

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO/MARZO - 2025



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

02

Información clave

Pág. 07

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 9

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

05

Actividad

Pág. 24

06

Gestión del riesgo

Pág. 28

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 31

08

Gestión del capital

Pág. 34

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 38

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 50

11

La Acción CaixaBank

Pág. 53

12

Información sobre participadas

Pág. 55

13

Ratings

Pág. 56

14

Anexos

Pág. 57

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Clientes

20,4

millones

636.468

MM€ de activo total

Actividad

690.523

MM€ de recursos de clientes

364.159

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,5 %

ratio de morosidad

70 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,25 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,5 %

CET1

17,0 %

Capital Total

28,1 %

MREL

Liquidez

171.170

MM € de activos líquidos totales

197 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

148 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

1.470

millones de euros

Eficiencia

37,7 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

16,5 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Marzo		
	2025	2024	Variación
RESULTADOS (en MM €)			
Margen de intereses	2.646	2.781	(4,9) %
Ingresos por servicios ⁽¹⁾	1.278	1.197	6,8 %
Margen bruto	4.011	3.496	14,7 %
Gastos de administración y amortización	(1.580)	(1.508)	4,8 %
Margen de explotación	2.431	1.988	22,3 %
Resultado atribuido al Grupo ⁽²⁾	1.470	1.005	46,2 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)			
Ratio de eficiencia	37,7 %	40,3 %	(2,5)
Coste del riesgo	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
	Marzo	Diciembre	
	2025	2024	Variación
BALANCE (en MM €)			
Activo Total	636.468	631.003	0,9 %
Patrimonio neto	37.934	36.865	2,9 %
ACTIVIDAD (en MM €)			
Recursos de clientes	690.523	685.365	0,8 %
Crédito a la clientela, bruto	364.159	361.214	0,8 %
Volumen de negocio ⁽⁴⁾	1.045.116	1.036.876	0,8 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)			
Dudosos	10.076	10.235	(160)
Ratio de morosidad	2,5 %	2,6 %	(0,1)
Provisiones para insolvencias	7.017	7.016	1
Cobertura de la morosidad	70 %	69 %	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.361	1.422	(61)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)			
Activos líquidos totales ⁽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
SOLVENCIA (en MM €; 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
Activos ponderados por riesgo (APR)	234.942	237.969	(3.027)
Leverage Ratio	5,7 %	5,7 %	0,0
ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	7,174	5,236	1,938
Capitalización bursátil (en MM €)	50.791	37.269	13.522
Valor teórico contable (€/acción)	5,35	5,17	0,18
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,59	4,41	0,18
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,87	0,80	0,07
PER (Precio / Beneficios; veces)	8,26	6,57	1,69
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,34	1,01	0,33
OTROS DATOS (número)			
Empleados	46.254	46.014	240
Oficinas Grupo ⁽⁷⁾	4.111	4.128	(17)
de las que: oficinas retail España	3.555	3.570	(15)
Terminales de autoservicio	12.334	12.370	(36)

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

(2) Crecimiento interanual del resultado atribuido al grupo del +6,9 %, si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

(3) ROE del 15,4% y RoTE del 18,1% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

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

(5) La información histórica ha sido reexpresada.

(6) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, los ratios regulatorios deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 31 de marzo de 2025 se sitúa en el 12,25 %. Ver resto de ratios regulatorios en capítulo 08.Gestión del capital.

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,4 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 636 mil millones de euros en activos.

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

Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7 %	23,5 %	34,1 %	37,5 %	23,3 %	19,8 %	31,0 %	26,9 %

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

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente con datos del ECB preliminares. La cuota de seguros de ahorro es una estimación interna a marzo de 2025.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido de 2025 asciende a 1.470 millones**, frente a los 1.005 millones obtenidos en el primer trimestre del año anterior (+46,2 %¹).
- > El **crédito a la clientela bruto** totaliza **364.159 millones de euros** (+0,8 %).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **690.523 millones de euros** (+0,8 %).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,5 %**, con una caída de -160 millones de crédito dudoso.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **70 %**.
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,25 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **171.170 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **197 %** mostrando una holgada posición de liquidez (207 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **148 %** a 31 de marzo de 2025 (146 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

(1) Crecimiento interanual del resultado atribuido al grupo del +6,9 %, si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,5 %**, que recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pbs) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

La evolución de la ratio CET1 en el primer trimestre, excluyendo el impacto extraordinario de Basilea IV, es de +7 pbs, donde destaca la evolución orgánica (+51 pbs), parcialmente compensada por la previsión del dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón AT1 (-40 pbs).

La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**, el **Capital Total** el **17,0 %** y el **Leverage ratio** el **5,7 %**.

La ratio **MREL total** se sitúa en el **28,1 %**.

- > A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital. En consecuencia, a 31 de marzo, **la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %**², una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025.

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

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



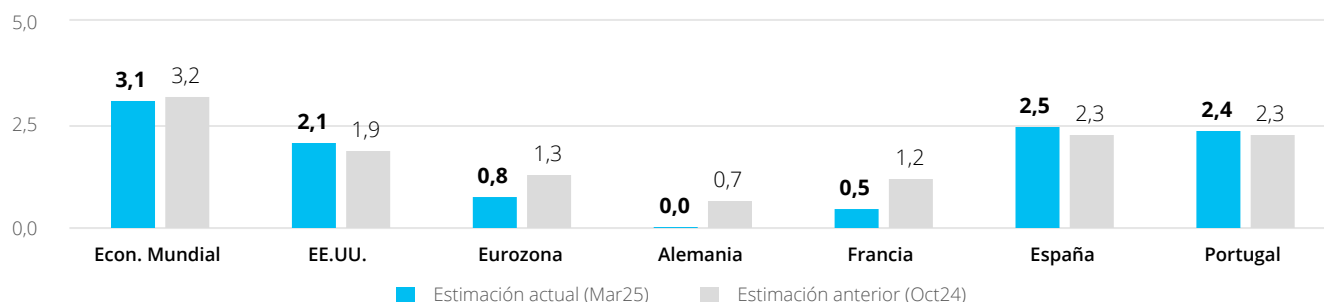
03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

