

06

Gestió del risc

Pàg. 28

09

Resultats per segments de negoci

Pàg. 38

12

Informació sobre participades

Pàg. 55

Nota general: La informació financera d'aquest document no s'ha auditat i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guany consolidat, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, per bé que s'han elaborat d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, les NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, SA i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustaments i reclasseficcions a fi d'homogeneitzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per a BPI, les dades que conté aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera. Així mateix, la informació financera relativa a societats participades s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes pels administradors del Grup.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o M€, indistintament. Certa informació financera d'aquest informe s'ha arrodonit i, concretament, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que el precedeixen.

D'acord amb les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment (MAR) publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) s'adjunten, als annexos, la definició de certes mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels estats financers del període corresponent.



01

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

POSICIONAMENT COMERCIAL

Clients

20,4

milions

636.468

M€ d'actiu total

Activitat

690.523

M€ de recursos de clients

364.159

M€ de crèdits a la clientela

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,5 %

ràtio de morositat

70 %

ràtio de cobertura de la morositat

0,25 %

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,5 %

CET1

17,0 %

Capital total

28,1 %

MREL

Liquiditat

171.170

M€ d'actius líquids totals

197 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

148 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

1.470

milions d'euros

Eficiència

37,7 %

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

16,5 %

ROE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener - Març		
	2025	2024	Variació
RESULTATS (en M€)			
Marge d'interessos	2.646	2.781	(4,9 %)
Ingressos per serveis ⁽¹⁾	1.278	1.197	6,8 %
Marge brut	4.011	3.496	14,7 %
Despeses d'administració i amortització	(1.580)	(1.508)	4,8 %
Marge d'explotació	2.431	1.988	22,3 %
Resultat atribuït al Grup ⁽²⁾	1.470	1.005	46,2 %
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)			
Ràtio d'eficiència	37,7 %	40,3 %	(2,5)
Cost del risc	0,25 %	0,29 %	(0,04)
ROE ⁽³⁾	16,5 %	13,4 %	3,1
ROTE ⁽³⁾	19,4 %	15,8 %	3,6
ROA	1,0 %	0,8 %	0,2
RORWA	2,6 %	2,1 %	0,5
	Març	Desembre	
	2025	2024	Variació
BALANÇ (en M€)			
Actiu total	636.468	631.003	0,9 %
Patrimoni net	37.934	36.865	2,9 %
ACTIVITAT (en M€)			
Recursos de clients	690.523	685.365	0,8 %
Crèdit a la clientela, brut	364.159	361.214	0,8 %
Volum de negoci ⁽⁴⁾	1.045.116	1.036.876	0,8 %
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)			
Dubtosos	10.076	10.235	(160)
Ràtio de morositat	2,5 %	2,6 %	(0,1)
Provisions per a insolvències	7.017	7.016	1
Cobertura de la morositat	70 %	69 %	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.361	1.422	(61)
LIQUIDITAT (en M€; en %)			
Actius líquids totals ⁽⁵⁾	171.170	171.367	(197)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	197 %	207 %	(10)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	148 %	146 %	2
Loan to deposits	86 %	86 %	0
SOLVÈNCIA (en M€; en %) ⁽⁶⁾			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5 %	12,2 %	0,3
Tier 1	14,3 %	14,0 %	0,4
Capital total	17,0 %	16,6 %	0,3
MREL total	28,1 %	28,1 %	0,0
Actius ponderats per risc (APR)	234.942	237.969	(3.027)
Leverage Ratio	5,7 %	5,7 %	0,0
ACCIÓ			
Cotització (€/acció)	7,174	5,236	1,938
Capitalització borsària (en M€)	50.791	37.269	13.522
Valor teòric comptable (€/acció)	5,35	5,17	0,18
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,59	4,41	0,18
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,87	0,80	0,07
PER (preu/beneficis; vegades)	8,26	6,57	1,69
P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	1,34	1,01	0,33
ALTRES DADES (nombre)			
Empleats	46.254	46.014	240
Oficines Grup ⁽⁷⁾	4.111	4.128	(17)
de les quals: oficines retail Espanya	3.555	3.570	(15)
Terminals d'autoservei	12.334	12.370	(36)

(1) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió.

(2) Creixement interanual del resultat atribuït al Grup del +6,9%, si es considera una acumulació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre de 2024.

(3) ROE del 15,4% i RoTE del 18,1% assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

(4) Correspon al total de recursos de clients més cartera de crèdit sa.

(5) La informació històrica ha estat reexpressada.

(6) A partir de l'any 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital (12,25% en el cas de CaixaBank). En conseqüència, la ràtio CET1 reguladora a 31 de març de 2025 se situa en el 12,25 %. Vegeu la resta de ràtios reguladores al capítol [08. Gestió del capital](#).

(7) No inclou sucursals internacionals (9) ni oficines de representació (17).

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El **Grup CaixaBank** presta servei a 20,4 milions de clients a través d'una xarxa que supera les 4.100 oficines a Espanya i Portugal, i té més de 636 mil milions d'euros en actius.

La nostra **vocació de servei al client**, juntament amb una **plataforma única de distribució omnicanal** i amb capacitat multiproducte que evoluciona constantment per avançar-se a les necessitats i preferències dels clients, permet assolir **elevades quotes de mercat**¹ a Espanya:

Dipòsits de llars i empreses no financeres	Fons d'inversió	Plans de pensions	Assegurances d'estalvi	Crèdits a llars i empreses no financeres	Crèdits al consum	Facturació targetes	Assegurances de vida-risc
24,7 %	23,5 %	34,1 %	37,5 %	23,3 %	19,8 %	31,0 %	26,9 %

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,7% en crèdits i de l'11,1% en recursos de clients.

(1) Última informació disponible. Quotes a Espanya. Font: Banc d'Espanya, INVERCO, ICEA, sistemes de targetes i mitjans de pagament. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident amb dades del BCE preliminars. La quota d'assegurances d'estalvi és una estimació interna el març de 2025.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: BPI i Banc de Portugal.

RESULTATS I SOLIDESA FINANCERA

Resultats i activitat

- > El **resultat atribuït de l'any 2025** assoleix **1.470 milions**, davant els 1.005 milions obtinguts en el primer trimestre de l'any anterior (+46,2 %¹).
- > El **crèdit a la clientela brut** totalitza **364.159 milions d'euros** (+0,8 %).
- > Els **recursos de clients** assoleixen els **690.523 milions d'euros** (+0,8 %).

Gestió del risc

- > La **ràtio de morositat** se situa en el **2,5 %**, amb una caiguda de -160 milions de crèdit dubtós.
- > **Ràtio de cobertura** sòlida del **70 %**.
- > El **cost del risc (últims 12 mesos)** és del **0,25 %**.

Gestió de la liquiditat

- > Els **actius líquids totals** assoleixen els **171.170 milions d'euros**.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) és del **197 %** i mostra una posició de liquiditat folgada (207 % al tancament de 2024), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.
- > La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el **148 %** el 31 de març de 2025 (146 % al tancament de 2024), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.

(1) Creixement interanual del resultat atribuït al Grup del +6,9 %, si es considera una acumulació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre de 2024.

Gestió de capital

- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,5 %**, i recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

L'evolució de la ràtio CET1 el primer trimestre, excloent-ne l'impacte extraordinari de Basilea IV, és de +7 pb; destaca l'evolució orgànica (+51 pb), parcialment compensada per la previsió del dividend amb càrrec a l'exercici ¹ i el pagament del cupó AT1 (-40 pb).

La ràtio **Tier 1** assoleix el **14,3 %**, el **capital total** el **17,0 %** i la **Leverage Ratio** el **5,7 %**.

La ràtio **MREL total** se situa en el **28,1 %**.

- > A partir de 2025, d'acord amb les expectatives supervisors, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital. En conseqüència, el 31 de març, **la ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25 %**², un cop descomptat l'excés de capital per damunt del límit superior de l'objectiu per al 2025.

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

(2) Vegeu la resta de ràtios reguladores al capítol [08. Gestió del capital](#).



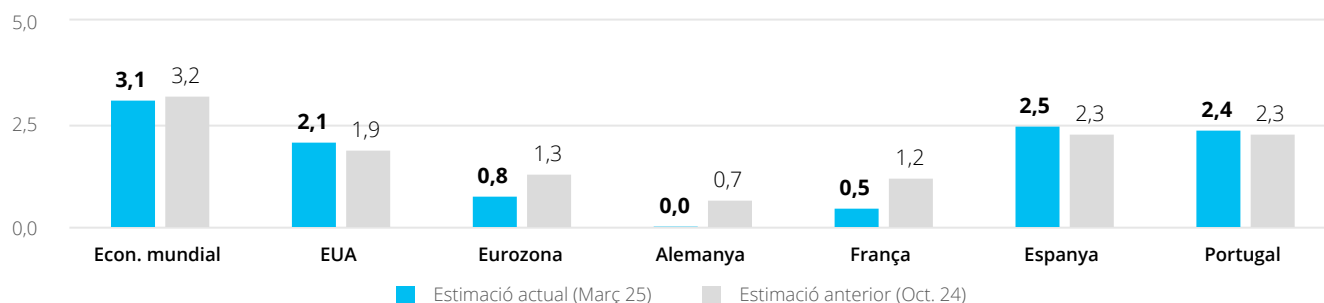
03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA

I DE MERCATS FINANCERS

ECONOMIA MUNDIAL

L'entorn en què s'ha desenvolupat l'economia global aquests primers mesos de l'any 2025 s'ha caracteritzat per un fort augment de la incertesa derivat de les diverses mesures que ha anunciat la nova Administració estatunidenca, especialment les referents a l'àmbit aranzelari. L'augment fort i generalitzat dels aranzels anunciat pels EUA a l'inici del mes d'abril eleva els riscos cap a un menor creixement global, si bé de moment és difícil quantificar-ne l'impacte, ja que també dependrà de la resposta que puguin donar altres països, dels acords als quals es pugui arribar a les negociacions i de l'exposició de cada economia.

PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB^{1,2} 2025 VARIACIÓ ANUAL (%)



(1) Previsions de 2025 realitzades per CaixaBank Research. (2) PIB a preus constants.

ESCENARI ECONÒMIC EUROPEU, ESPANYOL I PORTUGUÈS

L'economia de la **zona euro** ha començat el 2025 amb tímids senyals d'estabilització, després de registrar un avenç del PIB del 0,2% intertrimestral en l'últim trimestre de 2024. La modesta recuperació dels índexs de clima empresarial PMI, encara en nivells associats amb ritmes de creixement del PIB modestos, sembla indicar una lleu millora en el primer trimestre. Tot i que l'anunci de la Comissió d'augmentar la despesa en defensa i la presentació d'un voluminós pla d'inversions a Alemanya poden suposar un impuls a mitjà termini, el curs que ha pres la guerra comercial introdueix riscos a la baixa en l'escenari. A més, encara s'ha de concretar com es duran a terme aquests plans d'augment de la despesa en defensa a la UE o el calendari per implementar el Fons d'Inversió en Infraestructures alemany. La inflació s'ha comportat fins ara en línia amb allò previst, si bé en el context actual hi ha forces que pressionen en direccions oposades sobre la inflació de la zona euro i és prematur apostar per un impacte final.

En un entorn complex i incert, l'**economia espanyola** ha mostrat al llarg del trimestre un ritme de creixement dinàmic, similar al de l'últim trimestre de 2024. El sector serveis ha mantingut un to positiu mentre que la indústria ha acusat certa debilitat, afectada per l'atonía de la demanda procedent dels nostres socis europeus principals i pels dubtes sobre la política aranzelària dels EUA. La creació d'ocupació ha anotat un avenç notable, amb un augment de l'afiliació a la Seguretat Social en termes desestacionalitzats en el trimestre de 118 mil treballadors. La inflació general va trencar al març el camí ascendent que va iniciar a l'octubre, i va baixar set dècimes, fins al 2,3% gràcies al descens de la inflació de l'energia i en menor manera dels serveis. La inflació subjacent que exclou l'energia i els aliments sense elaborar ha disminuït fins al 2,0%, el nivell més baix des del novembre de 2021.

L'efecte arrossegament d'un creixement en l'última part de l'any 2024 superior al previst ens ha portat a revisar a l'alça el creixement del PIB previst el 2025 fins al 2,5% (vs. 2,3% anterior). Aquesta revisió ha estat limitada per la incertesa global derivada de les tensions comercials. La demanda interna serà el motor del creixement, impulsada principalment pel consum de les llars i en menor manera per la inversió, amb un consum públic que reduirà la seva contribució. La demanda externa es veurà afectada negativament per la moderació de les exportacions i un dinamisme més gran de les importacions.

El fort creixement de l'**economia portuguesa** en l'últim trimestre de 2024 (1,5% trimestral) ens porta a revisar una dècima a l'alça la previsió de creixement del PIB per a l'any 2025, fins al 2,4%. Els indicadors referents al 1T apunten una lleugera desacceleració, tot i que encara es mantenen en nivells compatibles amb un avenç dinàmic de l'activitat. Després del rebuig de la moció de confiança presentada pel Govern sortint, s'ha anunciat la celebració d'eleccions legislatives anticipades per al 18 de maig.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

L'elevada incertesa respecte a la política comercial i econòmica als Estats Units i els seus efectes en l'economia mundial han impedit als bancs centrals donar molta claredat sobre els seus propers moviments. El que sí que s'ha constatat és que la desinflació continua amb bona marxa a Europa, mentre que als EUA el repunt de les expectatives de preus a curt termini, juntament amb la feblesa anticipada de l'economia, compliquen les decisions de la Fed.

Després de rebaixar els tipus en 25 pb a l'abril, i situar el depo en el 2,25 %, preveiem que el **BCE** continuarà el procés de relaxació monetària a un ritme més pausat. La bona marxa de la desinflació fins ara, sumada a la debilitat econòmica de l'àrea euro, faculterà el BCE a continuar abaixant els tipus. El BCE va emfatitzar a les últimes reunions la seva dependència de les dades i va evitar qualsevol compromís a futur. A més, va assenyalar que la incertesa comercial i les tensions financeres estan inhibint la inversió empresarial i deteriorant les perspectives econòmiques de la zona euro. Esperem fins a dues baixades més aquest any, amb l'expectativa que es materialitzin entre aquest trimestre i el proper, per portar el tipus depo fins a l'1,75 % des del 2,25 % actual.

Esperem que la **Reserva Federal** faci una sola retallada de tipus el 2025 cap a la darrereria de l'any, deixant el *fed funds* en el rang del 4,00 %-4,25 %, si bé els riscos d'aquesta previsió són elevats i podria abaixar els tipus més, i més aviat, del que s'havia anticipat en el nostre escenari. La Fed s'enfronta a un context econòmic molt diferent del de la zona euro, en què l'impacte negatiu del repunt dels aranzels, la reducció anticipada de la despesa pública i, en general, l'elevada incertesa al voltant de les polítiques econòmiques de la nova Administració probablement derivaran en una inflació més alta i un menor creixement. Després dels vaivens aranzelaris durant el mes d'abril, els mercats de futurs descompten actualment entre 75 i 100 pb de retallada el 2025, encara que la volatilitat és elevada i en alguns moments s'ha arribat a descomptar fins a 125 pb de retallada. Alhora, la Fed ja ha reduït la velocitat del seu programa de reducció del balanç per acostar-se més gradualment al nivell de reserves que estimen d'equilibri i evitar, d'aquesta manera, eventuais turbulències financeres com les viscudes el setembre de l'any 2019.

Els **mercats financers** s'han anat adaptant a la tornada de Trump. Als EUA, el rendiment dels bons de l'Estat va caure significativament en el 1T (-30 pb el bo a 10 anys), amb els inversors preocupats per la inflació i, sobretot, pel creixement. Europa es va moure en direcció oposada després que Alemanya anunciés un ambiciós pla d'inversions, cosa que va fer repuntar el *Bund* més de 35 pb. En els mercats de divises, l'euro es va enfortir respecte al dòlar un 4,5 %.

Les borses van mostrar un marcat contrast entre continents: les estatunidenques van patir correccions importants (S&P500 -4,6 %), en particular, les empreses més petites (Russell 2000 va baixar un -9,8 %) i les accions tecnològiques (Nasdaq 100, un -8,3 %), davant dels temors de certa estagflació i que els gegants tecnològics nord-americans pateixin més pressió (fiscal o comercial) en els mercats estrangers. Les borses europees van tenir un comportament millor, amb l'IBEX pujant un 13,3 % gràcies a l'optimisme respecte al sector bancari i a l'economia espanyola. També l'EuroStoxx de la zona euro va tancar amb un avenç del 7,4 %. Tot i això, a l'abril, després de l'anunci dels aranzels recíprocs dels EUA, la volatilitat en els mercats financers va repuntar de manera notable i es van produir moviments *risk-off* generalitzats.

Les fortes caigudes en renda variable i el repunt de la volatilitat van estar acompanyats per correccions en el cru i altres matèries primeres vinculades a la demanda global. El dòlar també va patir una depreciació important, en particular enfront de l'euro i el franc. En els mercats de deute, els tipus nord-americans a 10 anys van repuntar fins a 20 pb mentre el Bund es va reduir en una quantia similar.



04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució interanual

El **resultat atribuït en el primer trimestre de 2025 assoleix els 1.470 milions d'euros**, enfront dels 1.005 milions d'euros del primer trimestre de 2024 (+46,2 %). El creixement interanual del resultat atribuït al Grup assoleix el +6,9 % si es considera una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre de 2024.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %
Marge d'interessos	2.646	2.781	(4,9)
Ingressos per dividends	53	5	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	72	56	27,7
Comissions netes	962	902	6,7
Resultat d'operacions financeres	69	61	13,4
Resultat del servei d'assegurances	316	295	7,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	(108)	(604)	(82,2)
Marge brut	4.011	3.496	14,7
Despeses d'administració i amortització	(1.580)	(1.508)	4,8
Marge d'explotació	2.431	1.988	22,3
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(195)	(268)	(27,3)
Altres dotacions a provisions	(43)	(91)	(52,9)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	(8)	(17,9)
Resultat abans d'impostos	2.186	1.620	35,0
Impost sobre beneficis	(715)	(614)	16,6
Resultat després d'impostos	1.471	1.006	46,2
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	1	50,4
Resultat atribuït al Grup	1.470	1.005	46,2

A continuació es presenten els ingressos desglossats segons la naturalesa i el servei prestat al client¹:

	1T25	1T24	Var. %
Marge d'interessos	2.646	2.781	(4,9)
Ingressos per serveis²	1.278	1.197	6,8
Gestió patrimonial	490	420	16,5
Assegurances de protecció	287	282	1,9
Comissions bancàries	502	495	1,4
Altres ingressos³	86	(482)	
Marge brut	4.011	3.496	14,7

(1) Vegeu l'Annex 2, apartat "Conciliació entre la visió d'ingressos comptables i la visió d'ingressos segons naturalesa i servei prestat".

(2) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió.

(3) Correspon a la suma dels epígrafs "Ingressos per dividends", "Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació", "Resultat d'operacions financeres" i "Altres ingressos i despeses d'explotació" del compte de resultats en format gestió.

- > El **marge d'interessos** assoleix els 2.646 milions d'euros (-4,9 %), principalment per la caiguda dels tipus d'interès de mercat i la reducció del diferencial de la clientela, compensat en part pel repreu del finançament institucional i la contribució més gran dels intermediaris financers nets.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +6,8 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** (+16,5 %) milloren per l'increment sostingut de volums. Els **ingressos per assegurances de protecció** (+1,9 %) i les **comissions bancàries** (+1,4 %) mostren també una evolució positiva.
- > Els **altres ingressos** reflecteixen el registre de la totalitat del gravamen a la banca en el primer trimestre de 2024 (-493 milions d'euros). El 2025 inclou l'ingrés per dividend de BFA (50 milions d'euros) que el 2024 es va meritat en el segon trimestre.
- > El **marge brut** creix un +14,7 % i les **despeses d'administració i amortització** un +4,8 %.
- > Reducció de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-27,3 %) i de les **altres dotacions a provisions** (-52,9 %) respecte al primer trimestre de l'any anterior.
- > A **Impostos sobre beneficis** s'hi inclou, en el primer trimestre de 2025, la meritació lineal associada a l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -148 milions d'euros. Així mateix, inclou l'activació de bases imposables negatives prèviament no registrades al balanç (67 milions d'euros), que s'inicia aquest exercici en considerar-se'n previsible la recuperabilitat.

Evolució trimestral

En milions d'euros	1T25	4T24	Var. %
Marge d'interessos	2.646	2.741	(3,5)
Ingressos per dividends	53	1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	72	37	90,8
Comissions netes	962	1.001	(3,9)
Resultat d'operacions financeres	69	44	57,2
Resultat del servei d'assegurances	316	320	(1,1)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(108)	(64)	67,7
Marge brut	4.011	4.080	(1,7)
Despeses d'administració i amortització	(1.580)	(1.545)	2,3
Marge d'explotació	2.431	2.535	(4,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(195)	(332)	(41,2)
Altres dotacions a provisions	(43)	(82)	(47,5)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	44	
Resultat abans d'impostos	2.186	2.165	1,0
Impost sobre beneficis	(715)	(624)	14,6
Resultat després d'impostos	1.471	1.541	(4,5)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	2	(35,0)
Resultat atribuït al Grup	1.470	1.539	(4,5)

A continuació es presenten els ingressos desglossats segons la naturalesa i el servei prestat al client:

	1T25	4T24	Var. %
Marge d'interessos	2.646	2.741	(3,5)
Ingressos per serveis	1.278	1.321	(3,2)
Gestió patrimonial	490	501	(2,2)
Assegurances de protecció	287	285	1,0
Comissions bancàries	502	536	(6,4)
Altres ingressos	86	18	
Marge brut	4.011	4.080	(1,7)

En la **comparativa del resultat atribuït del primer trimestre de 2025** (1.470 milions d'euros) respecte al **trimestre anterior** (1.539 milions d'euros), -4,5 %¹, destaca:

- > El **marge d'interessos** és de 2.646 milions d'euros (-3,5 %), afectat per l'evolució dels tipus d'interès de mercat que redueix els tipus de la inversió creditícia, la menor contribució d'intermediaris financers nets per menor excés de liquiditat i l'efecte dies. Això es compensa, parcialment, per la reducció del cost dels dipòsits de clients i del finançament institucional.
- > Els **ingressos per serveis** disminueixen un -3,2 %, marcats per ingressos singulars del quart trimestre, que afecten principalment els **ingressos per gestió patrimonial** (-2,2 %), i l'estacionalitat habitual del quart trimestre, que impacta essencialment en l'evolució de les **comissions bancàries** (-6,4 %). Els **ingressos per assegurances de protecció** creixen (+1,0 %).
- > En l'evolució dels **altres ingressos** hi incideix, principalment, el dividend de BFA (50 milions).
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers** i **altres dotacions a provisions** (-41,2 % i -47,5 %, respectivament).
- > **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** recollia en el trimestre anterior la plusvàlua per la venda d'una participació en una societat dedicada al negoci d'adquirència a països de l'est d'Europa participada prèviament juntament amb Global Payments i Erste Group Bank (+67 milions d'euros).
- > **Impostos sobre beneficis** del primer trimestre de 2025 inclou la meritació lineal associada a l'IMIC i l'activació de bases imposables negatives esmentades anteriorment.

(1) Creixement intertrimestral del resultat atribuït al Grup del +3,8 %, si es considera una acumulació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre de 2024.

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Ingressos per interessos	2,98	3,20	3,36	3,45	3,45
Despeses per interessos	(1,30)	(1,49)	(1,59)	(1,63)	(1,60)
Marge d'interessos	1,68	1,71	1,77	1,82	1,85
Ingressos per dividends	0,03	0,00	0,00	0,06	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,05	0,02	0,07	0,04	0,04
Comissions netes	0,61	0,63	0,59	0,62	0,60
Resultat d'operacions financeres	0,04	0,03	0,03	0,05	0,04
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,20	0,19	0,19	0,20
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,40)
Marge brut	2,54	2,55	2,60	2,74	2,33
Despeses d'administració i amortització	(1,00)	(0,97)	(0,97)	(0,99)	(1,00)
Marge d'explotació	1,54	1,59	1,62	1,75	1,32
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,12)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,18)
Altres dotacions a provisions	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,06)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	0,00	0,03	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Resultat abans d'impostos	1,39	1,35	1,40	1,51	1,08
Impost sobre beneficis	(0,45)	(0,39)	(0,40)	(0,42)	(0,41)
Resultat després d'impostos	0,93	0,96	1,00	1,09	0,67
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,93	0,96	1,00	1,09	0,67
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	639.419	636.238	627.148	618.302	603.973

(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans del trimestre.



Marge d'interessos

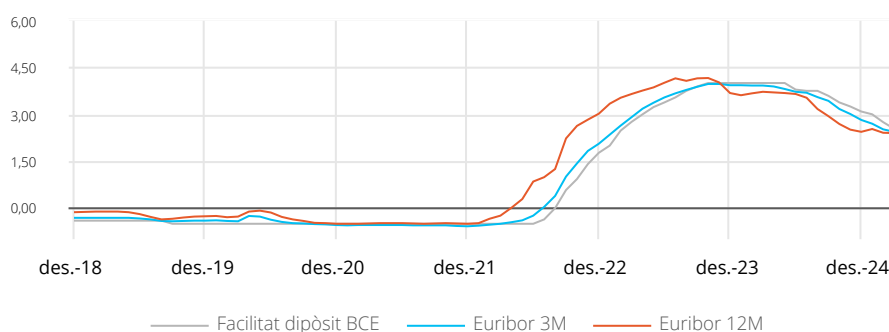
El **marge d'interessos** del primer trimestre de 2025 assoleix els 2.646 milions d'euros (-4,9 % respecte al primer trimestre de 2024), explicat per:

- > Disminució dels ingressos del crèdit, principalment per una caiguda en el tipus mitjà per l'impacte negatiu de l'evolució dels tipus d'interès de mercat sobre la cartera referenciada a tipus variable, així com sobre els tipus de la nova producció compensats, parcialment, per un increment del volum mitjà.
- > Menor aportació de la cartera de valors representatius de deute pel descens del tipus, compensat parcialment per un increment del volum mitjà.

Aquests efectes s'han vist minorats, en part, per:

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, per un descens del tipus malgrat l'increment del volum mitjà. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Menor cost del finançament institucional, impactat per un descens en el tipus i per una disminució del volum mitjà.
- > Augment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte d'una liquiditat més gran a causa de la bona evolució del *gap* comercial.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



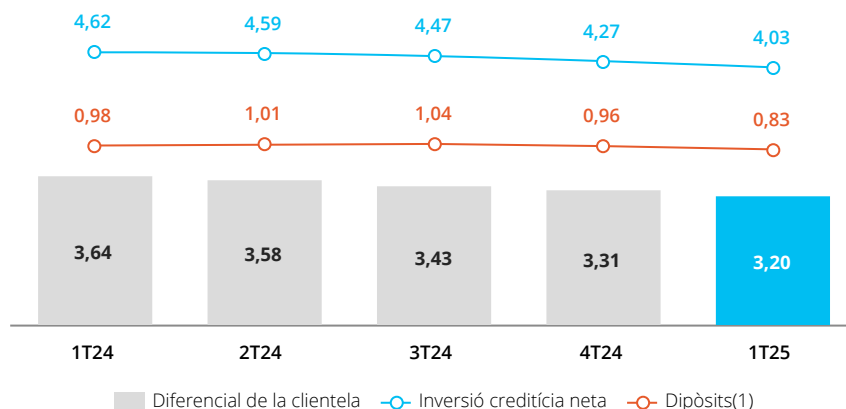
El **marge d'interessos** del trimestre assoleix els 2.646 milions d'euros (-3,5 % respecte al trimestre anterior). Les claus principals són:

- > Disminució dels ingressos crediticis principalment per la revisió negativa dels tipus d'interès, compensada parcialment per l'increment de volum.
- > Aportació més gran de la cartera de valors representatius de deute, principalment per increment del volum.
- > Disminució de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per impacte d'un tipus i volum més baixos.

Aquests efectes s'han vist minorats, en part, per:

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, principalment per un tipus més baix malgrat l'increment de volum. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Menors costos de finançament institucional tant pel descens del tipus com per la baixada de volum.
- > Menor nombre de dies del primer trimestre en comparació del trimestre anterior.

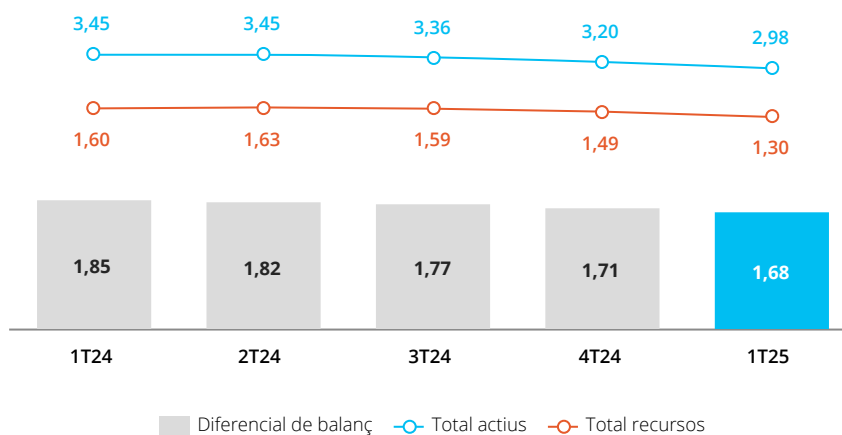
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de la clientela** es redueix en 11 punts bàsics (pb) en el trimestre fins al 3,20 %, a causa de la disminució del rendiment del crèdit (-24 pb) compensada parcialment per la disminució dels costos dels dipòsits (-13 pb).

(1) El cost dels dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex-BPI és (en pb): 68 en el 1T25, 80 en el 4T24, 84 en el 3T24, 81 en el 2T24 i 75 en el 1T24.

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de balanç** disminueix en el trimestre (-3 pb), principalment per la menor rendibilitat del crèdit impactada pel decrement de la corba de tipus, compensada parcialment per la caiguda del cost dels dipòsits.

BALANÇ DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES

Es faciliten els **balanços de rendiments i càrregues acumulats trimestrals** dels últims cinc trimestres.

En milions d'euros	1T25			4T24			3T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	71.007	501	2,86	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96
Cartera de crèdits (a)	337.675	3.357	4,03	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47
Valors representatius de deute	87.424	322	1,49	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59
Altres actius amb rendiment	64.845	467	2,92	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98
Resta d'actius	78.468	55		82.293	72		80.196	86	
Total actius mitjans (b)	639.419	4.702	2,98	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36
Intermediaris financers	28.409	(209)	2,98	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53
Recursos de l'activitat detallista (c)	412.166	(846)	0,83	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04
Emprèstits institucionals i valors negociables	48.004	(467)	3,95	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83
Passius subordinats	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Altres passius amb cost	82.067	(430)	2,12	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13
Resta de passius	58.631	(26)		61.275	(21)		59.394	(18)	
Total recursos mitjans (d)	639.419	(2.056)	1,30	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59
Marge d'interessos	2.646			2.741			2.794		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,20			3,31			3,43		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,68			1,71			1,77		

En milions d'euros	2T24			1T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	58.431	599	4,13	49.521	513	4,17
Cartera de crèdits (a)	331.765	3.785	4,59	329.456	3.782	4,62
Valors representatius de deute	83.881	348	1,67	84.189	335	1,60
Altres actius amb rendiment	63.473	477	3,02	61.795	466	3,03
Resta d'actius	80.752	92		79.012	86	
Total actius mitjans (b)	618.302	5.301	3,45	603.973	5.182	3,45
Intermediaris financers	35.640	(406)	4,58	29.423	(334)	4,57
Recursos de l'activitat detallista (c)	388.332	(978)	1,01	381.164	(931)	0,98
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.225	(616)	4,93	50.475	(618)	4,93
Passius subordinats	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49
Altres passius amb cost	78.278	(418)	2,15	77.560	(416)	2,16
Resta de passius	56.832	(15)		55.765	(18)	
Total recursos mitjans (d)	618.302	(2.510)	1,63	603.973	(2.401)	1,60
Marge d'interessos	2.791			2.781		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,58			3,64		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,82			1,85		

(1) Per a una interpretació correcta s'han de tenir en compte els aspectes següents:

- > Els epígrafs 'Altres actius amb rendiment' i 'Altres passius amb cost' recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. El marge d'interessos recull, principalment, el rendiment net d'actius del negoci d'assegurances mantinguts per al pagament de prestacions corrents, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini. Així mateix, recull els ingressos dels actius financers afectes al negoci d'assegurances, si bé es registra alhora una despesa per interessos que recull la capitalització dels nous passius d'assegurances a un tipus d'interès molt similar a la taxa de rendiment d'adquisició dels actius. La diferència entre aquests ingressos i despeses és poc significativa.
- > Dins dels 'Intermediaris financers' del passiu s'hi incorporen les operacions de repos preses amb el Tresor.
- > Els saldos de totes les rúbriques excepte 'Resta d'actius' i 'Reste de passius' corresponen a saldos amb rendiment/cost. A 'Reste d'actius' i 'Reste de passius' s'hi incorporen aquelles partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com aquells rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els ingressos per serveis (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) assoleixen els 1.278 milions d'euros, un +6,8 % respecte al primer trimestre de 2024.

Evolució trimestral (-3,2 %) marcada per l'estacionalitat i aspectes singulars.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Gestió patrimonial	490	420	16,5	490	501	456	431	420
Assegurances de protecció	287	282	1,9	287	285	275	297	282
Comissions bancàries	502	495	1,4	502	536	494	524	495
Ingressos per serveis	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
Promemòria:								
del qual: comissions netes: (c)	962	902	6,7	962	1.001	923	953	902
del qual: resultat del servei d'assegurances: (s)	316	295	7,3	316	320	302	299	295

(1) En aquest apartat es presenten els ingressos segons la naturalesa i el servei prestat al client, i que corresponen a la suma dels epígrafs de comissions netes i resultat del servei d'assegurances del compte de resultats en format de gestió. Per facilitar la traçabilitat de cada tipologia d'ingrés amb l'epígraf de gestió en què s'inclou, es designen amb una (c) els ingressos comptabilitzats a 'Comissions' i amb una (s) els ingressos comptabilitzats a l'epígraf 'Resultat del servei d'assegurances'.

Ingressos per gestió patrimonial

Els **ingressos per gestió patrimonial** assoleixen els 490 milions (+16,5 % interanual) després de creixement sostingut del volum. Evolució del trimestre (-2,2 %) impactada per extraordinaris de final d'exercici.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Actius sota gestió	348	301	15,4	348	347	323	309	301
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	264	226	16,7	264	255	244	232	226
Plans de pensions (c)	84	75	11,5	84	92	79	77	75
Assegurances de vida estalvi	142	119	19,5	142	153	134	122	119
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultat Unit Linked (s)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Altres ingressos de Unit Linked (c)	8	7	12,4	8	8	8	7	7
Ingressos per gestió patrimonial	490	420	16,5	490	501	456	431	420

- > Les comissions associades a **actius sota gestió** assoleixen els 348 milions, +15,4 % interanual (+0,2 % respecte al trimestre anterior):
 - > Les **comissions de fons d'inversió** se situen en 264 milions d'euros, amb evolució interanual (+16,7 %) favorable explicada per l'augment del patrimoni mitjà gestionat, impulsat tant per les subscripcions netes positives com per la revaloració dels mercats. Evolució trimestral del +3,4 %.
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 84 milions (+11,5 % interanual), essencialment per l'augment de patrimoni. L'evolució trimestral (-8,8 %) es veu marcada pel registre de comissions d'èxit al final de l'any anterior.

- > Els ingressos d'**assegurances de vida estalvi** assoleixen els 142 milions (+19,5 % l'any, -7,6 % respecte al trimestre anterior):
 - > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, excloent-ne els *Unit Linked*, és de 100 milions el 2025, registrant un creixement del +10,5 % interanual i del +3,2 % trimestral.
 - > El **resultat de Unit Linked** se situa en 33 milions d'euros, +61,4 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior, a causa de l'increment del patrimoni gestionat després de l'evolució positiva de les subscripcions i la revaloració del mercat. El 2024 l'ingrés de la participació en beneficis de determinats productes va ser registrat íntegrament en el quart trimestre, fet que explica l'evolució trimestral (-30,9 %), si bé el 2025 passa a registrar-se linealment.
 - > **Altres ingressos de Unit Linked⁽¹⁾** corresponen, essencialment, a ingressos per *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **ingressos per assegurances de protecció** totalitzen 287 milions d'euros el 2025 (+1,9 % respecte a l'any anterior i +1,0 % d'evolució trimestral).
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** assoleixen els 183 milions el 2025, estables en l'evolució interanual (-0,3 %). Els ingressos durant el trimestre creixen un +4,7 %, després de la sòlida activitat comercial.
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** assoleixen els 104 milions (+6,0 %), recolzades en l'activitat comercial recurrent. Evolució trimestral (-4,9 %) impactada pel reconeixement d'ingressos singulars al final de l'any anterior.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Assegurances de vida-risc (s)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Ingressos per assegurances de protecció	287	282	1,9	287	285	275	297	282

Comissions bancàries

- > Les **comissions bancàries** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. El 2025 assoleixen els 502 milions, +1,4 % l'any i -6,4 % en el trimestre.
 - > Disminució al llarg de l'any de les **comissions bancàries recurrents** (-1,4 %). La caiguda del trimestre (-7,5 %) està afectada, entre altres factors, per l'estacionalitat que inclou efecte dies i la transaccionalitat més gran habitual del quart trimestre de 2024.
 - > Les **comissions de banca majorista** assoleixen durant l'any els 79 milions d'euros, mostrant un creixement robust respecte a l'any anterior (+19,2 %) i en nivells similars al trimestre anterior.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comissions bancàries recurrents (c)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comissions bancàries majoristes (c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comissions bancàries	502	495	1,4	502	536	494	524	495

(1) Ingress que, atès el seu baix component de risc, es regeix per NIIF9 i es reporta comptablement a l'epígraf "Comissions".

ALTRES INGRESSOS

Ingressos de la cartera de participades

- > En els **ingressos per dividends** l'evolució interanual està marcada pel dividend de BFA (50 milions d'euros en el primer trimestre de 2025), mentre que el 2024 es va meritjar en el segon trimestre (45 milions d'euros), d'acord amb les diferents dates d'aprovació.
- > Els **resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 72 milions d'euros (+27,7 %). El creixement intertrimestral (+90,8 %) s'explica, principalment, per resultats singulars de SegurCaixa Adeslas en tots dos trimestres.