El entorno en el que se ha desenvuelto la economía global en estos primeros meses de 2025 se ha caracterizado por un fuerte aumento de la incertidumbre derivado de las diversas medidas que ha ido anunciando la nueva Administración estadounidense, especialmente las referentes al ámbito arancelario. El fuerte y generalizado aumento de los aranceles anunciado por EEUU a comienzos de abril eleva los riesgos hacia un menor crecimiento global, si bien por el momento es difícil cuantificar el impacto, ya que también dependerá de la respuesta que puedan dar otros países, de los acuerdos a los que puedan llegarse en las negociaciones y de la exposición de cada economía.

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



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

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La economía de la **eurozona** ha comenzado 2025 dando tímidas señales de estabilización, tras registrar un avance del PIB del 0,2% intertrimestral en el último trimestre de 2024. La modesta recuperación de los índices de clima empresarial PMI, aunque todavía en niveles asociados con ritmos de crecimiento del PIB modestos, parece apuntar a una leve mejora en el primer trimestre. Si bien el anuncio de la Comisión de aumentar el gasto en defensa y la presentación de un voluminoso plan de inversiones en Alemania puede suponer un impulso a medio plazo, el curso que ha tomado la guerra comercial introduce riesgos a la baja en el escenario. Además, todavía falta por concretar cómo se van a llevar a cabo estos planes de aumento del gasto en defensa en la UE o el calendario para implementar el Fondo de Inversión en Infraestructuras alemán. La inflación se ha comportado hasta ahora en línea con lo previsto, si bien en el contexto actual hay fuerzas que presionan en direcciones opuestas sobre la inflación de la eurozona y es prematuro apostar por un impacto final.

En un entorno complejo e incierto, la **economía española** ha mostrado a lo largo del trimestre un ritmo de crecimiento dinámico, similar al del último trimestre de 2024. El sector servicios ha mantenido un tono positivo mientras que la industria ha acusado cierta debilidad, afectada por la atonía de la demanda procedente de nuestros principales socios europeos y por las dudas sobre la política arancelaria de EE. UU. La creación de empleo ha anotado un notable avance, con un aumento de la afiliación a la S.S en términos desestacionalizados en el trimestre de 118 mil trabajadores. La inflación general quebró en marzo la senda ascendente que inició en octubre, y bajó siete décimas, hasta el 2,3% gracias al descenso de la inflación de la energía y en menor medida de los servicios. La inflación subyacente que excluye la energía y los alimentos sin elaborar ha descendido hasta el 2,0%, el nivel más bajo desde noviembre de 2021.

El efecto arrastre de un crecimiento en la última parte de 2024 superior al previsto nos ha llevado a revisar al alza el crecimiento del PIB previsto en 2025 hasta el 2,5% (vs 2,3% anterior). Esta revisión se ha visto limitada por la incertidumbre global derivada de las tensiones comerciales. La demanda interna será el motor del crecimiento, impulsada principalmente por el consumo de los hogares y en menor medida por la inversión, con un consumo público que reducirá su contribución. La demanda externa se verá afectada negativamente por la moderación de las exportaciones y un mayor dinamismo de las importaciones.

El fuerte crecimiento de la **economía portuguesa** en el último trimestre de 2024 (1,5% trimestral), nos lleva a revisar una décima al alza la previsión de crecimiento del PIB para 2025, hasta el 2,4%. Los indicadores referentes al 1T apuntan a una ligera desaceleración, aunque todavía se mantienen en niveles compatibles con un avance dinámico de la actividad. Tras el rechazo de la moción de confianza presentada por el Gobierno saliente, se ha anunciado la celebración de elecciones legislativas anticipadas para el 18 de mayo.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

La elevada incertidumbre respecto a la política comercial y económica en EE.UU. y sus efectos en la economía mundial han impedido a los bancos centrales dar mucha claridad sobre sus próximos movimientos. Lo que sí se ha constatado es que la desinflación continúa con su buena marcha en Europa, mientras que en EE. UU., el repunte de las expectativas de precios a corto plazo, junto con la anticipada debilidad de la economía, complican las decisiones de la Fed.

Tras rebajar los tipos en 25 p.b. en abril, y situar el depo en el 2,25%, prevemos que el **BCE** continúe el proceso de relajación monetaria a un ritmo más pausado. La buena marcha de la desinflación hasta ahora, sumada a la debilidad económica del área euro facultan al BCE a seguir bajando los tipos. El BCE enfatizó en sus últimas reuniones su dependencia de los datos y evitó cualquier compromiso a futuro. Además señaló que la incertidumbre comercial y las tensiones financieras están inhibiendo la inversión empresarial y deteriorando las perspectivas económicas de la eurozona. Esperamos hasta dos bajadas más este año, con la expectativa de que se materialicen entre este trimestre y el próximo, para llevar el tipo depo hasta el 1,75% desde el 2,25% actual.

Esperamos que la **Reserva Federal** realice un solo recorte de tipos en 2025 hacia finales de año, dejando el *fed funds* en el rango de 4,00%-4,25% si bien los riesgos de esta previsión son elevados y pudiera bajar los tipos más, y más temprano, de lo anticipado en nuestro escenario. La Fed se enfrenta a un contexto económico muy diferente al de la eurozona, en el que el impacto negativo del repunte de los aranceles, la anticipada reducción del gasto público y, en general, la elevada incertidumbre alrededor de las políticas económicas de la nueva Administración, derivarán probablemente en una mayor inflación y menor crecimiento. Tras los vaivenes arancelarios durante el mes de abril, los mercados de futuros descuentan actualmente entre 75 y 100 p. b. de recorte en 2025, aunque la volatilidad es elevada y en momentos se ha llegado a descontar hasta 125 p. b. de recorte. A la vez, la Fed ha reducido ya la velocidad de su programa de reducción del balance para acercarse más gradualmente al nivel de reservas que estiman de equilibrio y evitar, así, eventuales turbulencias financieras como las vividas en septiembre de 2019.