En la senda trimestral de l'any 2024 destaca el registre del dividend de Telefónica (43 milions d'euros en el segon trimestre, la participació de la qual va ser venuda totalment el 2024), i, en resultats pel mètode de la participació, el resultat més elevat del tercer trimestre derivat de l'estacionalitat positiva habitual de SegurCaixa Adeslas.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Ingressos per dividends	53	5		53	1	1	93	5
Entitats valorades pel mètode de la participació	72	56	27,7	72	37	103	65	56
Ingressos de la cartera de participades	125	61		125	38	103	158	61

Resultat d'operacions financeres

- > El **resultat d'operacions financeres** se situa en 69 milions d'euros enfront dels 61 milions de l'any anterior (+13,4 %).

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Resultat d'operacions financeres	69	61	13,4	69	44	42	76	61

Altres ingressos i despeses d'explotació

L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats, i contribucions bancàries, taxes i impostos. Pel que fa a les contribucions i els gravàmens, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf.

En el primer trimestre de 2025 s'han registrat les contribucions i els gravàmens següents:

- > Estimació de l'impost sobre béns immobles per -18 milions d'euros (-21 milions el 2024).
- > A BPI, taxes de contribució i solidaritat sobre el sector bancari per -23 milions (-23 milions en el primer trimestre de 2024).

El primer trimestre de 2024 incloïa el registre de la totalitat del gravamen temporal a la banca (-493 milions d'euros).

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Contribucions i gravàmens	(41)	(537)	(92,3)	(41)	(8)	0	(4)	(537)
Altres	(66)	(67)	(1,3)	(66)	(56)	(73)	(69)	(67)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

- > El total de **despeses d'administració i amortització** se situa en -1.580 milions d'euros, fet que suposa un creixement del +4,8 % en comparació de l'any anterior (+2,3 % en el trimestre).

Les **despeses de personal** s'incrementen un +6,0 % interanual, entre altres aspectes, com a conseqüència de l'acord d'aplicació de conveni assolit l'any anterior. En el trimestre, les despeses de personal creixen un +1,8 %.

Les **despeses generals** creixen un +4,9 % en evolució interanual, impactades per iniciatives estratègiques. Evolució trimestral (+4,7 %) explicada, entre d'altres, pel registre de 9 milions associats a l'impost sobre béns immobles d'ús propi (+2,3 % exclouent-ne aquest impacte).

Les **amortitzacions** cauen respecte al 2024 (-1,6 %) i es mantenen estables en el trimestre (-0,1 %).

- > La **ràtio d'eficiència (12 mesos)** se situa en el 37,7 %.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge brut	4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
Despeses de personal	(981)	(925)	6,0	(981)	(964)	(950)	(937)	(925)
Despeses generals	(407)	(388)	4,9	(407)	(389)	(388)	(388)	(388)
Amortitzacions	(192)	(195)	(1,6)	(192)	(192)	(196)	(195)	(195)
Despeses d'administració i amortització	(1.580)	(1.508)	4,8	(1.580)	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	37,7	40,3	(2,5)	37,7	38,5	39,2	39,0	40,3
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos) sense gravamen a la banca 2024	37,7	38,9	(1,2)	37,7	37,3	38,0	37,8	38,9

(1) Ràtios calculades per facilitar la comparabilitat en l'evolució del primer trimestre de 2025 amb trimestres anteriors, en què es dedueix del marge brut (en ser una ràtio de 12 mesos) la totalitat del gravamen a la banca registrat en el primer trimestre de 2024.

PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS I ALTRES DOTACIONS A PROVISIONS

- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -195 milions d'euros (-27,3 % respecte al mateix període de l'any anterior i -41,2 % respecte al trimestre anterior).

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,25 % (0,29 % en el primer trimestre de 2024).

El 31 de març de 2025, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions (inclou provisions per PPA) per 341 milions d'euros, estable en el trimestre, que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.

- > **Altres dotacions** recull, principalment, cobertures per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En l'evolució interanual (-52,9 %) i trimestral (-47,5 %) destaca la reducció de dotacions a provisions per contingències legals.

Adicionalment, l'evolució trimestral està marcada per les provisions associades a prejubilacions a BPI (-24 milions d'euros en el quart trimestre de 2024, sense impacte el 2025).

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Dotacions per a insolvències	(195)	(268)	(27,3)	(195)	(332)	(238)	(218)	(268)
Altres dotacions a provisions	(43)	(91)	(52,9)	(43)	(82)	(76)	(103)	(91)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(238)	(360)	(33,8)	(238)	(414)	(315)	(321)	(360)
Cost del risc (%) (últims 12 mesos)	0,25 %	0,29 %	(0,04)	0,25 %	0,27 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %

GUANYS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

- > **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, essencialment, els resultats derivats de vendes i sanejaments d'actius.

L'epígraf Resultats immobiliaris inclou els resultats de vendes immobiliàries, així com el registre de provisions d'immobles.

L'epígraf Altres inclou principalment vendes d'actius no immobiliaris i sanejaments d'actius.

- > En el quart trimestre de 2024 es va registrar la plusvàlua generada per la venda de la participació en una societat dedicada al negoci d'adquirència a països de l'est d'Europa participada prèviament juntament amb Global Payments i Erste Group Bank (+67 milions d'euros).

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Resultats immobiliaris	(1)	5		(1)	14	(13)	(21)	5
Altres	(6)	(14)	(59,0)	(6)	30	(14)	(24)	(14)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	(8)	(17,9)	(7)	44	(28)	(44)	(8)

IMPOSTOS SOBRE BENEFICIS

- > **L'impost sobre beneficis** inclou principalment l'impost sobre societats i altres ajustaments fiscals aplicables.

En el primer trimestre de 2025 incorpora la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC), per -148 milions d'euros.

Així mateix, inclou l'activació de bases imposables negatives prèviament no registrades al balanç (67 milions d'euros), que s'inicia aquest exercici en considerar-se'n previsible la recuperabilitat.



05 | ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en 636.468 milions d'euros el 31 de març de 2025, un +0,9 % en el trimestre.

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Variació	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	49.957	49.804	153	0,3
Actius financers mantinguts per negociar	5.539	5.688	(149)	(2,6)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	17.605	17.248	357	2,1
Instruments de patrimoni	17.599	17.248	352	2,0
Valors representatius de deute	5	0	5	
Préstecs i avançaments	0	0	0	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	6.032	6.498	(466)	(7,2)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	68.566	68.767	(201)	(0,3)
Actius financers a cost amortitzat	454.094	446.790	7.304	1,6
Entitats de crèdit	15.250	14.950	300	2,0
Clientela	355.038	351.799	3.239	0,9
Valors representatius de deute	83.806	80.041	3.764	4,7
Derivats - comptabilitat de cobertures	647	531	116	21,8
Inversions en negocis conjunts i associades	1.854	1.874	(21)	(1,1)
Actius per contractes de reassegurança	62	53	9	16,8
Actius tangibles	6.918	6.975	(57)	(0,8)
Actius intangibles	5.062	5.073	(11)	(0,2)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	1.680	2.012	(332)	(16,5)
Resta actius	18.454	19.689	(1.236)	(6,3)
Total actiu	636.468	631.003	5.465	0,9
Passiu	598.533	594.138	4.395	0,7
Passius financers mantinguts per negociar	3.253	3.631	(378)	(10,4)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.677	3.600	76	2,1
Passius financers a cost amortitzat	504.726	498.820	5.906	1,2
Dipòsits de Bancs Centrals i entitats de crèdit	9.193	11.178	(1.985)	(17,8)
Dipòsits de la clientela	435.581	424.238	11.343	2,7
Valors representatius de deute emesos	52.145	56.563	(4.417)	(7,8)
Altres passius financers	7.807	6.842	965	14,1
Passius per contractes d'assegurances	74.615	75.605	(990)	(1,3)
Provisions	4.125	4.258	(133)	(3,1)
Resta passius	8.137	8.224	(87)	(1,1)
Patrimoni net	37.934	36.865	1.070	2,9
Fons propis	38.574	37.425	1.149	3,1
Interessos minoritaris	26	34	(8)	(22,4)
Un altre resultat global acumulat	(666)	(594)	(72)	12,1
Total passiu i patrimoni net	636.468	631.003	5.465	0,9

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut a la clientela** se situa en **364.159 milions** el 31 de març de 2025 (+0,8 % en el trimestre).

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** augmenta durant el trimestre (+1,1%), la qual cosa reflecteix el dinamisme de l'activitat hipotecària ja observat el 2024.
- > El **crèdit per a altres finalitats** creix en el trimestre (+0,5 %), gràcies a l'impuls del crèdit al consum (+2,8 % en el trimestre), recolzat en nivells de producció més alts en comparació de l'any anterior.
- > El **finançament a empreses** es manté com un dels impulsors principals del creixement de la cartera creditícia (+0,7 % durant el trimestre). Dins del negoci d'empreses, el crèdit de les sucursals internacionals creix un +0,7 %.
- > El crèdit al **sector públic** es manté estable en el trimestre.

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. abs.	Var. %
Crèdits a particulars	178.439	176.726	1.713	1,0
Adquisició habitatge	135.412	133.912	1.500	1,1
Altres finalitats	43.027	42.814	212	0,5
del qual: consum	21.895	21.295	601	2,8
Crèdits a empreses	168.750	167.513	1.236	0,7
del qual: sucursals internacionals	28.476	28.278	198	0,7
Sector públic	16.971	16.975	(4)	0,0
Crèdit a la clientela, brut¹	364.159	361.214	2.945	0,8
Fons per a insolvències	(6.678)	(6.692)	14	(0,2)
Crèdit a la clientela, net	357.481	354.522	2.959	0,8
Riscos contingents	32.719	31.524	1.195	3,8
Promemòria:				
Crèdit sa, brut	354.592	351.511	3.081	0,9

(1) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos de clients** assoleixen els **690.523 milions d'euros** el 31 de març de 2025 (+0,8 % en el trimestre).

- > Els **recursos en balanç** se situen en 500.099 milions d'euros (+0,8 % en el trimestre).
 - > L'**estalvi a la vista** totalitza 345.598 milions d'euros, amb un lleuger increment (+0,3 %), fins i tot després d'una certa estacionalitat positiva del trimestre anterior.
 - > L'**estalvi a termini** assoleix els 67.784 milions d'euros, després de créixer durant el trimestre (+3,3 %).
 - > Els **passius per contractes d'assegurances** se situen en 80.322 milions d'euros, i es manté la tendència de creixement (+0,4 % en el trimestre).
Evolució positiva dels *Unit Linked* durant el trimestre (+0,4 %), impulsats per l'augment del nivell de subscripcions.
- > Els **actius sota gestió** se situen en 183.811 milions d'euros (+0,5 % en el trimestre).
 - > El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** assoleix els 135.021 milions d'euros, i manté el creixement (+1,4 % respecte al tancament de l'any anterior) després de subscripcions netes positives.
 - > Els **plans de pensions** assoleixen els 48.790 milions d'euros, si bé registren una reculada del -2,1 % durant el trimestre, principalment per l'evolució desfavorable dels mercats.
- > La variació d'**Altres comptes** (+1,2 % durant l'any) ve motivada per l'evolució de recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. abs.	Var. %
Dipòsits de clients	413.382	410.049	3.333	0,8
Estalvi a la vista	345.598	344.419	1.179	0,3
Estalvi a termini ¹	67.784	65.630	2.153	3,3
Passius per contractes d'assegurances ²	80.322	80.018	305	0,4
<i>del qual: Unit Linked i altres³</i>	23.508	23.403	105	0,4
Cessió temporal d'actius i altres	6.394	5.817	577	9,9
Recursos en balanç	500.099	495.885	4.214	0,8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	135.021	133.102	1.919	1,4
Plans de pensions	48.790	49.844	(1.054)	(2,1)
Actius sota gestió	183.811	182.946	865	0,5
Altres comptes	6.613	6.534	79	1,2
Total recursos de clients⁴	690.523	685.365	5.158	0,8

Promemòria:

Volum en gestió patrimonial⁵	264.402	263.247	1.155	0,4
--	----------------	----------------	--------------	------------

(1) Inclou emprèstits retail per import de 701 milions el 31 de març de 2025 (770 milions el 31 de desembre de 2024).

(2) No inclou la correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF 17, a excepció dels Unit Linked i renda vitalícia inversió flexible (part gestionada).

(3) Incorpora la correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF 17 corresponent a Unit Linked i renda vitalícia inversió flexible (part gestionada).

(4) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

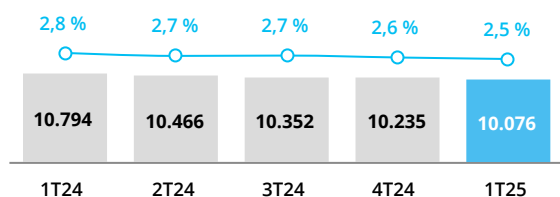
(5) Volum en gestió patrimonial inclou Passius per contractes d'assegurances, Fons d'inversió, carteres i SICAV, Plans de pensions i acords de distribució d'assegurances (dins d'Altres comptes per 268 milions el 31 de març de 2025 i 283 milions el 31 de desembre de 2024).

06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

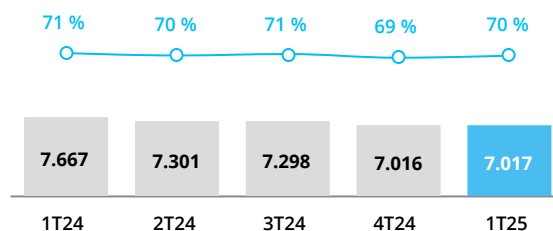
DUBTOSOS I RÀTIO DE MOROSITAT¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



PROVISIONS I RÀTIO DE COBERTURA¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



- > Els **salos dubtosos se situen en 10.076 milions d'euros** (-160 milions durant l'any).
- > La **ràtio de morositat** és del 2,5 % (2,6 % al tancament de 2024).
- > Els **fons per a insolvències (7.017 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el **70 %**. El 31 de març de 2025, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions (inclou provisions per PPA) per 341 milions d'euros que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.

MOVIMENT DE DEUTORS DUBTOSOS

En milions d'euros	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Saldo inicial del període	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
Entrades a dubtosos	1.759	1.889	1.331	1.683	996
Sortides de dubtosos	(1.480)	(2.217)	(1.446)	(1.799)	(1.155)
dels quals: fallits	(228)	(210)	(180)	(208)	(143)
Saldo final del període	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

	31.12.24	31.03.25
Crèdits a particulars	2,9 %	2,9 %
Adquisició habitatge	2,6 %	2,5 %
Altres finalitats	4,0 %	4,0 %
del qual: consum	3,1 %	3,1 %
Crèdits a empreses	2,7 %	2,6 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,6 %	2,5 %

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

MOVIMENT DEL FONS PER A INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Saldo inicial del període	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016
Dotacions per a insolvències	268	218	238	332	195
Utilitzacions, sanejaments i traspassos	(267)	(584)	(241)	(614)	(194)
Saldo final del període	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

CLASSIFICACIÓ PER STAGES DEL CRÈDIT BRUT I PROVISIÓ

Tot seguit es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades, classificades sobre la base de les diferents categories de risc de crèdit establertes a la normativa NIIF9.

31.03.25	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	332.011	22.582	9.567	364.159	(712)	(916)	(5.050)	(6.678)
Riscos contingents	30.135	2.075	509	32.719	(34)	(39)	(267)	(339)
Total crèdit i riscos contingents	362.146	24.656	10.076	396.878	(746)	(954)	(5.317)	(7.017)

31.12.24	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	328.150	23.362	9.703	361.214	(696)	(939)	(5.057)	(6.692)
Riscos contingents	28.893	2.098	533	31.524	(21)	(42)	(261)	(324)
Total crèdit i riscos contingents	357.043	25.459	10.235	392.738	(717)	(981)	(5.318)	(7.016)

DISTRIBUCIÓ DE LA CARTERA HIPOTECÀRIA ADQUISICIÓ D'HABITATGE DEL GRUP SEGONS PERCENTATGE DE *LOAN TO VALUE*¹

Tot seguit es presenta el detall de la distribució, segons el percentatge de *loan to value*, de la cartera d'adquisició d'habitatge amb garantia hipotecària:

31.03.25					
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	41.430	41.249	37.736	13.984	134.399
del qual: dubtosos	568	714	700	1.403	3.386

31.12.24					
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	41.226	41.009	36.878	13.812	132.925
del qual: dubtosos	528	704	690	1.532	3.454

(1) Loan to value calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

REFINANÇAMENTS

	31.12.24		31.03.25	
En milions d'euros	Total	del qual: dubtosos	Total	del qual: dubtosos
Particulars	3.304	2.082	3.162	2.079
Empreses	4.067	2.313	3.578	2.244
Sector públic	37	4	33	1
Total	7.409	4.399	6.773	4.325
Provisions	2.312	2.205	2.258	2.153

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya se situa en 1.361 milions d'euros (-61 milions durant l'any).
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 36 %, i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**² del 51 %.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 985 milions d'euros nets de provisions (-23 milions durant l'any).
- > El **total de vendes**³ el 2025 d'immobles procedents d'adjudicacions assoleix els 116 milions.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 104 milions d'euros nets a 31 de març de 2025.

(2) Vegeu la definició a 'Annex 1'.

(3) A preu de venda.



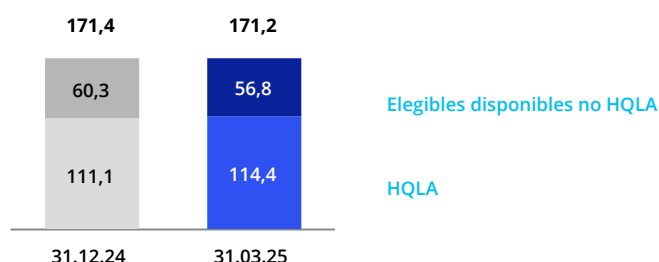


07 LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

07. LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

MÈTRIQUES DE LIQUIDITAT, ESTRUCTURA DE BALANÇ I ACTIUS LÍQUIDS TOTALS (EN MILERS DE MILIONS D'EUROS O %)

	31.12.24	31.03.25
LCR puntual	207 %	197 %
LCR mitjana (12 mesos)	204 %	206 %
NSFR	146 %	148 %
LTD	86 %	86 %



ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT (EN MILERS DE MILIONS D'EUROS)

	31.12.24	31.03.25
Dipòsits de clients	410,0	413,4
Emissions institucionals ¹	57,2	53,4
Interbancari net	(51,2)	(54,2)
Total finançament	416,1	412,6

Venciments d'emissions institucionals² (a 31.03.2025, en milers de milions)

	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecari ³	3,6	0,0	3,0	7,6	14,2
Senior preferred	1,0	1,8	1,9	3,9	8,5
Senior non-preferred	2,7	4,2	1,7	11,1	19,7
Deute subordinat	1,0	1,0	0,8	3,8	6,5
Additional Tier 1	0,0	0,4	0,8	3,3	4,4
Emissions institucionals	8,3	7,3	8,1	29,6	53,4

- > Els **actius líquids totals**⁴ **assoleixen els 171.170 milions d'euros** el 31 de març de 2025 (-197 milions durant l'any), fet que s'explica principalment per l'amortització de títols retinguts que formaven part del disponible en pòlissa, compensat per la generació de liquiditat de balanç.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grup és del 197 %, cosa que mostra una posició de liquiditat folgada (206 % de l'LCR mitjana dels últims 12 mesos), molt per sobre del mínim regulador del 100 %.
- > La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el 148 %, també molt per sobre del mínim regulador requerit del 100 %.
- > Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 86 %**.
- > Estabilitat elevada de la base de dipòsits el 31 de març de 2025, després que el pes dels **dipòsits detallistes** assolís el **77,5 %**⁵. Per la seva banda, el **61,7 %** dels dipòsits estan **garantits**^{5,6}.
- > **Finançament institucional**⁷ per 53.384 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors, divises i venciments.
- > La **capacitat d'emissió no utilitzada** de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 51.192 milions d'euros.