Los **mercados financieros** se han ido adaptando al regreso de Trump. En EE. UU., el rendimiento de los bonos del Estado cayó significativamente en el 1T (-30 p.b. el bono a 10 años) con los inversores preocupados por la inflación y, sobre todo, por el crecimiento. Europa se movió en dirección opuesta tras anunciar Alemania un ambicioso plan inversiones, lo que hizo repuntar al *Bund* más de 35 p.b. En los mercados de divisas, el euro se fortaleció frente al dólar un 4,5 %.

Las bolsas mostraron un marcado contraste entre continentes: los estadounidenses sufrieron correcciones importantes (S&P500 -4,6%), en particular, las empresas más pequeñas (Russell 2000 bajó un -9,8%) y las acciones tecnológicas (Nasdaq 100, un -8,3%), ante los temores de cierta estanflación y a que los gigantes tecnológicos estadounidenses sufran mayor presión (fiscal o comercial) en los mercados extranjeros. Las bolsas europeas tuvieron un mejor comportamiento, con el IBEX subiendo un 13,3% gracias al optimismo respecto al sector bancario y a la economía española. También el EuroStoxx de la eurozona cerró con un avance del 7,4%. No obstante, en abril tras el anuncio de los aranceles recíprocos de EE. UU., la volatilidad en los mercados financieros repuntó de manera notable y se produjeron movimientos *risk-off* generalizados.

Las fuertes caídas en renta variable y el repunte de la volatilidad estuvieron acompañados de correcciones en el crudo y otras materias primas vinculadas a la demanda global. El dólar también sufrió una importante depreciación, en particular frente al euro y al franco. En los mercados de deuda, los tipos estadounidenses a 10 años repuntaron hasta 20 p.b. mientras el Bund se redujo en una cuantía similar.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido en el primer trimestre de 2025 asciende a 1.470 millones de euros**, frente a 1.005 millones de euros en el primer trimestre de 2024 (+46,2 %). El crecimiento interanual del resultado atribuido al grupo asciende al +6,9 % si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %
Margen de intereses	2.646	2.781	(4,9)
Ingresos por dividendos	53	5	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	72	56	27,7
Comisiones netas	962	902	6,7
Resultado de operaciones financieras	69	61	13,4
Resultado del servicio de seguros	316	295	7,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(108)	(604)	(82,2)
Margen bruto	4.011	3.496	14,7
Gastos de administración y amortización	(1.580)	(1.508)	4,8
Margen de explotación	2.431	1.988	22,3
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(195)	(268)	(27,3)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(91)	(52,9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	(8)	(17,9)
Resultado antes de impuestos	2.186	1.620	35,0
Impuesto sobre beneficios	(715)	(614)	16,6
Resultado después de impuestos	1.471	1.006	46,2
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1	50,4
Resultado atribuido al Grupo	1.470	1.005	46,2

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

	1T25	1T24	Var. %
Margen Intereses	2.646	2.781	(4,9)
Ingresos por servicios²	1.278	1.197	6,8
Gestión patrimonial	490	420	16,5
Seguros de protección	287	282	1,9
Comisiones bancarias	502	495	1,4
Otros ingresos³	86	(482)	
Margen Bruto	4.011	3.496	14,7

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

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

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

- > El **Margen de intereses** asciende a 2.646 millones de euros (-4,9 %), principalmente por la caída de los tipos de interés de mercado y reducción del diferencial de la clientela, compensado en parte por el reprecio de la financiación institucional y mayor contribución de los intermediarios financieros netos.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +6,8 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** (+16,5 %) mejoran por el incremento sostenido de volúmenes. Los **Ingresos por seguros de protección** (+1,9 %) y las **comisiones bancarias** (+1,4 %) muestran asimismo una evolución positiva.
- > Los **Otros ingresos** reflejan el registro de la totalidad del gravamen a la banca en el primer trimestre de 2024 (-493 millones de euros). En 2025 incluye el ingreso por dividendo de BFA (50 millones de euros) que en 2024 se devengó en el segundo trimestre.
- > El **Margen Bruto** crece un +14,7 % y los **Gastos de administración y amortización** un +4,8 %.
- > Reducción de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-27,3 %) y de las **Otras Dotaciones a provisiones** (-52,9 %) respecto al primer trimestre del año anterior.
- > En **Impuestos sobre beneficios** se incluye en el primer trimestre de 2025 el devengo lineal asociado al Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -148 millones de euros. Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas previamente no registradas en balance (67 millones de euros), que se inicia este ejercicio al considerarse previsible su recuperabilidad.

Evolución trimestral

En millones de euros	1T25	4T24	Var. %
Margen de intereses	2.646	2.741	(3,5)
Ingresos por dividendos	53	1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	72	37	90,8
Comisiones netas	962	1.001	(3,9)
Resultado de operaciones financieras	69	44	57,2
Resultado del servicio de seguros	316	320	(1,1)
Otros ingresos y gastos de explotación	(108)	(64)	67,7
Margen bruto	4.011	4.080	(1,7)
Gastos de administración y amortización	(1.580)	(1.545)	2,3
Margen de explotación	2.431	2.535	(4,1)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(195)	(332)	(41,2)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(82)	(47,5)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	44	
Resultado antes de impuestos	2.186	2.165	1,0
Impuesto sobre beneficios	(715)	(624)	14,6
Resultado después de impuestos	1.471	1.541	(4,5)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	2	(35,0)
Resultado atribuido al Grupo	1.470	1.539	(4,5)

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

	1T25	4T24	Var. %
Margen Intereses	2.646	2.741	(3,5)
Ingresos por servicios	1.278	1.321	(3,2)
Gestión patrimonial	490	501	(2,2)
Seguros de protección	287	285	1,0
Comisiones bancarias	502	536	(6,4)
Otros ingresos	86	18	
Margen Bruto	4.011	4.080	(1,7)

En la **comparativa del resultado atribuido del primer trimestre de 2025** (1.470 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.539 millones de euros), -4,5 %¹, destaca:

- > El **Margen de intereses** asciende a 2.646 millones de euros (-3,5 %) afectado por la evolución de los tipos de interés de mercado que reduce los tipos de la inversión crediticia, la menor contribución de intermediarios financieros netos por menor exceso de liquidez y el efecto días. Lo anterior se compensa, parcialmente, por la reducción del coste de los depósitos de clientes y de la financiación institucional.
- > Los **Ingresos por servicios** disminuyen un -3,2 %, marcados por ingresos singulares del cuarto trimestre, que afectan principalmente a los **Ingresos por gestión patrimonial** (-2,2 %), y la estacionalidad habitual del cuarto trimestre, que impacta esencialmente en la evolución de las **comisiones bancarias** (-6,4 %). Los **Ingresos por seguros de protección** crecen (+1,0 %).
- > En la evolución de **Otros ingresos** incide, principalmente, el dividendo de BFA (50 millones).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** y **Otras dotaciones a provisiones** (-41,2 % y -47,5 %, respectivamente).
- > **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** recogía en el trimestre anterior la plusvalía por la venta de una participación en una sociedad dedicada al negocio de adquencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).
- > **Impuestos sobre beneficios** del primer trimestre de 2025 incluye el devengo lineal asociado al IMIC y la activación de bases imponibles negativas referidos anteriormente.

(1) Crecimiento intertrimestral del resultado atribuido al grupo del +3,8 %, si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Ingresos por intereses	2,98	3,20	3,36	3,45	3,45
Gastos por intereses	(1,30)	(1,49)	(1,59)	(1,63)	(1,60)
Margen de intereses	1,68	1,71	1,77	1,82	1,85
Ingresos por dividendos	0,03	0,00	0,00	0,06	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,05	0,02	0,07	0,04	0,04
Comisiones netas	0,61	0,63	0,59	0,62	0,60
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,03	0,03	0,05	0,04
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,20	0,19	0,19	0,20
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,40)
Margen bruto	2,54	2,55	2,60	2,74	2,33
Gastos de administración y amortización	(1,00)	(0,97)	(0,97)	(0,99)	(1,00)
Margen de explotación	1,54	1,59	1,62	1,75	1,32
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,12)	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,18)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,06)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,00	0,03	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	1,39	1,35	1,40	1,51	1,08
Impuesto sobre beneficios	(0,45)	(0,39)	(0,40)	(0,42)	(0,41)
Resultado después de impuestos	0,93	0,96	1,00	1,09	0,67
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,93	0,96	1,00	1,09	0,67
Activos totales medios netos (en millones de euros)	639.419	636.238	627.148	618.302	603.973

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



Margen de intereses

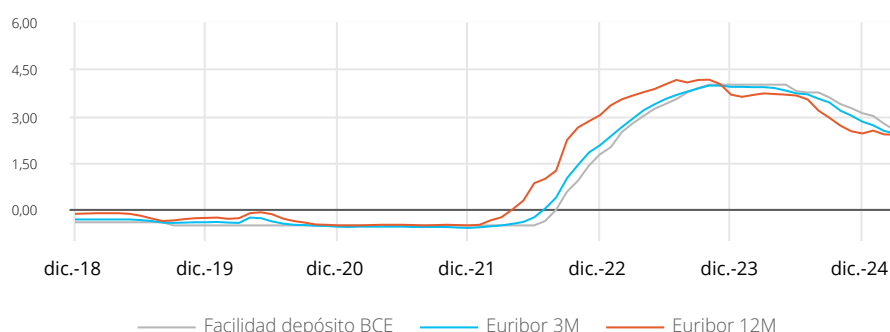
El **Margen de intereses** del primer trimestre de 2025 asciende a 2.646 millones de euros (-4,9 % respecto al primer trimestre de 2024), explicado por:

- > Disminución de los ingresos del crédito, principalmente por una caída en el tipo medio por el impacto negativo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción compensados, parcialmente, por un incremento del volumen medio.
- > Menor aportación de la cartera de valores representativos de deuda por descenso del tipo compensado parcialmente por un incremento en el volumen medio.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Disminución de los costes de depósitos de clientes, por un descenso del tipo a pesar del incremento del volumen medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Menor coste de la financiación institucional impactada por un descenso en el tipo y por una disminución del volumen medio.
- > Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



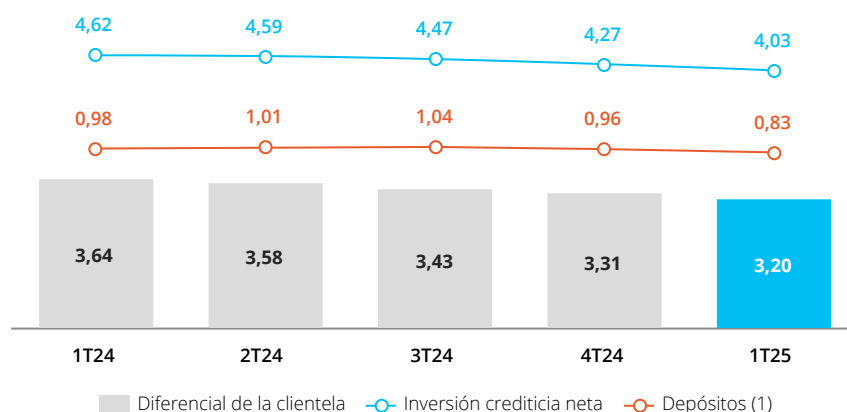
El **margen de intereses** del trimestre asciende a 2.646 millones de euros (-3,5 % con respecto al trimestre anterior). Las principales claves son:

- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la revisión negativa de los tipos de interés, compensado parcialmente por el incremento de volumen.
- > Mayor aportación de la cartera de valores representativos de deuda, principalmente por incremento del volumen.
- > Descenso de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de un menor tipo y volumen.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Decremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un menor tipo a pesar del incremento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Menores costes de financiación institucional tanto por descenso del tipo como por bajada de volumen.
- > Menor número de días del primer trimestre en comparación con el trimestre anterior.