(1) Finançament institucional als efectes de liquiditat bancària ALCO.

(2) Data call per a aquelles emissions que tinguin una data; en cas contrari, es fa servir el criteri de venciment legal.

(3) A Espanya correspon a cèdula hipotecària i a Portugal a obrigações hipotecàries.

(4) Indicador reexpressat amb la utilització dels "Actius elegibles disponibles no HQLA". D'aquesta manera s'hi inclouen tots els actius elegibles disponibles com a font de liquiditat, independentment que estiguin o no pignorats en pòlissa BCE.

(5) Basat en les darreres dades publicades del Pilar 3 (dades puntuals).

(6) Coberts pel Fons de Garantia de Dipòsits (dipòsits ≤100.000 €), en % del saldo total de dipòsits.

(7) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

INFORMACIÓ SOBRE LES EMISSIONS REALITZADES EL 2025

En milions

Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost ¹	Data amortització anticipada
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetu	6,250 % (midswap + 3,935 %)	24/1/2033
Deute senior non-preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 anys	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035
Deute senior non-preferred	€ 150	3/3/2025	3 anys i 6 mesos	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027
Deute subordinat - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 anys	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032

(1) Correspon a la yield de l'emissió i, en el cas de l'emissió AT1, al seu cupó.

(2) Emissió amb call diària durant els 6 mesos anteriors a la data de revisió de la remuneració (data d'amortització a la taula).

INFORMACIÓ SOBRE EMISSIONS VENÇUDES EL 2025

- > En el primer trimestre de 2025 s'han amortitzat quatre emissions. Al febrer, dues cèdules hipotecàries, de 2.000 i 2.500 milions d'euros, totes dues emeses el febrer de 2005, i un bo senior preferred de 1.000 milions d'euros, emès el gener de 2020, i al març va vèncer una cèdula hipotecària de 1.000 milions emesa el març de 2015.
- > Addicionalment, el gener de 2025 s'ha executat la recompra de 836 milions d'un instrument d'AT1 sobre un total de 1.250 milions de l'emissió, i amb primera data de call del març de 2026.
- > Durant el mes de març s'han anunciat les amortitzacions anticipades d'una emissió senior non preferred i d'una emissió Tier 2, totes dues efectives el mes d'abril de 2025 i per import de 1.000 milions d'euros en els dos casos.
- > Amb posterioritat al tancament del trimestre, s'ha amortitzat anticipadament una cèdula hipotecària per un import de 750 milions d'euros.

INFORMACIÓ SOBRE LA COL-LATERALITZACIÓ DE CÈDULES HIPOTECÀRIES DE CAIXABANK, SA

En milions d'euros		31.03.25
Cèdules hipotecàries emeses	a	54.707
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ³	b	105.365
Col·lateralització	b/a	193 %
Sobrecol·lateralització	b/a -1	93 %
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ⁴		45.641

(3) El 31 de març de 2025 no cal segregat actius líquids en el conjunt de cobertura.

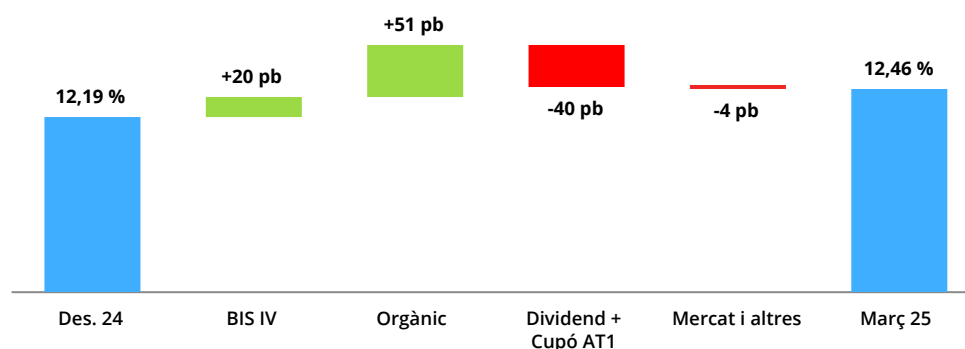
(4) El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, si n'hi ha, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat. Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 5.551 milions d'euros. La capacitat d'emissió considerant el coixí de liquiditat és de 45.641 milions d'euros per a cèdules hipotecàries i de 5.551 milions d'euros per a cèdules territorials al tancament del març de 2025.

08. GESTIÓ DEL CAPITAL

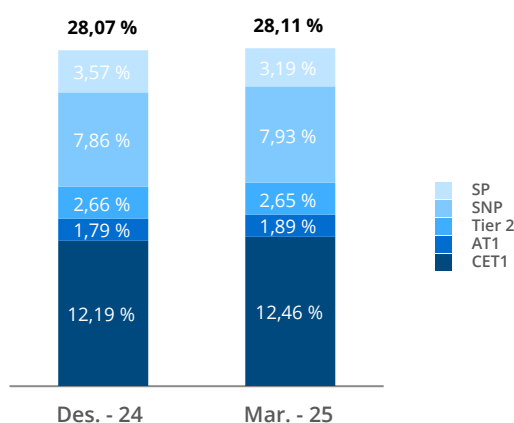
- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** **assoleix el 12,5 %**. Aquesta ràtio recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

L'evolució de la ràtio CET1 en el primer trimestre, excloent-ne l'impacte extraordinari de Basilea IV, és de +7 pb i s'explica, principalment, pel creixement orgànic (+51 pb), minorat per la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (*pay-out* 60%) i el pagament del cupó d'AT1 (-40 pb) i per l'evolució del mercat i d'altres (-4 pb).

EVOLUCIÓ CET1



- > La ràtio **Tier 1** **assoleix el 14,3 %**. El gener de 2025, s'ha realitzat una nova emissió d'instruments d'AT1 per 1.000 milions d'euros i, al seu torn, s'han recomprat 836 milions d'una emissió anterior d'AT1 mitjançant una operació de recompra.
- > La ràtio de **Capital total** se situa en el **17,0 %**. Aquest trimestre s'ha realitzat una emissió de 1.000 milions d'euros d'instruments de deute subordinat, que compensa l'amortització anticipada d'una altra emissió del mateix import.
- > El **nivell de palanquejament** (*leverage ratio*) és del **5,7 %**.
- > El 31 de març, la ràtio **MREL subordinada** **assoleix el 24,9 %** i la ràtio **MREL total** **el 28,1 %**. En el primer trimestre s'han realitzat dues emissions d'instruments de deute *senior non-preferred*, una per import de 1.000 milions d'euros i una altra per 150 milions d'euros, i, d'altra banda, deixen de computar una emissió de 1.000 milions d'euros d'instruments de deute *senior non-preferred* i una altra de 1.000 milions d'instruments de deute *senior preferred*.



- > El **Pla Estratègic 2025-2027** actual estableix un objectiu intern de la ràtio de solvència de CET1 entre l'**11,5 % i el 12,5 %, amb un transitori de l'11,5 % - 12,25 % per al 2025**. El límit superior de l'objectiu estableix el llindar per a les possibles distribucions extraordinàries de capital (subjecte a les autoritzacions del BCE i del Consell d'Administració).

El 31 de març, la **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25 %⁽¹⁾**, un cop descomptat l'excés de capital per damunt del límit superior de l'objectiu per al 2025.

(1) A partir de 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital.

- > Als efectes dels requeriments reguladors, per a l'exercici 2025 el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup es manté en el 0,50 %. El coixí anticíclic estimat per al març de 2025, considerant l'actualització del coixí en determinats països on CaixaBank té exposició creditícia, se situa en el 0,13 % i el coixí sistèmic sectorial (SyRB) per les exposicions detallistes garantides per immobles residencials a Portugal, en el 0,06 %.
- > D'acord amb això, els requeriments de capital per al març de 2025 són els següents:

	Requeriments mínims			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,68 %	4,50 %	0,98 %	3,19 %
Tier 1	10,51 %	6,00 %	1,31 %	3,19 %
Capital total	12,94 %	8,00 %	1,75 %	3,19 %

- > El 31 de març, CaixaBank disposa d'un marge de 378 punts bàsics, és a dir, 8.877 milions d'euros, fins al **trigger MDA del Grup**.

Els nivells de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no impliquen cap limitació automàtica de les esmentades a la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

- > El 31 de març de 2025, els **requeriments mínims de MREL** aplicables són els següents:

	Requeriment en % APR (incloent-hi CBR actual)	Requeriment en % LRE
MREL total	24,42 %	6,15 %
MREL subordinat	16,69 %	6,15 %

- > Respecte del **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank disposa d'un marge de 369 punts bàsics, és a dir, 8.660 milions d'euros.
- > Pel que fa a la retribució a l'accionista, sobre la base del **pla de dividends 2024**, el novembre de 2024 es va abonar **el pagament del dividend a compte (1.068 milions d'euros)**, 14,88 cèntims d'euro bruts per acció) i, després de la proposta del Consell, l'abril de 2025 **la Junta General ha aprovat la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.028 milions d'euros** (28,64 cèntims d'euro bruts per acció), abonat el 24 d'abril de 2025. Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 és equivalent al 53,5 % del benefici net consolidat (43,52 cèntims d'euro bruts per acció).
- > Pel que fa als **programes de recompra d'accions** (SBB) en el marc del **Pla Estratègic 2022-2024**, el març de 2025 va finalitzar **el cinquè SBB¹**, havent-se adquirit 89.372.390 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros. Atenent el propòsit del programa, la Junta General d'Accionistes celebrada l'11 d'abril de 2025 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, SA mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultant després de la formalització d'aquesta reducció de capital quedarà fixat en 7.085.565.456 accions, d'1 euro de valor nominal cada una.
- > D'altra banda, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener de 2025 **va aprovar mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2025**, és a dir, una **distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60% del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre de 2025 (que s'abonarà durant el mes de novembre de 2025), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril de 2026).
- > Així mateix, al gener es va anunciar l'aprovació d'un **sisè programa de recompra d'accions** (també per 500 milions d'euros) que s'iniciarà en algun moment després de la finalització del cinquè.
- > Addicionalment, **el llindar per a la distribució addicional d'excés de capital per a l'any 2025 se situa en el 12,25 % del CET1**.

(1) El 10 de març de 2025, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 89.372.390 accions pròpies, representatives de l'1,25 % del capital social.

EVOLUCIÓ I INDICADORS DE SOLVÈNCIA PRINCIPALS

En milions d'euros

Grup CaixaBank	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Instruments CET1	33.709	33.704	33.832	34.266	34.618	352
Fons propis comptables	35.797	36.265	37.589	37.425	38.574	1.149
Capital	7.502	7.268	7.268	7.175	7.175	
Resultat atribuït al Grup	1.005	2.675	4.248	5.787	1.470	
Reserves i altres	27.289	26.321	26.072	24.463	29.929	
Altres instruments de CET1 ¹	(2.088)	(2.561)	(3.756)	(3.159)	(3.956)	(797)
Deduccions CET1	(5.246)	(5.142)	(5.450)	(5.254)	(5.355)	(101)
CET1	28.463	28.562	28.382	29.012	29.263	251
Instruments AT1	4.630	4.263	4.265	4.266	4.436	170
Deduccions AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	33.092	32.825	32.647	33.278	33.699	421
Instruments T2	5.256	5.239	6.387	6.321	6.216	(105)
Deduccions T2	0	0	0	0	0	
TIER 2	5.256	5.239	6.387	6.321	6.216	(105)
CAPITAL TOTAL	38.348	38.064	39.034	39.599	39.915	316
Altres instruments subordinats comp. MREL	17.149	17.213	18.279	18.702	18.637	(65)
MREL subordinat	55.497	55.277	57.313	58.301	58.552	251
Altres instruments computables MREL	7.500	7.628	8.385	8.492	7.488	(1.004)
MREL	62.997	62.905	65.698	66.793	66.040	(753)
Ràtio CET1	12,3 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,5 %	0,3
Ràtio Tier 1	14,2 %	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,3 %	0,4
Ràtio Capital total	16,5 %	16,3 %	16,8 %	16,6 %	17,0 %	0,3
Ràtio MREL subordinada	23,9 %	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,9 %	0,4
Ràtio MREL	27,1 %	26,9 %	28,3 %	28,1 %	28,1 %	0,0
Leverage Ratio	5,8 %	5,6 %	5,5 %	5,7 %	5,7 %	0,0
Actius ponderats per risc	232.301	233.736	232.032	237.969	234.942	(3.027)
Buffer MDA	8.456	7.964	8.407	8.277	8.877	600
Buffer M-MDA	5.717	5.247	8.467	8.674	8.660	(14)

A continuació es presenten les ràtios regulatòries² a 31 de març de 2025:

Grup CaixaBank (ratios regulatòries)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	12,3 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,3 %	0,1
Ràtio Tier 1	14,2 %	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,1 %	0,2
Ràtio Capital total	16,5 %	16,3 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	0,1
Ràtio MREL subordinada	23,9 %	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,7 %	0,2
Ràtio MREL	27,1 %	26,9 %	28,3 %	28,1 %	27,9 %	(0,2)
Leverage Ratio	5,8 %	5,6 %	5,5 %	5,7 %	5,6 %	(0,1)
Buffer MDA ³	8.456	7.964	8.407	8.277	8.394	118
Buffer M-MDA	5.717	5.247	8.467	8.674	8.178	(496)

Les dades corresponents al desembre de 2024 s'han actualitzat amb l'última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, la previsió de dividends, l'import total del programa de recompra d'accions anunciat del gener de 2025 (500 milions d'euros) i els OCI.

(2) A partir de 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital.

(3) Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles déficits d'AT1 i T2. S'aplica el més baix entre l'individual i el consolidat.

CaixaBank individual	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,6 %	(0,1)
Ràtio Tier 1 individual	13,9 %	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,5 %	(0,1)
Ràtio Capital total individual	16,3 %	15,9 %	16,6 %	16,4 %	16,1 %	(0,2)
Leverage Ratio individual	5,6 %	5,4 %	5,4 %	5,6 %	5,7 %	0,1
Actius ponderats per risc	219.130	222.013	220.129	225.879	234.401	8.522
Resultat individual	1.543	3.214	4.457	5.543	1.816	
ADI ¹	8.267	8.834	10.023	9.891	9.432	(459)
Buffer MDA individual	10.316	10.036	10.339	10.331	10.470	139

CaixaBank individual (ràtios regulatòries)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,4 %	(0,3)
Ràtio Tier 1 individual	13,9 %	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,3 %	(0,3)
Ràtio Capital total individual	16,3 %	15,9 %	16,6 %	16,4 %	15,9 %	(0,4)
Leverage Ratio individual	5,6 %	5,4 %	5,4 %	5,6 %	5,6 %	0,0
Buffer MDA individual ²	10.316	10.036	10.339	10.331	9.988	(343)

BPI	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	13,8 %	13,8 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %	(0,4)
Ràtio Tier 1	15,1 %	15,2 %	15,3 %	15,7 %	15,2 %	(0,5)
Ràtio Capital total	17,4 %	17,5 %	17,5 %	17,9 %	17,3 %	(0,6)

(1) No inclou prima d'emissió.

(2) Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles déficits d'AT1 i T2. S'aplica el més baix entre l'individual i el consolidat.





09

RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

09. RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

En aquest apartat es presenta la informació financera dels diferents segments de negoci del Grup CaixaBank, amb la configuració següent:

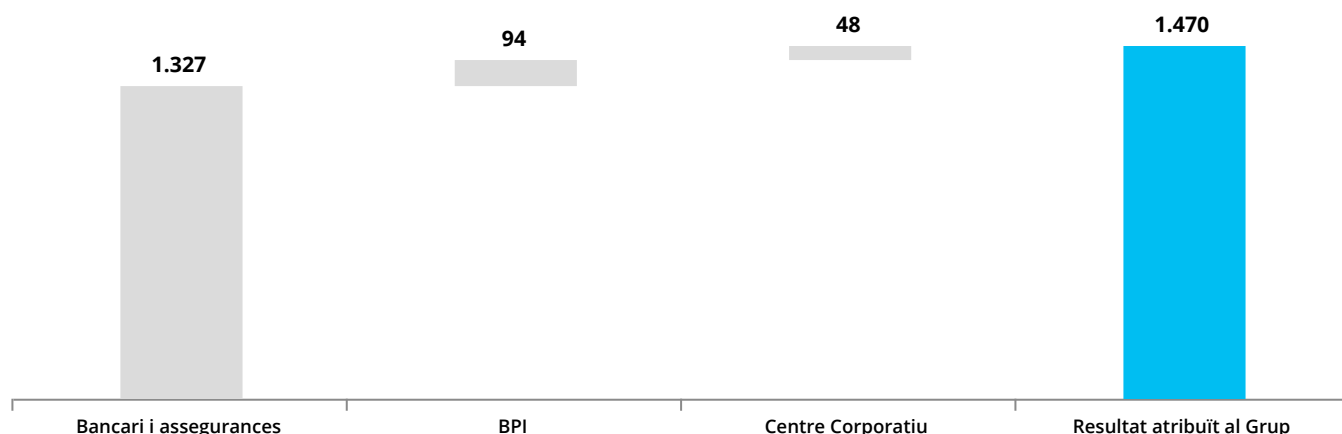
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, d'assegurances, de gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre d'altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment a Portugal.
- > **Centre Corporatiu:** inclou, entre d'altres, els resultats, nets del cost de finançament, de les participades BFA, BCI, Coral Homes i Gramina Homes. El 2024, incloïa Telefónica fins a la seva venda al juny.

Adicionalment, s'assigna al Centre Corporatiu l'excés de capital del Grup, calculat com la diferència entre el total del patrimoni net del Grup i el capital assignat als negocis Bancari i assegurances, a BPI i a les participades assignades al Centre Corporatiu mateix. En concret, l'assignació de capital a aquests negocis i a les participades es fa tenint en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5 % com les deduccions aplicables. La contrapartida de l'excés de capital assignat al Centre Corporatiu és liquiditat.

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, que són assignades segons criteris interns d'imputació. S'assignen al Centre Corporatiu les despeses de naturalesa corporativa a escala de Grup.

La configuració del resultat per negocis del primer trimestre de 2025 és la següent:

| CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2025 (M€)



Contribució al resultat (milions d'euros)	Bancari i assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	2.394	216	36	2.646
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	77	8	40	125
Comissions netes	887	75		962
Resultat d'operacions financeres	63	7	(0)	69
Resultat del servei d'assegurances	316			316
Altres ingressos i despeses d'explotació	(85)	(18)	(4)	(108)
Marge brut	3.652	287	72	4.011
Despeses d'administració i amortització	(1.436)	(127)	(17)	(1.580)
Marge d'explotació	2.216	160	54	2.431
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(171)	(24)		(195)
Altres dotacions a provisions	(43)	(0)		(43)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	0	0	(7)
Resultat abans d'impostos	1.995	137	54	2.186
Impost sobre beneficis	(667)	(43)	(6)	(715)
Resultat després d'impostos	1.329	94	48	1.471
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1			1
Resultat atribuït al Grup	1.327	94	48	1.470



Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del primer trimestre de 2025 assoleix els 1.327 milions d'euros, un +48,4 %⁽¹⁾ respecte al 2024:

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
Marge d'interessos	2.394	2.524	(5,1)	2.394	2.480	2.523	2.536	2.524
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	77	51	52,9	77	29	96	56	51
Comissions netes	887	828	7,1	887	918	847	859	828
Resultat d'operacions financeres	63	52	21,3	63	33	44	68	52
Resultat del servei d'assegurances	316	295	7,3	316	320	302	299	295
Altres ingressos i despeses d'explotació	(85)	(584)	(85,4)	(85)	(66)	(75)	(67)	(584)
Marge brut	3.652	3.164	15,4	3.652	3.714	3.738	3.753	3.164
Despeses d'administració i amortització	(1.436)	(1.362)	5,4	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)
Marge d'explotació	2.216	1.802	23,0	2.216	2.301	2.346	2.375	1.802
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(171)	(249)	(31,1)	(171)	(329)	(217)	(234)	(249)
Altres dotacions a provisions	(43)	(90)	(52,0)	(43)	(50)	(59)	(86)	(90)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	(8)	(18,6)	(7)	54	(28)	(45)	(8)
Resultat abans d'impostos	1.995	1.456	37,0	1.995	1.976	2.042	2.010	1.456
Impost sobre beneficis	(667)	(561)	18,9	(667)	(575)	(582)	(577)	(561)
Resultat després d'impostos	1.329	895	48,4	1.329	1.401	1.460	1.433	895
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	1	50,4	1	2	3	1	1
Resultat atribuït al Grup	1.327	894	48,4	1.327	1.399	1.456	1.432	894

(1) Creixement interanual del resultat atribuït al Grup del +5,0 %, si es considera una acumulació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024.

- > El **marge brut** creix fins als 3.652 milions d'euros (+15,4 %):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -5,1 % respecte al 2024, principalment per la caiguda dels tipus d'interès de mercat i la reducció del diferencial de la clientela, compensat en part pel repren del finançament institucional i una contribució més gran dels intermediaris financers nets.
 - > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen resultats singulars en el primer trimestre de 2025 de SegurCaixa Adeslas.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un +7,2 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** (+16,8 %) creixen impulsats per un patrimoni més gran. Els **ingressos per assegurances de protecció** creixen un +2,5 %, com també les **comissions bancàries** (+1,2 %).
 - > El **resultat d'operacions financeres** se situa en +63 milions d'euros (+52 milions el 2024).
 - > Els **altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en -85 milions d'euros (-584 milions d'euros el 2024 en incloure la totalitat del gravamen a la banca per -493 milions d'euros).
- > Les **despeses d'administració i amortització** assoleixen els -1.436 milions d'euros, +5,4 % respecte al 2024.
- > Millora del **marge d'explotació** del +23,0 %.
- > Reducció de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** fins als -171 milions d'euros (-31,1%) i de les **altres dotacions a provisions** fins als -43 milions d'euros (-90 milions d'euros el 2024). El cost del risc (últims 12 mesos) millora fins als 27 pb.
- > Els **guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** recollien en el quart trimestre de 2024 la plusvàlua per la venda d'una participació minoritària en el negoci d'adquirència (+67 milions d'euros).
- > L'**impost sobre beneficis** inclou en el primer trimestre de 2025, entre d'altres, la meritació lineal associada a l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -148 milions d'euros.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
DETALLS DEL COMPTA DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	475	406	16,8	475	486	442	417	406
Actius sota gestió	340	294	15,5	340	339	315	301	294
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	256	219	16,8	256	248	236	225	219
Plans de pensions (c)	83	75	11,6	83	92	78	76	75
Assegurances vida-estalvi	135	112	20,3	135	147	127	116	112
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultat Unit Linked (s)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Altres ingressos de Unit Linked (c)	1	1	78,3	1	1	1	1	1
Ingressos per assegurances de protecció	276	270	2,5	276	273	263	269	270
Assegurances de vida-risc (s)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	93	86	8,5	93	98	87	85	86
Comissions bancàries	452	447	1,2	452	480	444	473	447
Comissions bancàries recurrents (c)	375	381	(1,7)	375	402	395	400	381
Comissions bancàries majoristes (c)	77	65	18,4	77	78	49	72	65
Ingressos per serveis¹	1.203	1.123	7,2	1.203	1.238	1.150	1.159	1.123
Despeses de personal	(904)	(845)	7,0	(904)	(888)	(875)	(862)	(845)
Despeses generals	(357)	(339)	5,4	(357)	(350)	(338)	(337)	(339)
Amortitzacions	(174)	(179)	(2,4)	(174)	(175)	(179)	(178)	(179)
Despeses d'administració i amortització	(1.436)	(1.362)	5,4	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ⁽²⁾	18,2 %	14,9 %	3,3	18,2 %	16,8 %	15,8 %	15,7 %	14,9 %
ROTE ⁽²⁾	22,1 %	18,2 %	3,9	22,1 %	20,5 %	19,2 %	19,2 %	18,2 %
Ràtio d'eficiència ⁽³⁾	37,8 %	40,0 %	(2,2)	37,8 %	38,6 %	39,2 %	39,0 %	40,0 %
Cost del risc	0,27 %	0,30 %	(0,03)	0,27 %	0,29 %	0,30 %	0,31 %	0,30 %

(1) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió. En aquest apartat es presenten els ingressos segons la seva naturalesa i el servei prestat al client. Per facilitar la traçabilitat de cada tipologia d'ingrés amb l'epígraf comptable en què s'inclou, es designen amb una (c) els ingressos comptabilitzats a "Comissions" i amb una (s) els ingressos comptabilitzats a l'epígraf "Resultat del servei d'assegurances".

(2) ROE del 16,9 % i RoTE del 20,6 % en el primer trimestre de 2025 assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

(3) La ràtio d'eficiència comparable, sense considerar els -493 milions d'euros del gravamen a la banca, se situa en el 38,5 % en el 1T24 i el 37,3 % en el 4T24.

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de març de 2025:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 332.781 milions d'euros, +0,8 % durant l'any.**
- > Els **recursos de clients assoleixen els 654.149 milions d'euros, +0,6 % durant l'any.**
- > La **ràtio de morositat disminueix fins al 2,6 % i la ràtio de cobertura se situa en el 68 %.**

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANÇ			
Actiu	588.646	585.094	0,6
Passiu	558.975	555.121	0,7
Capital assignat	29.645	29.939	(1,0)
CRÈDITS			
Crèdit a particulars	161.238	159.951	0,8
Adquisició d'habitatge	119.717	118.680	0,9
Altres finalitats	41.521	41.271	0,6
del qual: consum	20.592	19.960	3,2
Crèdit a empreses	156.368	155.162	0,8
Sector públic	15.176	15.117	0,4
Crèdit a la clientela brut	332.781	330.230	0,8
del qual: cartera sana	323.777	321.083	0,8
dels quals: dubtosos	9.004	9.147	(1,6)
Fons per a insolvències	(6.157)	(6.188)	(0,5)
Crèdit a la clientela net	326.624	324.042	0,8
Riscos contingents	30.230	29.070	4,0
RECURSOS			
Recursos de l'activitat de clients	382.126	379.779	0,6
Estalvi a la vista	329.715	328.483	0,4
Estalvi a termini	52.412	51.296	2,2
Passius per contractes d'assegurances	80.322	80.018	0,4
del qual: Unit Linked i altres	23.508	23.403	0,4
Cessió temporal d'actius i altres	6.266	5.697	10,0
Recursos en balanç	468.714	465.494	0,7
Fons d'inversió, carteres i SICAV	130.105	128.212	1,5
Plans de pensions	48.790	49.844	(2,1)
Actius sota gestió	178.895	178.057	0,5
Altres comptes	6.540	6.458	1,3
Total recursos de clients	654.149	650.009	0,6
QUALITAT D'ACTIU			
Ràtio de morositat (%)	2,6 %	2,7 %	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	68 %	67 %	1
ALTRES INDICADORS			
Clients (milions)	18,55	18,48	0,1
Clients particulars vinculats (%)	72 %	72 %	0
Empleats	41.951	41.780	171
Oficines	3.808	3.825	(17)
de les quals: <i>retail</i>	3.555	3.570	(15)
Terminals d'autoservei	11.103	11.137	(34)

Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou els resultats de l'activitat desenvolupada per VidaCaixa, amb una oferta especialitzada en productes d'assegurances i pensions, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

El resultat del primer trimestre de 2025 del Grup VidaCaixa¹ se situa en 329 milions d'euros, un +10,6 % respecte al 2024:

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge d'interessos	40	59	(32,5)	40	59	66	67	59
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	75	46	64,3	75	27	88	50	46
Comissions netes	39	34	12,3	39	46	35	32	34
Resultat d'operacions financeres	12	10	17,2	12	(1)	2	4	10
Resultat del servei d'assegurances	311	289	7,8	311	315	297	294	289
Altres ingressos i despeses d'explotació	0	1	(64,1)	0	0	2	2	1
Marge brut	478	440	8,6	478	446	490	448	440
Despeses d'administració i amortització	(41)	(36)	13,4	(41)	(38)	(40)	(37)	(36)
Marge d'explotació	436	403	8,2	436	408	450	411	403
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	0	0	6	0	(1)	0	0	0
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	0		(6,4)	0	0	(0)	(3)	
Resultat abans d'impostos	436	404	8,2	436	407	451	408	404
Impost sobre beneficis	(107)	(106)	1,3	(107)	(114)	(107)	(103)	(106)
Resultat després d'impostos	329	298	10,6	329	293	343	305	298
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	329	298	10,6	329	293	343	305	298

- > El **marge d'interessos** recull, principalment, el rendiment net d'actius del negoci d'assegurances mantinguts per al pagament de prestacions corrents, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini, amb un rendiment menor el 2025 com a conseqüència de l'evolució dels tipus.

Així mateix, recull els ingressos dels actius financers afectes al negoci d'assegurances, si bé es registra alhora una despesa per interessos que recull la capitalització dels nous passius d'assegurances a un tipus d'interès molt similar a la taxa de rendiment d'adquisició dels actius. La diferència entre aquests ingressos i despeses és poc significativa.

- > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen principalment l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, que inclou resultats singulars en el primer trimestre de 2025 i en el quart trimestre de 2024. El tercer trimestre de 2024 està afectat per l'estacionalitat positiva habitual.
- > A l'epígraf **Comissions**² s'hi registren, essencialment, les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de plans de pensions, netes de les comissions abonades a CaixaBank, SA i les seves filials per la seva comercialització.
- > El **resultat del servei d'assegurances** recull els resultats dels productes de vida estalvi, vida risc i *Unit Linked*, minorats per les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança.

(1) Visió societària del Grup VidaCaixa prèvia a ajustaments de consolidació a CaixaBank.

(2) A més, la xarxa comercial a Espanya rep comissions per la distribució dels seus productes asseguradors a la xarxa d'oficines, per bé que no s'inclouen al compte de resultats de l'activitat asseguradora pel fet de correspondre a l'activitat bancària ex assegurances.

BPI

El resultat del primer trimestre de 2025 del negoci bancari de BPI se situa en 94 milions d'euros, -15,3 % respecte al 2024.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	216	242	(10,9)	216	234	241	244	242
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	8	10	(20,8)	8	5	5	9	10
Comissions netes	75	74	1,6	75	83	76	94	74
Resultat d'operacions financeres	7	9	(23,8)	7	9	5	8	9
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(18)	(20)	(7,9)	(18)	2	2	(2)	(20)
Marge brut	287	315	(8,8)	287	332	328	353	315
Despeses d'administració i amortització	(127)	(130)	(2,2)	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)
Marge d'explotació	160	185	(13,5)	160	216	202	226	185
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(24)	(20)	19,8	(24)	(3)	(22)	15	(20)
Altres dotacions a provisions	(0)	(2)	(98,1)	(0)	(32)	(17)	(16)	(2)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	0	0	(73,6)	0	(1)	0	2	0
Resultat abans d'impostos	137	164	(16,5)	137	181	163	227	164
Impost sobre beneficis	(43)	(53)	(19,1)	(43)	(53)	(54)	(72)	(53)
Resultat després d'impostos	94	111	(15,3)	94	128	110	155	111
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	94	111	(15,3)	94	128	110	155	111
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	15	14	8,6	15	15	15	14	14
Actius sota gestió	8	7	12,3	8	8	8	8	7
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	7	13,5	8	8	8	7	7
Plans de pensions	0	0	(14,5)	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	7	7	4,5	7	7	7	7	7
Altres ingressos de Unit Linked	7	7	4,5	7	7	7	7	7
Ingressos per assegurances de protecció	11	12	(11,6)	11	12	12	28	12
Assegurances vida-risc								
Comissions per comercialització d'assegurances	11	12	(11,6)	11	12	12	28	12
Comissions bancàries	49	48	3,0	49	56	49	52	48
Comissions bancàries recurrents	47	47	1,4	47	55	48	50	47
Comissions bancàries majoristes	2	1	57,2	2	2	1	2	1
Ingressos per serveis ⁽¹⁾	75	74	1,6	75	83	76	94	74
Despeses de personal	(63)	(68)	(6,8)	(63)	(63)	(62)	(63)	(68)
Despeses generals	(47)	(47)	1,3	(47)	(36)	(48)	(48)	(47)
Amortitzacions	(17)	(16)	7,5	(17)	(17)	(16)	(16)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(127)	(130)	(2,2)	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ⁽²⁾	18,9 %	17,7 %	1,2	18,9 %	19,7 %	19,1 %	19,5 %	17,7 %
ROTE ⁽²⁾	20,0 %	18,8 %	1,3	20,0 %	20,9 %	20,2 %	20,7 %	18,8 %
Ràtio d'eficiència	38,1 %	40,6 %	(2,5)	38,1 %	37,5 %	38,9 %	39,0 %	40,6 %
Cost del risc	0,10 %	0,15 %	(0,05)	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,06 %	0,15 %

(1) Correspon a l'epígraf "Comissions netes".

(2) Per al càlcul de ROTE i ROE es dedueix el cupó de la part de l'emissió AT1 assignat a aquest negoci.

- > El **marge brut** se situa en 287 milions d'euros (-8,8 % respecte al 2024):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -10,9 % respecte al 2024 principalment per l'evolució dels tipus d'interès de mercat, que redueix els tipus de la inversió creditícia.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un +1,6 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** augmenten un +8,6 % i els **ingressos per assegurances de protecció** disminueixen un -11,6 %. Les **comissions bancàries** s'incrementen un +3,0 %.
 - > Els **resultats d'operacions financeres** se situen en 7 milions d'euros.
 - > **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, -23 milions d'euros, en els dos exercicis, de taxes de contribució i solidaritat sobre el sector bancari.
- > Les **despeses d'administració i amortització** se situen en -127 milions d'euros (-2,2 % respecte al 2024).
- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -24 milions d'euros (-20 milions d'euros el 2024). El cost del risc l'any 2025 és del 0,10 % (últims 12 mesos) i inclou, entre d'altres, impactes positius durant el segon trimestre de 2024 per venda de carteres de crèdit.



En l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu de BPI destaca:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 31.378 milions d'euros**, +1,3 % durant l'any.
- > Els **recursos de clients augmenten fins als 36.374 milions d'euros**, +2,9 % durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** de BPI es manté en l'1,7 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos augmenta fins al 91 %.

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANÇ			
Actiu	41.661	40.977	1,7
Passiu	39.113	38.515	1,6
Capital assignat	2.548	2.463	3,5
CRÈDITS			
Crèdit a particulars	17.201	16.775	2,5
Adquisició d'habitatge	15.695	15.232	3,0
Altres finalitats	1.506	1.543	(2,4)
del qual: consum	1.303	1.335	(2,4)
Crèdit a empreses	12.382	12.351	0,2
Sector públic	1.795	1.857	(3,3)
Crèdit a la clientela brut	31.378	30.984	1,3
del qual: cartera sana	30.815	30.429	1,3
dels quals: dubtosos	563	555	1,3
Fons per a insolvències	(521)	(504)	3,4
Crèdit a la clientela net	30.857	30.480	1,2
Riscos contingents	2.489	2.454	1,4
RECURSOS			
Recursos de l'activitat de clients	31.256	30.270	3,3
Estalvi a la vista	15.884	15.936	(0,3)
Estalvi a termini	15.372	14.334	7,2
Cessió temporal d'actius i altres	129	120	7,0
Recursos en balanç	31.385	30.391	3,3
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.916	4.890	0,5
Actius sota gestió	4.916	4.890	0,5
Altres comptes	73	76	(4,0)
Total recursos de clients	36.374	35.356	2,9
Promemòria			
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.803	4.685	2,5
QUALITAT D'ACTIU			
Ràtio de morositat (%)	1,7 %	1,7 %	0,0
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	91 %	90 %	2
ALTRES INDICADORS			
Clients (milions)	1,84	1,84	0,0
Empleats	4.303	4.234	69
Oficines	303	303	
de les quals: <i>retail</i>	261	261	
Terminals d'autoservei	1.231	1.233	(2)

(1) Correspon a les assegurances de BPI Vida e Pensões que societàriament depenen de VidaCaixa, i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que són comercialitzades per BPI.

Centre Corporatiu

El resultat del Centre Corporatiu se situa en 48 milions d'euros.

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	36	15		36	27	30	12	15
Ingressos per dividends	50			50			88	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(10)	1		(10)	4	2	4	1
Comissions netes								
Resultat d'operacions financeres	(0)	1		(0)	3	(6)	(1)	1
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(4)			(4)			(4)	
Marge brut	72	16		72	34	26	100	16
Despeses d'administració i amortització	(17)	(17)	5,6	(17)	(17)	(16)	(16)	(17)
Marge d'explotació	54	0		54	17	9	84	0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	0			0	(9)			
Resultat abans d'impostos	54	0		54	8	9	83	0
Impost sobre beneficis	(6)	0		(6)	4	(3)	0	0
Resultat després d'impostos	48	0		48	12	7	83	0
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	48	0		48	12	7	83	0

Al compte de resultats del primer trimestre de 2025 destaca l'evolució de:

- > El **marge d'interessos** correspon al net entre l'ingrés financer per la liquiditat associada a l'excés de capital del Grup i el cost de finançament de les participades. S'incrementa fins als 36 milions d'euros (15 milions d'euros el 2024) per un menor cost de finançament de les participades, essencialment per la venda de Telefónica el juny de 2024, i uns ingressos més elevats de la liquiditat associada a l'excés de capital més gran.
- > **Ingressos per dividends** de 50 milions d'euros corresponents al dividends de BFA (45 milions d'euros de BFA i 43 milions d'euros de Telefónica registrats en el segon trimestre de 2024 partint de la data d'aprovació).