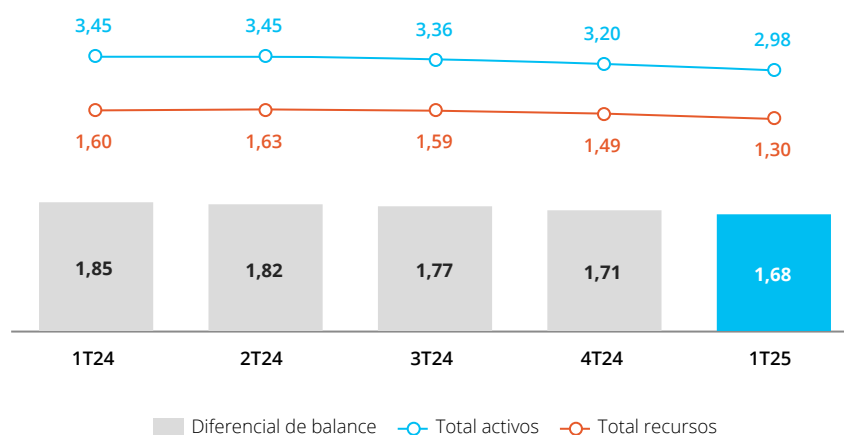
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 11 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,20 %, debido al decremento del rendimiento del crédito (-24 pb) compensado parcialmente por el decremento de los costes de los depósitos (-13 pb).

(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es (en pb): 68 en 1T25, 80 en 4T24, 84 en 3T24, 81 en 2T24 y 75 en 1T24.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



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

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

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

En millones de euros	1T25			4T24			3T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	71.007	501	2,86	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96
Cartera de créditos (a)	337.675	3.357	4,03	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47
Valores representativos de deuda	87.424	322	1,49	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59
Otros activos con rendimiento	64.845	467	2,92	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98
Resto de activos	78.468	55		82.293	72		80.196	86	
Total activos medios (b)	639.419	4.702	2,98	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36
Intermediarios financieros	28.409	(209)	2,98	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53
Recursos de la actividad minorista (c)	412.166	(846)	0,83	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.004	(467)	3,95	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83
Pasivos subordinados	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Otros pasivos con coste	82.067	(430)	2,12	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13
Resto de pasivos	58.631	(26)		61.275	(21)		59.394	(18)	
Total recursos medios (d)	639.419	(2.056)	1,30	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59
Margen de intereses	2.646			2.741			2.794		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,20			3,31			3,43		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,68			1,71			1,77		

En millones de euros	2T24			1T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	58.431	599	4,13	49.521	513	4,17
Cartera de créditos (a)	331.765	3.785	4,59	329.456	3.782	4,62
Valores representativos de deuda	83.881	348	1,67	84.189	335	1,60
Otros activos con rendimiento	63.473	477	3,02	61.795	466	3,03
Resto de activos	80.752	92		79.012	86	
Total activos medios (b)	618.302	5.301	3,45	603.973	5.182	3,45
Intermediarios financieros	35.640	(406)	4,58	29.423	(334)	4,57
Recursos de la actividad minorista (c)	388.332	(978)	1,01	381.164	(931)	0,98
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.225	(616)	4,93	50.475	(618)	4,93
Pasivos subordinados	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49
Otros pasivos con coste	78.278	(418)	2,15	77.560	(416)	2,16
Resto de pasivos	56.832	(15)		55.765	(18)	
Total recursos medios (d)	618.302	(2.510)	1,63	603.973	(2.401)	1,60
Margen de intereses	2.791			2.781		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,58			3,64		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,82			1,85		

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

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

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 1.278 millones de euros, un +6,8 % respecto al primer trimestre de 2024.

Evolución trimestral (-3,2 %) marcada por estacionalidad y aspectos singulares.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Gestión patrimonial	490	420	16,5	490	501	456	431	420
Seguros de protección	287	282	1,9	287	285	275	297	282
Comisiones bancarias	502	495	1,4	502	536	494	524	495
Ingresos por servicios	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	962	902	6,7	962	1.001	923	953	902
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	316	295	7,3	316	320	302	299	295

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

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 490 millones (+16,5 % interanual) tras crecimiento sostenido del volumen. Evolución del trimestre (-2,2 %) impactada por extraordinarios de fin de ejercicio.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Activos bajo gestión	348	301	15,4	348	347	323	309	301
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	264	226	16,7	264	255	244	232	226
Planes de pensiones (c)	84	75	11,5	84	92	79	77	75
Seguros de vida ahorro	142	119	19,5	142	153	134	122	119
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultado Unit linked (s)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Otros ingresos de Unit Linked (c)	8	7	12,4	8	8	8	7	7
Ingresos por gestión patrimonial	490	420	16,5	490	501	456	431	420

- > Las comisiones asociadas a **activos bajo gestión** ascienden a 348 millones, +15,4 % interanual (+0,2 % respecto al trimestre anterior):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en 264 millones de euros, con evolución interanual (+16,7 %) favorable explicada por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados. Evolución trimestral del +3,4 %.
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 84 millones (+11,5 % interanual), esencialmente por el aumento de patrimonio. La evolución trimestral (-8,8 %) se ve marcada por el registro de comisiones de éxito al final del año anterior.