Tot seguit es presenten indicadors del balanç de situació del Centre Corporatiu:

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANÇ			
Actiu	6.160	4.932	24,9
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	626	722	(13,3)
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5.535	4.209	31,5
Passiu	446	503	(11,3)
Finançament intragrup i altres passius	446	503	(11,3)
Capital assignat	5.714	4.429	29,0
del qual: associat a les participades	180	219	(18,0)

10. SOSTENIBILITAT

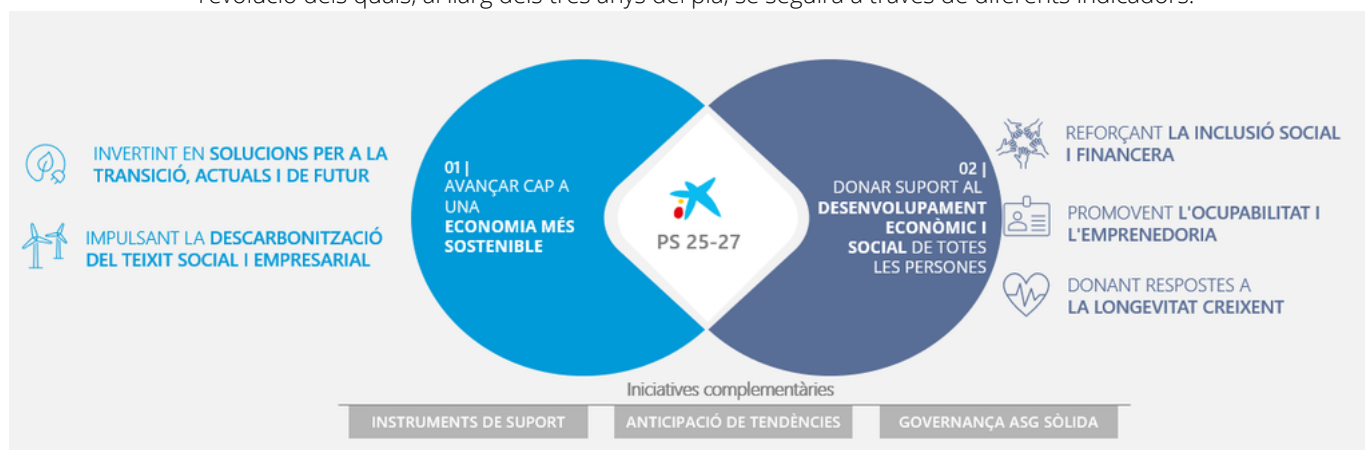
I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

Posicionament diferencial en ASG

El Pla Estratègic 2025-2027 té com un dels seus tres pilars que CaixaBank assoleixi una **posició diferencial en ASG** i sigui un **referent en sostenibilitat**. En aquest context, en el primer trimestre de 2025 s'ha posat en marxa el Pla de Sostenibilitat 2025-2027, que es vertebrava al voltant de dues ambicions:

- > **Avançar cap a una economia més sostenible.**
- > **Donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones.**

Per assolir-les, s'estableixen cinc línies de treball i es defineixen per a cada ambició objectius concrets l'evolució dels quals, al llarg dels tres anys del pla, se seguirà a través de diferents indicadors.



SEGUIMENT D'OBJECTIUS FIXATS AL PLA DE SOSTENIBILITAT 2025-2027

Acumulat al tancament del període Objectiu 2025-2027

Ambició: AVANÇAR CAP A UNA ECONOMIA MÉS SOSTENIBLE⁽¹⁾

	Mobilització acumulada en finances sostenibles (2025-27, en milions d'euros) – (Grup CABK) ⁽²⁾	6.921	>100.000
	Realitzar <i>engagement</i> amb el 90% de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero Banking Alliance (NZBA) ⁽³⁾	18 %	90 %

Ambició: DONAR SUPORT AL DESENVOLUPAMENT ECONÒMIC I SOCIAL DE TOTES LES PERSONES

	Nombre de persones amb alguna solució inclusiva promoguda pel Grup CaixaBank	>1.600.000	Indicador de seguiment continu
	Ajudar 150K persones a millorar la seva ocupabilitat i l'accés a un lloc de treball, amb solucions específiques (estudiants, autònoms i emprenedors, acumulat 2025-27) ⁽⁴⁾	>12.600	150.000
	Assolir el 2027 un 33% de clients d'entre 50 i 67 anys amb productes d'estalvi a llarg termini i previsió	31 %	33 %
	Reconeixement el 2027 com el millor banc entre els bancs cotitzats a Espanya amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros per als clients sènior ⁽⁵⁾	#1	#1

REFERENT EN SOSTENIBILITAT

Reconeixement dels rànquings de sostenibilitat principals entre els <i>peers</i> ⁽⁶⁾ europeus de referència: estar per sobre de la mitjana dels <i>peers</i> inclosos en l'Eurostoxx Banks ⁽⁷⁾	5	≥ 3
--	---	-----

(1) Aquesta ambició té dos indicadors addicionals: el definit com a "complir els objectius NZBA anuals alineats amb les sendes per al 2030 i establir plans d'acció en cas de desalineament" té establert un mesurament amb caràcter anual, mentre que el definit com a "ingressos financers generats per finançament sostenible" té establert un mesurament semestral.

(2) L'objectiu de mobilització acumulada de finances sostenibles de BPI en el període 2025-2027 és de 4.400 milions d'euros; en el 1T25 l'import de mobilització ha estat de 192 milions d'euros. Així mateix, l'import mobilitzat de finances sostenibles és el resultat de: i) la nova producció de finançament sostenible a particulars i empreses (l'import considerat a l'efecte de la mobilització és el límit de risc formalitzat en operacions de finançament sostenible a clients, incloent-hi llarg termini, circulant i risc de signatura, i considerant així mateix les operacions de novació i renovació tàcita o explícita de finançament sostenible), i ii) la intermediació sostenible en la canalització de recursos de tercers cap a inversions sostenibles. Els criteris per a la consideració de finançament sostenible estan recollits a la Guia d'elegibilitat de finançament sostenible i de transició de CaixaBank.

(3) Clients sota el perímetre NZBA a 31 de desembre de 2024, excloent-ne particulars, filials amb *engagement* a través de les seves matrius i clients únicament de Project Finance.

(4) Llocs de treball generats amb el suport de microcrèdits de MicroBank, estudiants que han rebut el suport de Dualiza i emprenedors que han rebut el suport de "Terra d'Oportunitats".

(5) Posició segons resultats acumulats dels últims 12 mesos NPS - estudi benchmark BMKS de Stiga.

(6) *Peers* inclosos en l'Eurostoxx Banks Index (SX7E).

(7) Per sobre de la mitjana en almenys 3 de 5 rànquings seleccionats i mantenir, en aquells en què això no s'assoleixi, el rànquing al tancament de 2024 (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch i ISS).

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

En el primer trimestre, en l'àmbit de l'ambició d'**avançar cap a una economia sostenible** invertint en solucions per a la transició i impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial, destaca:

- > **En l'àmbit del finançament**, MicroBank ha signat un acord amb el Fons Europeu d'Inversions (FEI), dins del programa InvestEU per mobilitzar 750 milions d'euros per al finançament de projectes d'autònoms, emprenedors i microempreses a Espanya. Destaca el suport al sector agrari amb el llançament d'un nou producte, Préstec Agroinversió Sostenible, enfocat a facilitar el finançament per a la transició energètica d'autònoms i microempreses, cosa que permetrà a MicroBank destinar fins a 54 milions d'euros a aquest sector.
- > CaixaBank és la primera entitat financera espanyola que s'uneix al **programa de finançament del comerç exterior de Proparco** (filial de l'Agence Française de Développement), per tal de facilitar el creixement econòmic sostenible a l'Àfrica oferint solucions de finançament del comerç exterior.
- > **En l'àmbit de la inversió sostenible**, l'Entitat forma part com a inversor "àncora" del recent fons llançat per Impact Bridge d'agroalimentació sostenible de 150 milions d'euros, amb el suport, a més, d'altres entitats com CDTI Innovación, Tikehau Capital i el FEI. El nou fons d'impacte es posiciona com el fons de capital privat espanyol més gran dirigit a invertir al llarg de tota la cadena agroalimentària donant suport a la transició de les pimes cap a un model més sostenible. D'altra banda, CaixaBank ha escollit la firma britànica Schroeder com a nou assessor de la seva gamma de fons Impacte.
- > Per acompanyar els seus clients en el procés de descarbonització, l'Entitat ha presentat un **nou servei pioner de verificació de petjada de carboni amb AENOR** per a totes les empreses clients.

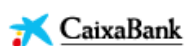
En l'àmbit de l'ambició de **donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones**, reforçant la inclusió social i financera, afavorint l'ocupabilitat i l'emprenedoria, i donant resposta a la longevitat creixent, destaca:

- > L'Entitat ha habilitat una **línia de finançament de més de 2.600 milions per als afectats per les inundacions** provocades pel temporal a Andalusia el darrer mes de març. Així mateix, ha recaptat, a través de la plataforma gratuïta de donatius, més de 26 milions per als damnificats en l'emergència provocada per la DANA (des del 29 d'octubre de 2024) i s'han donat 5 euros per cadascun dels accionistes que han participat votant o delegant el vot en la Junta General d'Accionistes celebrada a València l'11 d'abril.
- > CaixaBank i BPI finançaran un Project Finance de 38,6 milions d'euros per a **projectes fotovoltaics a Portugal**, amb una capacitat total de 68 MWp.
- > Amb quatre milions de clients més grans de 65 anys, CaixaBank formarà més de 30.000 empleats en **atenció a la gent gran**, amb l'objectiu de reforçar el compromís amb el col·lectiu sènior.
- > L'Entitat, en col·laboració amb l'ONCE, ha adaptat els seus TPV tàctils per a persones amb discapacitat visual, i ha conclòs aquest trimestre el desplegament del servei de vídeo interpretació en llengua de signes a totes les seves oficines, destinat a l'atenció de persones amb discapacitat auditiva.
- > **Voluntariat CaixaBank** ha realitzat 7.233 activitats solidàries amb més de 137.000 beneficiaris.

Així mateix, s'ha avançat a **mantenir una governança sòlida de la sostenibilitat i ser referents en sostenibilitat** mitjançant les fites següents:

- > CaixaBank ha obtingut al febrer el **reconeixement d'MSCI**, un dels analistes ASG principals, que li ha atorgat una **qualificació d'AA** i la **categoria Leader** per la seva bona gestió de la sostenibilitat en termes de governança, descarbonització i en el desenvolupament del finançament verd. També ha estat valorada per FTSE al març amb una nota de 4,2 sobre 5, molt per sobre de la mitjana del sector.
- > L'Entitat ha actualitzat la seva **Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG**, que ha estat aprovada pels òrgans de govern el març de 2025, i ha publicat el document de "Sostenibilitat, impacte socioeconòmic i contribució als ODS de les Nacions Unides 2024", en què es mostren les dades principals de l'aportació de CaixaBank en la contribució al benestar financer dels clients i al progrés de tota la societat.
- > CaixaBank es troba en el **Top 10 del rànquing de Merco Talento 2024**, com una de les millors empreses per treballar d'Espanya. És la segona companyia amb més capacitat de fidelitzar talent en l'àmbit digital.
- > **CaixaBank Asset Management** ha estat la primera gestora de fons d'inversió espanyola i europea a ser reconeguda pel segell concedit pel Club Excel·lència Europea en Gestió **EFQM +600** per la seva estratègia centrada en l'excel·lència, la innovació i la sostenibilitat.
- > Per la seva banda, BPI ha organitzat la 2a edició del **Fòrum BPI: El Futur de l'Aigua**, que ha reunit especialistes del sector per aprofundir en les diferents visions de la gestió sostenible dels recursos hídrics i en els desafiaments financers i tecnològics associats per promoure solucions innovadores.

Índexos ESG - Ràtings

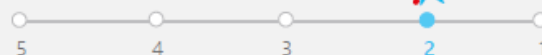


Pitjor ← Escala Ràting → Millor



2

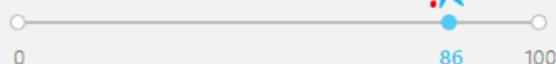
Puntuació Rating ASG (solicited)



Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

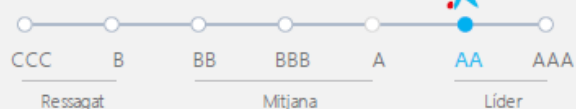
86

Puntuació Sostenibilidad



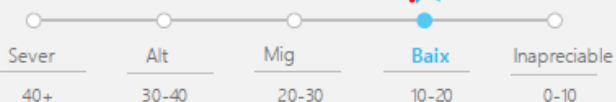
AA
(Líder)

Ràting ASG



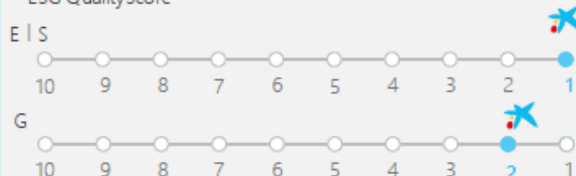
Risc-baix
(14.7)¹

Ràting Risc ASG



11112
EISIG²

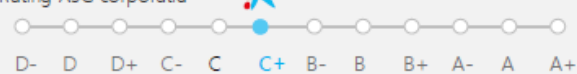
ESG QualityScore



C+

Categoría: Prime
Transparència: molt alta
Decil: #1

Ràting ASG corporatiu

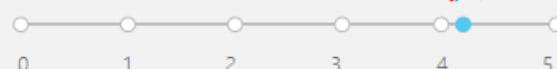


Nivel de transparencia



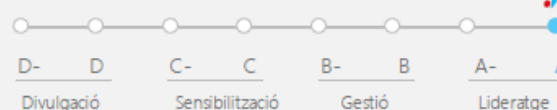
4.2

Ràting ASG



A
(Lideratge)³

Ràting Canvi climàtic



(1) Actualització parcial, maig 2024; (2) Resultats abril 2025; (3) Resultats 2023.

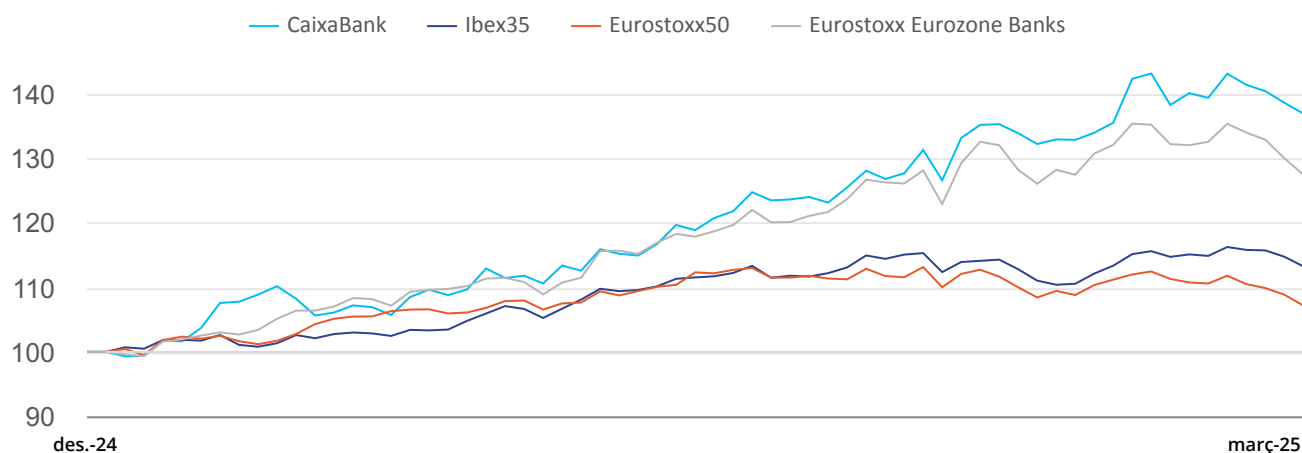
11. L'ACCIÓ CAIXABANK

- > La **cotització de CaixaBank** va tancar el 31 de març de 2025 en **7,174 euros per acció**, acumulant un avenç del +37,0 % en el primer trimestre de 2025.
- > Aquesta revaloració compara favorablement tant amb l'evolució dels agregats generals (+13,3 % l'Ibex 35 i +7,2 % l'Eurostoxx 50), com amb les dels selectius bancaris de referència (+36,2 % l'Ibex 35 Bancs i +27,5 % l'Eurostoxx Banks).
- > Pel que fa al volum de negociació de l'acció de CaixaBank en el primer trimestre de 2025, va ser un +6,7 % superior en nombre de títols⁽¹⁾ (+27,3 % en euros) respecte al total negociat en el quart trimestre de 2024 i es va situar un -12,2 % per sota del volum negociat⁽¹⁾ en el mateix període de l'any anterior (un +33,5 % en euros).

(1) Negociat en plataformes cotitzades, inclou: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE i BATS Europe, entre d'altres; exclou operacions over the counter. No inclou aplicacions ni operacions en bloc.

EVOLUCIÓ DE L'ACCIÓ DE CAIXABANK RESPECTE ALS ÍNDEXS ESPANYOLS I EUROPEUS (TANCAMENT 2024 = 100)

CaixaBank	Eurostoxx Eurozone Banks	Ibex 35	Eurostoxx 50
+37,0 %	+27,5 %	+13,3 %	+7,2 %



INDICADORS PRINCIPALS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

	31.03.25
Capitalització borsària (M€) ¹	50.791
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.079.835
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.24)	5,236
Cotització al tancament del període (31.03.25)	7,174
Cotització màxima ²	7,500
Cotització mínima ²	5,200
Volum de negociació el 2025, excloent-ne operacions especials (títols en milers)	
Volum diari màxim	34.986
Volum diari mínim	8.028
Volum diari mitjà	19.056
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,87
Valor teòric comptable (€/acció)	5,35
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,59
PER (cotització/BPA; vegades)	8,26
P/VC (cotització s/ valor comptable)	1,34
Rendibilitat per dividend⁴	7,54 %

(1) Considera el nombre d'accions en milers, excloent-ne autocartera. L'autocartera inclou les accions recomprades en el marc del programa de recompra d'accions finalitzat el mes de març de 2025 (SBB V), que al tancament del març de 2025 encara no han estat amortitzades. Inclouent-hi autocartera, el nombre total d'accions al tancament del març de 2025 se situaria en 7.174.938 milers d'accions, mentre que la capitalització borsària assoliria els 51.473 milions d'euros.

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Vegeu-ne informació addicional a Annex 1 - Mesures alternatives de rendiment.

(4) Quocient entre els dividends abonats els últims 12 mesos (0,5407 €) i la cotització de l'acció de CaixaBank al tancament del març de 2025 (7,174 €).

Remuneració a l'accionista

- > El 24 d'abril de 2025, l'Entitat va abonar als seus accionistes el dividend complementari en efectiu de **2.028 milions d'euros**, equivalent a 28,64 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis de 2024, tal com va aprovar la Junta General d'Accionistes de CaixaBank l'11 d'abril.

Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 és de **3.096 milions d'euros** (43,52 cèntims d'euro bruts per acció), equivalent al 53,5 % del benefici net consolidat, en línia amb la política de dividends acordada pel mateix Consell d'Administració per a l'exercici 2024.