- > Los ingresos de **seguros de vida ahorro** ascienden a 142 millones (+19,5 % en el año, -7,6 % respecto al trimestre anterior):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, asciende a 100 millones en 2025, registrando un crecimiento del +10,5 % interanual y del +3,2 % trimestral.
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 33 millones de euros, +61,4 % respecto al mismo trimestre del año anterior, dado el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y la revalorización del mercado. En 2024 el ingreso de la participación en beneficios de determinados productos fue registrado íntegramente en el cuarto trimestre, lo que explica la evolución trimestral (-30,9 %), si bien en 2025 pasa a registrarse linealmente.
 - > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 287 millones de euros en 2025 (+1,9 % en relación con el año anterior y +1,0 % de evolución trimestral).
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 183 millones en 2025, estables en la evolución interanual (-0,3 %). Los ingresos en el trimestre crecen un +4,7 %, tras sólida actividad comercial.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 104 millones (+6,0 %) apoyadas en la actividad comercial recurrente. Evolución trimestral (-4,9 %) impactada por el reconocimiento de ingresos singulares a final del año anterior.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Seguros vida-riesgo (s)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comisiones por comercialización de seguros (c)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Ingresos por seguros de protección	287	282	1,9	287	285	275	297	282

Comisiones bancarias

- > Les **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En 2025 ascienden a 502 millones, +1,4 % en el año y -6,4 % en el trimestre.
 - > Disminución en el año de las **comisiones bancarias recurrentes** (-1,4 %). La caída del trimestre (-7,5 %) está afectada, entre otros factores, por la estacionalidad que incluye efecto días y la mayor transaccionalidad habitual del cuarto trimestre de 2024.
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden en el año a 79 millones de euros, mostrando un robusto crecimiento respecto al año anterior (+19,2 %), y en niveles similares al trimestre previo.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comisiones bancarias recurrentes (c)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comisiones bancarias mayoristas (c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comisiones bancarias	502	495	1,4	502	536	494	524	495

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

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > En los **Ingresos por dividendos** la evolución interanual está marcada por el dividendo de BFA (50 millones de euros en el primer trimestre de 2025), mientras que en 2024 fue devengado en el segundo trimestre (45 millones de euros), de acuerdo con las distintas fechas de aprobación.
- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 72 millones de euros (+27,7 % interanual). El crecimiento intertrimestral (+90,8 %) se explica, principalmente, por resultados singulares de SegurCaixa Adeslas en ambos trimestres.

En la senda trimestral de 2024 destaca el registro del dividendo de Telefónica (43 millones de euros en el segundo trimestre, cuya participación fue vendida en su totalidad en 2024), y en resultados por método de la participación el mayor resultado del tercer trimestre derivado de la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Ingresos por dividendos	53	5		53	1	1	93	5
Entidades valoradas por el método de la participación	72	56	27,7	72	37	103	65	56
Ingresos de la cartera de participadas	125	61		125	38	103	158	61

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 69 millones de euros frente a los 61 millones del año anterior (+13,4 %).

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Resultado de operaciones financieras	69	61	13,4	69	44	42	76	61

Otros ingresos y gastos de explotación

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

En el primer trimestre de 2025 se han registrado las siguientes contribuciones y gravámenes:

- > Estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones en 2024).
- > En BPI, tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones (-23 millones en el primer trimestre de 2024).

El primer trimestre de 2024 incluía el registro de la totalidad del gravamen temporal a la banca (-493 millones de euros).

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Contribuciones y gravámenes	(41)	(537)	(92,3)	(41)	(8)	0	(4)	(537)
Otros	(66)	(67)	(1,3)	(66)	(56)	(73)	(69)	(67)
Otros ingresos y gastos de explotación	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización** se sitúa en -1.580 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,8 % frente al año anterior (+2,3 % en el trimestre).

Los **gastos de personal** se incrementan un +6,0 % interanual, entre otros aspectos, derivado del Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado el año anterior. En el trimestre, los gastos de personal crecen +1,8 %.

Los **gastos generales** crecen un +4,9 % en evolución interanual, impactados por iniciativas estratégicas. Evolución trimestral (+4,7 %) explicada, entre otros, por el registro de 9 millones asociados al impuesto sobre bienes inmuebles de uso propio (+2,3 % excluyendo dicho impacto).

Las **amortizaciones** caen respecto a 2024 (-1,6 %) y se mantienen estables en el trimestre (-0,1 %).

- > La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 37,7 %.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen Bruto	4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
Gastos de personal	(981)	(925)	6,0	(981)	(964)	(950)	(937)	(925)
Gastos generales	(407)	(388)	4,9	(407)	(389)	(388)	(388)	(388)
Amortizaciones	(192)	(195)	(1,6)	(192)	(192)	(196)	(195)	(195)
Gastos administración y amortización	(1.580)	(1.508)	4,8	(1.580)	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	37,7	40,3	(2,5)	37,7	38,5	39,2	39,0	40,3
Ratio de eficiencia (%) (12 meses) sin gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	37,7	38,9	(1,2)	37,7	37,3	38,0	37,8	38,9

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

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -195 millones de euros (-27,3 % frente al mismo periodo del año anterior y -41,2 % con respecto al trimestre anterior).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,25 % (0,29 % en el primer trimestre de 2024).

A 31 de marzo de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones (incluye provisiones por PPA) por 341 millones de euros, estable en el trimestre, que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

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

En la evolución interanual (-52,9 %) y trimestral (-47,5 %) destaca la reducción de dotaciones a provisiones por contingencias legales.

Adicionalmente, la evolución trimestral está marcada por las provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-24 millones de euros en el cuarto trimestre de 2024, sin impacto en 2025).