- > El **març de 2025 va finalitzar el cinquè SBB⁽¹⁾**, havent-se adquirit 89.372.390 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros. Atenent el propòsit del programa, la Junta General d'Accionistes celebrada l'11 d'abril de 2025 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, SA mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultant després de la formalització d'aquesta reducció de capital quedarà fixat en 7.085.565.456 accions, d'1 euro de valor nominal cada una.
- > D'altra banda, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener de 2025 va aprovar la **política de dividends per a l'exercici 2025**, que consisteix en una **distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60 % del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre de 2025 (que s'abonarà durant el mes de novembre de 2025), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril de 2026). El lliar per a la distribució addicional d'excés de capital per a l'any 2025 se situa en el 12,25 % del CET1.
- > Així mateix, al gener es va anunciar l'aprovació d'un **sisè programa de recompra d'accions** (també per 500 milions d'euros) que s'iniciarà en algun moment després de la finalització del cinquè.

(1) El 10 de març de 2025, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 89.372.390 accions pròpies, representatives de l'1,25 % del capital social.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Participades principals a 31 de març de 2025:

	%	Negoci assignat
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancari i assegurances
Coral Homes	20,0 %	Centre Corporatiu
Gramina Homes	20,0 %	Centre Corporatiu
Banco de Fomento de Angola (BFA)	48,1 %	Centre Corporatiu
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centre Corporatiu



13. RÀTINGS

Ràting emissor

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute sènior preferent	Data última revisió	Cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
S&P Global	A	A-1	Estable	A	27.03.2025	AA+	15.01.2025
Fitch Ratings	A-	F2	Estable	A	04.12.2024	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	10.07.2024	Aa1	19.11.2024
Morningstar DBRS	A (<i>high</i>)	R-1 (<i>middle</i>)	Estable	A (<i>high</i>)	20.12.2024	AAA	10.01.2025

El març de 2025 l'agència de qualificació S&P Global va millorar els ràtings de la fortalesa intrínseca i dels instruments de deute subordinats de CaixaBank. El ràting emissor a llarg termini es va confirmar en A amb perspectiva estable.





14 | ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou certes mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre de 2015 (ESMA/2015/1415, Directrius ESMA). CaixaBank fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera del Grup. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les Directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, s'adjunta tot seguit el detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els presentats als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros tret que s'indiqui el contrari.

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1. Rendibilitat i eficiència

a. Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

- > Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà⁽¹⁾ de la cartera de crèdit net d'aquest període).
- > Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com a quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà d'aquest període, exclosos els passius subordinats que es puguin classificar com a detallistes).

Rellevància del seu ús: mètrica d'ús habitual en el sector financer que permet seguir el marge que es genera entre el rendiment mitjà dels crèdits i el cost mitjà dels dipòsits de clients en un període determinat.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit	15.211	15.223	14.795	14.302	13.615
Denominador	Saldo mitjà de la cartera de crèdit net	329.456	331.765	331.016	334.617	337.675
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	4,62	4,59	4,47	4,27	4,03
Numerador	Costos del trimestre anualitzats de recursos detallistes en el balanç	3.744	3.933	4.185	3.938	3.431
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	381.164	388.332	400.740	408.599	412.166
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	0,98	1,01	1,04	0,96	0,83
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,64	3,58	3,43	3,31	3,20

(1) Els saldos mitjans del període observat estan calculats sobre la base dels saldos diaris del període, llevat del cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents a cada tancament mensual.

b. Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

- > Tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com a quocient entre els ingressos per interessos durant el trimestre anualitzats i els actius totals mitjans¹ d'aquest període).
- > Tipus mitjà del cost dels recursos (que s'obté com el quocient entre les despeses per interessos del trimestre anualitzades i els recursos totals mitjans d'aquest període).

Rellevància del seu ús: mètrica d'ús habitual en el sector financer que permet seguir el marge que es genera entre ingressos i despeses per interessos en relació amb els actius i recursos totals mitjans del Grup.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	20.842	21.321	21.081	20.373	19.069
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	603.973	618.302	627.148	636.238	639.419
(a)	Tipus mitjà del rendiment dels actius (%)	3,45	3,45	3,36	3,20	2,98
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	9.657	10.095	9.966	9.468	8.338
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	603.973	618.302	627.148	636.238	639.419
(b)	Tipus mitjà del cost dels recursos (%)	1,60	1,63	1,59	1,49	1,30
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,85	1,82	1,77	1,71	1,68

c. ROE:

Explicació: quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els fons propis més ajustaments de valoració mitjans dels últims dotze mesos (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals).

Rellevància del seu ús: mètrica utilitzada per determinar la rendibilitat de les empreses. Reflecteix la rendibilitat sobre els fons propis comptables del banc.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ²
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.077	37.213	37.235	37.058	37.082
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)
Denominador	Fons propis + ajustaments de valoració mitjans 12M (c+d)	35.040	35.340	35.726	35.927	36.265
	ROE (%)	13,4 %	14,4 %	14,4 %	15,4 %	16,5 %

(1) Els saldos mitjans del període observat estan calculats sobre la base dels saldos diaris del període, llevat del cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents a cada tancament mensual.

(2) ROE del 15,4 % assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

- > Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis).
- > Fons propis més ajustaments de valoració mitjans 12 mesos (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals), deduint-ne els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf Actius intangibles del balanç públic més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf Inversions en negocis conjunts i associades del balanç públic).

Rellevància del seu ús: mètrica utilitzada per determinar la rendibilitat de les empreses. Reflecteix la rendibilitat sobre els fons propis comptables del banc, una vegada deduïts els actius intangibles.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ¹
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.077	37.213	37.235	37.058	37.082
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)
(e)	Actius intangibles mitjans 12M	(5.374)	(5.369)	(5.365)	(5.365)	(5.389)
Denominador	FP + ajustaments de valoració mitjans excoent-ne actius intangibles 12M (c+d+e)	29.665	29.971	30.361	30.563	30.876
	ROTE (%)	15,8 %	16,9 %	16,9 %	18,1 %	19,4 %

(1) ROTE del 18,1% assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

e. ROA:

Explicació: quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans, dels dotze últims mesos (calculats com la mitjana dels saldos diaris del període analitzat).

Rellevància del seu ús: mètrica utilitzada per determinar la rendibilitat en empreses del sector financer, entre altres sectors, ja que reflecteix el rendiment que s'obté dels actius totals del banc.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ²
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	4.969	5.358	5.411	5.795	6.260
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	4.685	5.079	5.142	5.529	5.996
Denominador	Actius totals mitjans 12M	615.809	614.708	616.252	621.472	630.260
	ROA (%)	0,8 %	0,8 %	0,8 %	0,9 %	1,0 %

(2) ROA del 0,9% assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

f. RORWA:

Explicació: quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 registrat en fons propis) i els actius totals mitjans ponderats per risc dels últims dotze mesos (calculats com a mitjana dels saldos mitjans trimestrals).

Rellevància del seu ús: mètrica utilitzada per determinar la rendibilitat en empreses del sector financer. Aquesta mètrica és una evolució del ROA que relaciona el resultat del Grup amb els actius ponderats per risc, incorporant, per tant, un factor de correcció a la rendibilitat en funció del nivell de risc assumit pel banc.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ¹
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	4.969	5.358	5.411	5.795	6.260
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	4.685	5.079	5.142	5.529	5.996
Denominador	Actius ponderats per riscos reguladors 12M	223.130	227.217	230.404	232.824	234.332
	RORWA (%)	2,1 %	2,2 %	2,2 %	2,4 %	2,6 %

(2) RORWA del 2,4 % assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre de 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

g. Ràtio d'eficiència:

Explicació: quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut dels últims dotze mesos.

Rellevància del seu ús: ràtio d'ús comú en el sector financer que permet comparar l'eficiència operativa entre entitats, i que relaciona les despeses d'explotació incorregudes per generar els ingressos mesurats a través del marge brut.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.888	5.951	6.010	6.108	6.180
Denominador	Marge brut 12M	14.626	15.259	15.335	15.873	16.388
	Ràtio d'eficiència	40,3 %	39,0 %	39,2 %	38,5 %	37,7 %
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.888	5.951	6.010	6.108	6.180
Denominador	Marge brut 12M (sense gravamen a la banca 2024)	15.119	15.752	15.828	16.366	16.388
	Ràtio d'eficiència sense gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	38,9 %	37,8 %	38,0 %	37,3 %	37,7 %

(1) Ràtios calculades per facilitar la comparabilitat en l'evolució del primer trimestre de 2025 amb trimestres anteriors, en què es dedueix del marge brut (en ser una ràtio de 12 mesos) la totalitat del gravamen a la banca registrat en el primer trimestre de 2024.

h. Ingressos core:

Explicació: són aquells ingressos recurrents relacionats amb el negoci bancari i assegurador. Es defineixen incloent-hi les partides següents:

- > Marge d'interessos
- > Comissions netes
- > Resultat del servei d'assegurances
- > Ingressos de participades de bancassegurances

Rellevància del seu ús: mètrica que permet conèixer quina part del marge brut correspon a ingressos relacionats amb l'activitat principal definida per l'entitat.

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Marge d'interessos	2.781	2.791	2.794	2.741	2.646
Ingressos de participades de bancassegurances	50	53	87	26	77
Comissions netes	902	953	923	1.001	962
Resultat del servei d'assegurances	295	299	302	320	316
Ingressos core	4.027	4.097	4.107	4.088	4.002

2. Gestió del risc

a. Cost del risc:

Explicació: quocient entre el total de dotacions per a insolvències (12 mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió (calculat com la mitjana dels saldos de tancament de cadascun dels mesos del període).

Rellevància del seu ús: mètrica d'ús habitual en el sector financer que relaciona les pèrdues per deteriorament d'actius, essencialment associades a risc de crèdit, amb el total de la cartera creditícia.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	1.110	1.128	1.084	1.056	983
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	385.505	384.622	384.389	386.229	389.207
	Cost del risc (%)	0,29 %	0,29 %	0,28 %	0,27 %	0,25 %

b. Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

- > Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- > Crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteri de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica rellevant en el sector bancari que mesura la qualitat de la cartera creditícia del Grup en determinar quina part d'aquesta està classificada comptablement com a dubtosa.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
Denominador	Crèdit a la clientela + riscos contingents	384.211	391.273	384.850	392.738	396.878
	Ràtio de morositat (%)	2,8 %	2,7 %	2,7 %	2,6 %	2,5 %

c. Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

- > Total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- > Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica que permet conèixer quina part dels préstecs classificats com a dubtosos ha estat coberta comptablement mitjançant provisions.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
	Ràtio de cobertura (%)	71 %	70 %	71 %	69 %	70 %

d. Ràtio de cobertura d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- > Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble menys el valor comptable net actual de l'actiu immobiliari.
- > Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble.

Rellevància del seu ús: mètrica que determina quina part dels actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda han estat coberts mitjançant sanejaments en la seva adjudicació i mitjançant provisions comptables posteriorment. Reflecteix el grau de sanejament en relació amb l'exposició a aquesta tipologia d'actius.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.081	3.088	3.032	2.853	2.782
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.545	1.549	1.498	1.422	1.361
Numerador	Cobertura total de l'actiu adjudicat (a - b)	1.535	1.539	1.534	1.431	1.421
Denominador	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.081	3.088	3.032	2.853	2.782
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	50 %	50 %	51 %	50 %	51 %

e. Ràtio de cobertura comptable d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- > Cobertura comptable: provisions comptables dels actius adjudicats.
- > Valor comptable brut de l'actiu immobiliari: suma del valor comptable net i la cobertura comptable.

Rellevància del seu ús: mètrica que determina quina part dels actius immobiliaris adjudicats disponibles per a la venda ha estat coberta amb provisions comptables. Reflecteix l'exposició comptable neta a aquesta tipologia d'actius.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	802	814	834	776	780
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.545	1.549	1.498	1.422	1.361
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	802	814	834	776	780
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.348	2.363	2.332	2.199	2.141
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	34 %	34 %	36 %	35 %	36 %

3. Liquiditat

a. Actius líquids totals¹:

Explicació: suma d'HQLA (*High Quality Liquid Assets*, d'acord amb el que estableix el Reglament delegat de la Comissió Europea de 10 d'octubre de 2014) i els actius elegibles disponibles no HQLA.

Rellevància del seu ús: mètrica que permet conèixer el nivell d'actius líquids del Grup, que són clau per mitigar el risc de liquiditat davant d'eventuals dificultats per complir les obligacions d'un banc.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	107.483	106.813	118.047	111.109	114.356
(b)	Elegibles disponibles no HQLA	51.951	62.390	61.217	60.259	56.814
	Actius líquids totals (a + b)	159.434	169.203	179.264	171.367	171.170

b. Loan to deposits:

Explicació: quocient entre:

- > Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- > Dipòsits de clients i periodificadores.

Rellevància del seu ús: ràtio que reflecteix l'estructura de finançament detallista del Grup. Permet conèixer la proporció del crèdit de l'activitat de clients que està finançada per dipòsits de l'activitat de clients.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	344.410	351.351	344.438	351.325	354.833
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	354.755	361.646	354.507	361.214	364.159
(b)	Fons per a insolvències	7.384	7.018	6.940	6.692	6.678
(c)	Crèdit de mediació	2.961	3.277	3.130	3.197	2.648
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	383.603	405.132	403.553	410.695	414.069
(d)	Dipòsits de clients	382.989	404.414	402.720	410.049	413.382
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf Cessió temporal d'actius i altres	614	718	833	646	687
	Loan to Deposits (%)	90 %	87 %	85 %	86 %	86 %

(1) Sèrie reexpressada després de substituir els "actius disponibles en pòlissa no HQLA" per "actius elegibles disponibles no HQLA". D'aquesta manera s'hi inclouen tots els actius elegibles disponibles com a font de liquiditat, independentment que estiguin o no pignorat en pòlissa BCE.

4. Ràtios borsàries

a. BPA (benefici per acció):

Explicació: quocient entre:

- > el resultat atribuït al Grup, i
- > el nombre mitjà d'accions¹ en circulació.

Rellevància del seu ús: indicador financer que mesura el benefici que genera una empresa en relació amb el nombre d'accions en circulació.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	7.439	7.387	7.328	7.262	7.198
	BPA (benefici per acció)	0,67	0,72	0,74	0,80	0,87
	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Numerador ajustat per cupó AT1	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
	BPA (benefici per acció) ajustat per cupó AT1	0,63	0,69	0,70	0,76	0,83

b. PER (Price-to-Earnings Ratio):

Explicació: quocient entre:

- > el valor de cotització, i
- > el benefici per acció (BPA).

Rellevància del seu ús: indicador financer utilitzat per valorar una empresa (múltiple de valoració). Reflecteix la comparació entre la cotització i el benefici per acció.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Valor de cotització a tancament del període	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,67	0,72	0,74	0,80	0,87
	PER (Price-to-Earnings Ratio)	6,73	6,82	7,27	6,57	8,26

c. Rendibilitat per dividend:

Explicació: quocient entre:

- > els dividends pagats (en accions o en efectiu) els últims 12 mesos, i
- > el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

Rellevància del seu ús: mètrica financera, d'ús comú en empreses cotitzades, que indica el rendiment anual d'una inversió en accions en forma de dividends en relacionar la remuneració en dividends amb la cotització.

		1T24	2T24	3T24	4T24 ²	1T25 ³
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) dels últims 12 mesos	0,2306	0,3919	0,3919	0,5407	0,5407
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
	Rendibilitat per dividend	5,13 %	7,93 %	7,31 %	10,33 %	7,54 %

(1) El **nombre mitjà d'accions en circulació** s'obté com el nombre mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera (incloent-hi l'efecte de la recompra d'accions pel volum ja executat associat a share buy-backs). Els nombres mitjans es calculen com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

(2) La rendibilitat del dividend proforma durant el quart trimestre de 2024, calculada a partir dels dividends abonats amb càrrec a resultats de 2024, és del 8,31 %. Es calcula com el quocient entre 0,4352 € (0,1488 dividend a compte abonat el novembre de 2024 i 0,2864 € dividend complementari abonat l'abril de 2025) i la cotització de l'acció al tancament de l'any.

(3) La rendibilitat del dividend proforma en el primer trimestre de 2025, calculada a partir dels dividends abonats amb càrrec a resultats de 2024, és del 6,07 %. Es calcula com el quocient entre 0,4352 € (0,1488 € dividend a compte abonat el novembre de 2024 i 0,2864 € dividend complementari abonat l'abril de 2025) i la cotització de l'acció al tancament del trimestre.

d. VTC (valor teòric comptable¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris, i
- > Nombre d'accions en circulació² en una data determinada.

Rellevància del seu ús: ràtio d'ús comú a tots els sectors, que reflecteix el valor patrimonial comptable per acció d'una empresa i es fa servir habitualment com a múltiple de valoració.

VTCT (valor teòric comptable tangible¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles, i
- > Nombre d'accions en circulació en una data determinada.

Rellevància del seu ús: ràtio d'ús comú a tots els sectors, que reflecteix el valor patrimonial comptable per acció d'una empresa una vegada descomptats els actius intangibles.

P/VTC: quocient entre el valor de cotització de l'acció al tancament del període i el valor teòric comptable.

P/VTCT: quocient entre el valor de cotització de l'acció al tancament del període i el valor teòric comptable tangible.

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Patrimoni net	34.281	35.494	37.013	36.865	37.934
(b)	Interessos minoritaris	(34)	(32)	(33)	(34)	(26)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a+b)	34.247	35.462	36.980	36.831	37.908
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.335	7.260	7.223	7.118	7.080
e= (c/d)	Valor teòric comptable (€/acció)	4,67	4,88	5,12	5,17	5,35
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(5.348)	(5.339)	(5.363)	(5.453)	(5.441)
g=((c+f)/d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,94	4,15	4,38	4,41	4,59
(h)	Cotització al tancament del període	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
h/e	P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	0,96	1,01	1,05	1,01	1,34
h/g	P/VTCT (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,14	1,19	1,23	1,19	1,56

(1) El **valor teòric comptable** i el **valor teòric comptable tangible** per acció recullen l'impacte d'eventuals programes de recompra d'accions que puguin estar en marxa per l'import executat en la data de tancament del trimestre, tant en el numerador (excloent dels fons propis el valor de les accions recomprades, malgrat que no han estat encara amortitzades) com en el denominador (el nombre d'accions dedueix les ja recomprades).

(2) El nombre d'accions en circulació s'obté com les accions emeses (minorades pel nombre d'accions en autocartera) en una data determinada.

ANNEX 2. CONCILIACIÓ D'INFORMACIÓ COMPTABLE AMB LA DE GESTIÓ

Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

- > Ingressos per comissions.
- > Despeses per comissions.

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

- > Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (nets).
- > Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (nets).
- > Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (nets).
- > Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (nets).
- > Diferències de canvi (netes).

Resultat del servei d'assegurances. Inclou els epígrafs següents:

- > Resultat del servei d'assegurances.
- > Resultats per contractes de reassegurança.

Despeses d'administració i amortització. Inclou els epígrafs següents:

- > Despeses d'administració.
- > Amortització.

Marge d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- > (+) Marge brut.
- > (-) Despeses d'explotació.

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions. Inclou els epígrafs:

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació.
- > Provisions o reversió de provisions.

Del qual: dotacions per a insolvències.

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació corresponents a Préstecs i bestretes per cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- > Provisions o reversió de provisions corresponents a Provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

Del qual: altres dotacions a provisions.

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació excloent-ne el saldo corresponent a Préstecs i bestretes per cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- > Provisions o reversió de provisions excloent-ne les provisions corresponents a riscos contingents amb criteris de gestió.

Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres. Inclou els epígrafs següents:

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- > Guanys o pèrdues en donar de baixa a comptes actius no financers (nets).
- > Fons de comerç negatiu reconegut en resultats.
- > Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (nets).

Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres. Inclou els epígrafs següents:

- > Resultat de l'exercici atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).
- > Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.

Conciliació entre la visió d'ingressos comptables i la visió d'ingressos segons naturalesa i servei prestat.

Tot seguit es facilita la conciliació dels ingressos entre les dues visions. El total del marge brut no varia entre les dues presentacions, només el desglossament en diferents epígrafs.

INGRESSOS SEGONS EPÍGRAF COMPTABLE

En milions d'euros		1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge d'interessos	(a)	2.646	2.781	(4,9)	2.646	2.741	2.794	2.791	2.781
Comissions bancàries recurrents	(b)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comissions bancàries majoristes	(c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comercialització d'assegurances	(d)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Fons d'inversió, cartera i SICAV	(e)	264	226	16,7	264	255	244	232	226
Plans de pensions	(f)	84	75	11,5	84	92	79	77	75
Altres ingressos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	8	7	12,4	8	8	8	7	7
Comissions netes	(h)	962	902	6,7	962	1.001	923	953	902
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultat Unit linked	(k)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Resultat del servei d'assegurances	(l)	316	295	7,3	316	320	302	299	295
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	77	50	55,4	77	26	87	53	50
Altres ingressos de participades	(n)	48	12		48	12	16	106	12
Ingressos de la cartera de participades	(o)	125	61		125	38	103	158	61
Resultat d'operacions financeres	(p)	69	61	13,4	69	44	42	76	61
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)
MARGE BRUT		4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
del qual: ingressos per serveis	(h)+(l)	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
del qual: ingressos core	(a)+(h)+(l)+(m)	4.002	4.027	(0,6)	4.002	4.088	4.107	4.097	4.027

INGRESSOS SEGONS LA NATURALESA I EL SERVEI PRESTAT

En milions d'euros		1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge d'interessos	(a)	2.646	2.781	(4,9)	2.646	2.741	2.794	2.791	2.781
Actius sota gestió	(e)+(f)	348	301	15,4	348	347	323	309	301
Assegurances vida-estalvi	(g)+(j)+(k)	142	119	19,5	142	153	134	122	119
Ingressos per gestió patrimonial	(r)	490	420	16,5	490	501	456	431	420
Assegurances vida-risc	(i)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comissions per comercialització d'assegurances	(d)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Ingressos per assegurances de protecció	(s)	287	282	1,9	287	285	275	297	282
Comissions bancàries recurrents	(b)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comissions bancàries majoristes	(c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comissions bancàries	(t)	502	495	1,4	502	536	494	524	495
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	77	50	55,4	77	26	87	53	50
Altres ingressos de participades	(n)	48	12		48	12	16	106	12
Resultat d'operacions financeres	(p)	69	61	13,4	69	44	42	76	61
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)
Altres ingressos		86	(482)		86	18	72	161	(482)
MARGE BRUT		4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
del qual: ingressos per serveis	(r)+(s)+(t)	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
del qual: ingressos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	4.002	4.027	(0,6)	4.002	4.088	4.107	4.097	4.027

(1) Corresponen essencialment a ingressos de Unit Linked de BPI Vida e Pensões que, atès el seu baix component de risc, es regeixen segons NIIF9 i es classifiquen comptablement a "Comissions".

(2) Inclou el resultat atribuït de SegurCaixa Adeslas i ingressos d'altres participades de bancassegurances.

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

| CRÈDIT A LA CLIENTELA, BRUT

Març 2025

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (balanç públic)	355.038
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	0
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(2.077)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(455)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	4.974
Fons per a insolvències	6.678
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	364.159

| PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Març 2025

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (balanç públic)	74.615
Correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF17 (exclou <i>Unit Linked</i> i altres)	1.285
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (balanç públic)	3.677
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(6)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	752
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	80.322

| RECURSOS DE CLIENTS

Març 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	435.581
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela)	(16.506)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(4.043)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(12.463)
Recursos detallistes (registrats a Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	701
Emissions <i>retail</i> i altres	701
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	80.322
Total recursos de clients al balanç	500.099
Actius sota gestió	183.811
Altres comptes¹	6.613
Total recursos de clients	690.523

(1) Inclou, essencialment, recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL ALS EFECTES DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Març 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	52.145
Finançament institucional no considerat als efectes de la liquiditat bancària	(2.805)
Bons de titulització	(340)
Ajustaments per valoració	(2.036)
Amb naturalesa detallista	(701)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	273
Dipòsits a la clientela als efectes de la liquiditat bancària¹	4.043
Finançament institucional als efectes de la liquiditat bancària	53.384

(1) 4.010 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

ACTIUS ADJUDICATS (DISPONIBLES PER A LA VENDA I LLOGUER)

Març 2025

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	1.680
Altres actius no adjudicats	(333)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	14
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.361
Actius tangibles (balanç públic)	6.918
Actius tangibles d'ús propi	(5.687)
Altres actius	(245)
Actius adjudicats en lloguer	985

ANNEX 3. SÈRIES HISTÒRIQUES PER PERÍMETRE (CABK I BPI)

| 3.1. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DEL COMPTE DE RESULTATS I RÀTIOS DE SOLVÈNCIA

CAIXABANK

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %
Marge d'interessos	2.425	2.536	(4,4)
Ingressos per dividends	1	1	15,1
Resultats entitats per mètode de la participació	64	41	55,4
Comissions netes	887	828	7,1
Resultat d'operacions financeres	63	52	21,3
Resultat del servei d'assegurances	316	295	7,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	(85)	(584)	(85,4)
Marge brut	3.671	3.169	15,8
Despeses d'administració i amortització	(1.453)	(1.378)	5,4
Marge d'explotació	2.218	1.790	23,9
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(171)	(249)	(31,1)
Altres dotacions a provisions	(43)	(90)	(52,0)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	2	(8)	
Resultat abans d'impostos	2.006	1.444	38,9
Impost sobre beneficis	(671)	(559)	20,0
Resultat després d'impostos	1.335	884	50,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	1	50,4
Resultat atribuït al Grup	1.333	884	50,9
Actius ponderats per risc	214.106	212.631	1,475
CET1	12,3 %	12,1 %	0,2 %
Capital total	17,0 %	16,4 %	0,6 %

1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
2.425	2.502	2.549	2.546	2.536
1	1	1	44	1
64	21	88	51	41
887	918	847	859	828
63	33	44	68	52
316	320	302	299	295
(85)	(66)	(75)	(67)	(584)
3.671	3.727	3.756	3.801	3.169
(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)
2.218	2.298	2.347	2.408	1.790
(171)	(329)	(217)	(234)	(249)
(43)	(50)	(59)	(86)	(90)
2	54	(28)	(46)	(8)
2.006	1.972	2.044	2.042	1.444
(671)	(576)	(585)	(576)	(559)
1.335	1.396	1.459	1.466	884
1	2	3	1	1
1.333	1.394	1.456	1.465	884
214.106	217.940	212.630	214.276	212.631
12,3 %	12,0 %	12,1 %	12,1 %	12,1 %
17,0 %	16,5 %	16,8 %	16,2 %	16,4 %

BPI

En milions d'euros	1T25	1T24	Var. %
Marge d'interessos	221	245	(9,6)
Ingressos per dividends	52	4	
Resultats entitats per mètode de la participació	7	15	(50,0)
Comissions netes	75	74	1,6
Resultat d'operacions financeres	7	10	(29,4)
Resultat del servei d'assegurances			
Altres ingressos i despeses d'explotació	(22)	(20)	12,7
Marge brut	340	327	3,9
Despeses d'administració i amortització	(127)	(130)	(2,2)
Marge d'explotació	213	197	7,9
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(24)	(20)	19,8
Altres dotacions a provisions	0	(2)	(98,1)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(9)	0	0,0
Resultat abans d'impostos	181	176	2,7
Impost sobre beneficis	(44)	(54)	(18,3)
Resultat després d'impostos	136	122	12,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
Resultat atribuït al Grup	136	122	12,1
Actius ponderats per risc	20.837	19.670	1,167
CET1	13,9 %	13,8 %	0,1 %
Capital total	17,3 %	17,4 %	(0,1 %)

1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
221	239	245	245	245
52	0	0	50	4
7	17	15	14	15
75	83	76	94	74
7	11	(2)	7	10
(22)	2	2	(6)	(20)
340	353	336	404	327
(127)	(116)	(126)	(126)	(130)
213	237	210	277	197
(24)	(3)	(22)	15	(20)
0	(32)	(17)	(16)	(2)
(9)	(10)	0	2	0
181	193	171	278	176
(44)	(48)	(54)	(72)	(54)
136	145	117	205	122
136	145	117	205	122
20.837	20.029	19.402	19.460	19.670
13,9 %	14,3 %	13,9 %	13,8 %	13,8 %
17,3 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %	17,4 %

3.2. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES DEL MARGE D'INTERESSOS

CAIXABANK															
En milions d'euros	1T25			4T24			3T24			2T24			1T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62	63.973	636	3,95	54.616	561	4,13	46.449	482	4,18
Carta de crèdits (a)	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24	305.603	3.407	4,44	306.368	3.465	4,55	304.038	3.459	4,58
Valors representatius de deute	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51	77.299	309	1,59	78.200	325	1,67	78.225	308	1,58
Altres actius amb rendiment	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99	64.879	485	2,98	63.473	477	3,02	61.678	465	3,03
Resta d'actius	80.243	55		84.042	71		81.833	85		81.823	90		80.443	85	
Total actius mitjans (b)	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14	593.587	4.922	3,30	584.480	4.918	3,38	570.833	4.799	3,38
Intermediaris financers	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27	27.954	(316)	4,50	34.625	(395)	4,59	28.300	(322)	4,58
Recursos de l'activitat detallista (c)	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95	370.973	(952)	1,02	358.593	(872)	0,98	352.106	(830)	0,95
Emprèstits institucionals i valors negociables	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55	47.754	(579)	4,82	48.684	(596)	4,92	48.854	(595)	4,90
Passius subordinats	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49
Altres passius amb cost	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15	79.560	(426)	2,13	78.268	(418)	2,15	77.558	(416)	2,16
Resta de passius	57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)		54.429	(17)	
Total recursos mitjans (d)	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49	593.587	(2.373)	1,59	584.480	(2.372)	1,63	570.833	(2.263)	1,59
Marge d'interessos	2.425			2.501			2.549			2.546			2.536		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,20			3,29			3,42			3,57			3,63		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,62			1,65			1,71			1,75			1,79		

BPI															
En milions d'euros	1T25			4T24			3T24			2T24			1T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16	4.323	41	3,73	4.023	38	3,78	3.288	31	3,77
Carta de crèdits (a)	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65	25.500	312	4,87	25.484	320	5,05	25.500	323	5,10
Valors representatius de deute	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21	8.301	48	2,32	8.231	48	2,36	7.933	47	2,36
Altres actius amb rendiment					1			1			1			0	
Resta d'actius	2.292	1		2.301	1		2.073	0		2.242	1		2.290	1	
Total actius mitjans (b)	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74	40.197	402	3,98	39.980	408	4,10	39.011	402	4,14
Intermediaris financers	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20	1.146	(12)	4,21
Recursos de l'activitat detallista (c)	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19	29.858	(100)	1,33	29.862	(106)	1,43	29.187	(102)	1,40
Emprèstits institucionals i valors negociables	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06	3.642	(39)	4,28	3.390	(37)	4,43	2.890	(34)	4,73
Passius subordinats	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	425	(8)	7,34
Altres passius amb cost															
Resta de passius	5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)	0,00	5.263	(1)	0,00	5.363	(1)	
Total recursos mitjans (d)	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40	40.197	(157)	1,55	39.980	(163)	1,64	39.011	(157)	1,61
Marge d'interessos	221			240			245			245			245		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,21			3,46			3,54			3,62			3,70		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	2,13			2,34			2,43			2,46			2,53		

3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comissions bancàries, valors i altres	452	480	444	473	447
Comercialització d'assegurances	93	98	87	85	86
Fons d'inversió, carteres i SICAV	256	248	236	225	219
Plans de pensions i altres	85	93	79	77	76
Comissions netes	887	918	847	859	828

En milions d'euros	BPI				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comissions bancàries, valors i altres	49	56	49	52	48
Comercialització d'assegurances	11	12	12	28	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	8	8	7	7
Plans de pensions i altres	7	7	7	7	7
Comissions netes	75	83	76	94	74

3.4. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge brut	3.671	3.727	3.756	3.801	3.169
Despeses de personal	(918)	(901)	(888)	(874)	(858)
Despeses generals	(360)	(353)	(341)	(340)	(342)
Amortitzacions	(175)	(175)	(180)	(179)	(179)
Despeses d'administració i amortització	(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)

En milions d'euros	BPI				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Marge brut	340	353	336	404	327
Despeses de personal	(63)	(63)	(62)	(63)	(68)
Despeses generals	(47)	(36)	(48)	(48)	(47)
Amortitzacions	(17)	(17)	(16)	(16)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)

3.5. EVOLUCIÓ DE LA RÀTIO DE MORA

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.25	31.12.24	31.03.25	31.12.24
Crèdits a particulars	3,0 %	3,0 %	1,9 %	1,9 %
Adquisició habitatge	2,7 %	2,7 %	1,3 %	1,4 %
Altres finalitats	3,9 %	3,9 %	7,2 %	7,0 %
Crèdits a empreses	2,7 %	2,7 %	2,0 %	1,9 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %		
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,6 %	2,7 %	1,7 %	1,7 %

ANNEX 4. INDICADORS D'ACTIVITAT PER GEOGRAFIA

En aquesta visió addicional de l'activitat del Grup, **els crèdits i recursos es presenten en funció de la geografia on s'han originat** (per exemple, els crèdits i recursos de BPI Vida, BPI Gestão de Ativos, BPI Global Investment Fund i el negoci de targetes es classifiquen a Portugal, i no a Espanya, que és d'on depenen societàriament).

Espanya

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	161.095	159.789	0,8
Adquisició d'habitatge	119.717	118.680	0,9
Altres finalitats	41.378	41.110	0,7
del qual: consum	20.505	19.874	3,2
Crèdits a empreses	156.258	155.048	0,8
Sector públic	15.176	15.117	0,4
Crèdit a la clientela brut	332.529	329.955	0,8
RECURSOS			
Dipòsits de clients	382.126	379.779	0,6
Estalvi a la vista	329.715	328.483	0,4
Estalvi a termini	52.412	51.296	2,2
Passius per contractes d'assegurança	75.519	75.333	0,2
del qual: Unit Linked i altres	19.641	19.655	(0,1)
Cessió temporal d'actius i altres	6.266	5.697	10,0
Recursos en balanç	463.911	460.809	0,7
Fons d'inversió, cartera i SICAV	130.105	128.212	1,5
Plans de pensions	45.498	46.467	(2,1)
Actius sota gestió	175.603	174.679	0,5
Altres comptes	6.540	6.458	1,3
Total recursos de clients	646.054	641.947	0,6

Portugal

En milions d'euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	17.344	16.937	2,4
Adquisició d'habitatge	15.695	15.232	3,0
Altres finalitats	1.648	1.705	(3,3)
del qual: consum	1.391	1.421	(2,1)
Crèdits a empreses	12.491	12.465	0,2
Sector públic	1.795	1.857	(3,3)
Crèdit a la clientela brut	31.630	31.259	1,2
RECURSOS			
Dipòsits de clients	31.256	30.270	3,3
Estalvi a la vista	15.884	15.936	(0,3)
Estalvi a termini	15.372	14.334	7,2
Passius per contractes d'assegurança	4.803	4.685	2,5
del qual: Unit Linked i altres	3.867	3.748	3,2
Cessió temporal d'actius i altres	129	120	7,0
Recursos en balanç	36.188	35.075	3,2
Fons d'inversió, cartera i SICAV	4.916	4.890	0,5
Plans de pensions	3.292	3.377	(2,5)
Actius sota gestió	8.209	8.267	(0,7)
Altres comptes	73	76	(4,0)
Total recursos de clients	44.470	43.418	2,4

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer. Tampoc no es pot entendre, de cap manera, com una oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol mena de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, SA (d'ara endavant, indistintament, "CaixaBank" o "la Companyia") o de qualsevol altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor ha de fer-ho únicament partint del seu propi judici o bé per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, i això exclusivament sobre la base de la informació pública que contingui la documentació elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta de què es tracti, després d'haver rebut l'assessorament professional corresponent, si el considera necessari o apropiat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació que conté aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, tant de naturalesa financera com extrafinancera (com ara objectius d'acompliment en matèria ambiental, social o de governança ("ASG")), particularment en relació amb la informació relativa a inversions i societats participades, elaborada fonamentalment sobre la base d'estimacions fetes per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin substancialment diferents dels esperats. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, qüestions d'ordre macroeconòmic, directrius reguladores i governamentals, moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès, canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, així com a la nostra capacitat per satisfer les expectatives o obligacions en matèria ASG, que podran dependre en bona manera d'actuacions de tercers, com per exemple els nostres objectius de descarbonització, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci, i el comportament i resultats descrits, inclosos els objectius d'acompliment en matèria ASG, poden diferir substancialment. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què hi hagi incertesa sobre la seva evolució o els seus efectes potencials, poden fer que els resultats difereixin materialment dels descrits en les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis futurs. Addicionalment, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen CaixaBank i la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustaments i reclasseficacions que tenen per objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank, com en el cas concret del Banco Português de Investimento (BPI), per la qual cosa pot ser que les dades que conté aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica aquesta entitat.

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels administradors, directors ni empleats de la Companyia està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, ni tampoc a mantenir-los actualitzats o corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol carència, error o omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir-hi les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com a "APM", Alternative Performance Measures) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) ("les Directrius ESMA"), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com a "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord amb les NIIF. Cal assenyalar que, des de l'1 de gener de 2023, el Grup ha aplicat la NIIF 17, "Contractes d'assegurança", i la NIIF 9, "Instruments financers", als actius i passius afectes al negoci assegurador, i sobre aquesta base ha procedit a reexpressar el compte de resultats de l'exercici 2022 i el balanç de situació a 31 de desembre de 2022 a efectes comparatius. El Grup considera també els requeriments de NIIF 9, norma comptable que ja aplicava al negoci bancari per al registre i mesurament dels seus actius i passius financers. Durant el segon trimestre, després de disposar d'informació més detallada, s'ha reestimat la informació financera publicada a l'Informe d'activitat i resultats del primer trimestre de 2023 (OIR de 5 de maig de 2023). Vegeu 'Aspectes rellevants del semestre' i el capítol 'Reexpressió NIIF 17 i NIIF 9'.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació o registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. En tot cas, està sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva elaboració i, en particular, es fa constar que no va adreçat a cap persona física o jurídica localitzada en altres jurisdiccions, on pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals que resultin d'observació obligada.

Sens perjudici del règim legal ni de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que siguin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i els signes distintius que incorpora, inclosa qualsevol mena de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant qualsevol tipus de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar en aquests casos.



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