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Dotaciones para insolvencias	(195)	(268)	(27,3)	(195)	(332)	(238)	(218)	(268)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(91)	(52,9)	(43)	(82)	(76)	(103)	(91)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(238)	(360)	(33,8)	(238)	(414)	(315)	(321)	(360)
Coste del riesgo (%) (últimos 12 meses)	0,25 %	0,29 %	(0,04)	0,25 %	0,27 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos.

El epígrafe Resultados inmobiliarios incluye los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles.

El epígrafe Otros incluye principalmente ventas de activos no inmobiliarios y saneamientos de activos.

- > En el cuarto trimestre de 2024 se registró la plusvalía generada por la venta de la participación en una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Resultados inmobiliarios	(1)	5		(1)	14	(13)	(21)	5
Otros	(6)	(14)	(59,0)	(6)	30	(14)	(24)	(14)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(7)	(8)	(17,9)	(7)	44	(28)	(44)	(8)

IMPUESTOS SOBRE BENEFICIOS

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

En el primer trimestre de 2025 incorpora el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC), por -148 millones de euros.

Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas previamente no registradas en balance (67 millones de euros), que se inicia este ejercicio al considerarse previsible su recuperabilidad.



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 636.468 millones de euros a 31 de marzo de 2025, un +0,9 % en el trimestre.

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Variación	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.957	49.804	153	0,3
Activos financieros mantenidos para negociar	5.539	5.688	(149)	(2,6)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	17.605	17.248	357	2,1
Instrumentos de patrimonio	17.599	17.248	352	2,0
Valores representativos de deuda	5	0	5	
Préstamos y anticipos	0	0	0	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.032	6.498	(466)	(7,2)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	68.566	68.767	(201)	(0,3)
Activos financieros a coste amortizado	454.094	446.790	7.304	1,6
Entidades de crédito	15.250	14.950	300	2,0
Clientela	355.038	351.799	3.239	0,9
Valores representativos de deuda	83.806	80.041	3.764	4,7
Derivados - contabilidad de coberturas	647	531	116	21,8
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.854	1.874	(21)	(1,1)
Activos por contratos de reaseguro	62	53	9	16,8
Activos tangibles	6.918	6.975	(57)	(0,8)
Activos intangibles	5.062	5.073	(11)	(0,2)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.680	2.012	(332)	(16,5)
Resto activos	18.454	19.689	(1.236)	(6,3)
Total activo	636.468	631.003	5.465	0,9
Pasivo	598.533	594.138	4.395	0,7
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.253	3.631	(378)	(10,4)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.677	3.600	76	2,1
Pasivos financieros a coste amortizado	504.726	498.820	5.906	1,2
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	9.193	11.178	(1.985)	(17,8)
Depósitos de la clientela	435.581	424.238	11.343	2,7
Valores representativos de deuda emitidos	52.145	56.563	(4.417)	(7,8)
Otros pasivos financieros	7.807	6.842	965	14,1
Pasivos por contratos de seguros	74.615	75.605	(990)	(1,3)
Provisiones	4.125	4.258	(133)	(3,1)
Resto pasivos	8.137	8.224	(87)	(1,1)
Patrimonio neto	37.934	36.865	1.070	2,9
Fondos Propios	38.574	37.425	1.149	3,1
Intereses minoritarios	26	34	(8)	(22,4)
Otro resultado global acumulado	(666)	(594)	(72)	12,1
Total pasivo y patrimonio neto	636.468	631.003	5.465	0,9

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **364.159 millones** a 31 de marzo de 2025 (+0,8 % en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** aumenta en el trimestre (+1,1 %), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria ya observado en 2024.
- > El **crédito para otras finalidades** crece en el trimestre (+0,5 %), gracias al impulso del crédito al consumo (+2,8 % en el trimestre), apoyado en mayores niveles de producción en comparación con el año anterior.
- > La **financiación a empresas** se mantiene como uno de los principales impulsores del crecimiento de la cartera crediticia (+0,7 % en el trimestre). Dentro del negocio de empresas, el crédito de las sucursales internacionales crece un +0,7 %.
- > El crédito al **sector público** se mantiene estable en el trimestre.

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. abs.	Var. %
Créditos a particulares	178.439	176.726	1.713	1,0
Adquisición vivienda	135.412	133.912	1.500	1,1
Otras finalidades	43.027	42.814	212	0,5
del que: Consumo	21.895	21.295	601	2,8
Créditos a empresas	168.750	167.513	1.236	0,7
del que: Sucursales internacionales	28.476	28.278	198	0,7
Sector Público	16.971	16.975	(4)	0,0
Crédito a la clientela, bruto¹	364.159	361.214	2.945	0,8
Fondo para insolvencias	(6.678)	(6.692)	14	(0,2)
Crédito a la clientela, neto	357.481	354.522	2.959	0,8
Riesgos contingentes	32.719	31.524	1.195	3,8
Promemoria:				
Crédito sano, bruto	354.592	351.511	3.081	0,9

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos de clientes** ascienden a **690.523 millones de euros** a 31 de marzo de 2025 (+0,8 % en el trimestre).

- > Los **recursos en balance** se sitúan en 500.099 millones de euros (+0,8% en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** totaliza 345.598 millones de euros, con ligero incremento (+0,3 %), incluso tras cierta estacionalidad positiva del trimestre anterior.
 - > El **ahorro a plazo** alcanza los 67.784 millones de euros, tras crecer en el trimestre (+3,3 %).
 - > Los **pasivos por contratos de seguros** se sitúan en 80.322 millones de euros, y se mantiene la tendencia de crecimiento (+0,4 % en el trimestre).
Evolución positiva del *Unit Linked* en el trimestre (+0,4 %), impulsado por el aumento del nivel de suscripciones.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 183.811 millones de euros (+0,5 % en el trimestre).
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** asciende a 135.021 millones de euros, y mantiene el crecimiento (+1,4 % respecto el cierre del año anterior) tras suscripciones netas positivas.
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan los 48.790 millones de euros, si bien registran un retroceso del -2,1 % en el trimestre, principalmente por evolución desfavorable de los mercados.
- > La variación de **Otras cuentas** (+1,2 % en el año) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. abs.	Var. %
Depósitos de clientes	413.382	410.049	3.333	0,8
Ahorro a la vista	345.598	344.419	1.179	0,3
Ahorro a plazo ¹	67.784	65.630	2.153	3,3
Pasivos por contratos de seguros ²	80.322	80.018	305	0,4
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	23.508	23.403	105	0,4
Cesión temporal de activos y otros	6.394	5.817	577	9,9
Recursos en balance	500.099	495.885	4.214	0,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	135.021	133.102	1.919	1,4
Planes de pensiones	48.790	49.844	(1.054)	(2,1)
Activos bajo gestión	183.811	182.946	865	0,5
Otras cuentas	6.613	6.534	79	1,2
Total recursos de clientes⁴	690.523	685.365	5.158	0,8

Promemoria:

Volumen en gestión patrimonial⁵	264.402	263.247	1.155	0,4
---	----------------	----------------	--------------	------------

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 701 millones a 31 de marzo de 2025 (770 millones a 31 de diciembre de 2024).

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

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

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

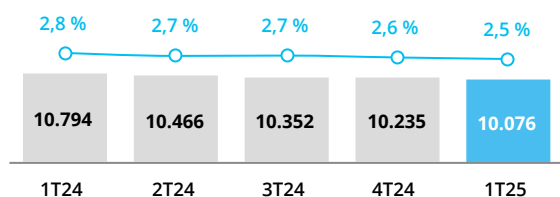
(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y Sicav's, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 268 millones a 31 de marzo de 2025 y 283 millones a 31 de diciembre de 2024).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

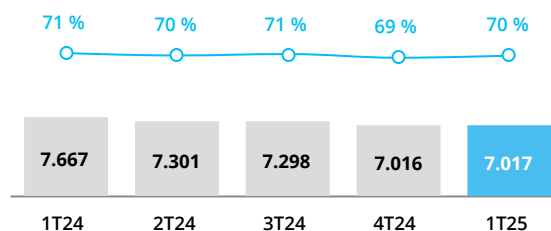
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **salDOS dudosos se sitúan en 10.076 millones de euros** (-160 millones en el año).
- > La **ratio de morosidad** es del 2,5 % (2,6 % a cierre de 2024).
- > Los **fondos para insolvencias (7.017 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **70 %**. A 31 de marzo de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones (incluye provisiones por PPA) por 341 millones de euros que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Saldo inicial del período	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
Entradas en dudosos	1.759	1.889	1.331	1.683	996
Salidas de dudosos	(1.480)	(2.217)	(1.446)	(1.799)	(1.155)
de los que: fallidos	(228)	(210)	(180)	(208)	(143)
Saldo final del período	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.24	31.03.25
Créditos a particulares	2,9 %	2,9 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,5 %
Otras finalidades	4,0 %	4,0 %
del que Consumo	3,1 %	3,1 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,6 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,6 %	2,5 %

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Saldo inicial del período	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016
Dotaciones para insolvencias	268	218	238	332	195
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(267)	(584)	(241)	(614)	(194)
Saldo final del período	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

31.03.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	332.011	22.582	9.567	364.159	(712)	(916)	(5.050)	(6.678)
Riesgos contingentes	30.135	2.075	509	32.719	(34)	(39)	(267)	(339)
Total crédito y riesgos contingentes	362.146	24.656	10.076	396.878	(746)	(954)	(5.317)	(7.017)

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

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE LOAN TO VALUE¹

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

31.03.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.430	41.249	37.736	13.984	134.399
del que: Dudosos	568	714	700	1.403	3.386

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

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

REFINANCIACIONES

	31.12.24		31.03.25	
En millones de euros	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	3.304	2.082	3.162	2.079
Empresas	4.067	2.313	3.578	2.244
Sector Público	37	4	33	1
Total	7.409	4.399	6.773	4.325
Provisiones	2.312	2.205	2.258	2.153

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España se sitúa en 1.361 millones de euros (-61 millones en el año).
La **ratio de cobertura contable**² es del 36 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 51 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 985 millones de euros netos de provisiones (-23 millones en el año).
- > El **total de ventas**³ **en 2025 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 116 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 104 millones de euros netos a 31 de marzo de 2025.

(2) Véase definición en 'Anexo 1'.

(3) A precio de venta.



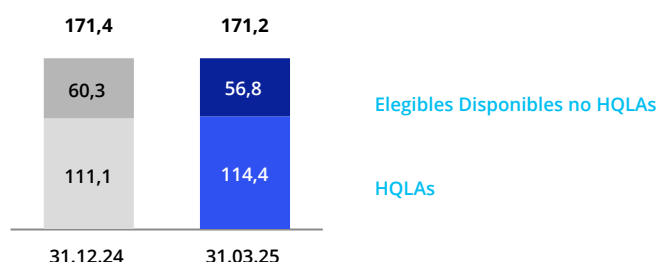


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

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



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.24	31.03.25
Depósitos de clientes	410,0	413,4
Emisiones institucionales ¹	57,2	53,4
Interbancario neto	(51,2)	(54,2)
Total financiación	416,1	412,6

Vencimientos de emisiones institucionales² (a 31.03.2025, en miles de millones)

	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecario 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
Deuda subordinada	1,0	1,0	0,8	3,8	6,5
Additional Tier 1	0,0	0,4	0,8	3,3	4,4
Emisiones institucionales	8,3	7,3	8,1	29,6	53,4

- > Los **activos líquidos totales**⁴ **ascienden a 171.170 millones de euros** a 31 de marzo de 2025 (-197 millones en el año) explicado principalmente por la amortización de títulos retenidos que formaban parte del disponible en póliza, compensado por la generación de liquidez de balance.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grupo es del 197 %, mostrando una holgada posición de liquidez (206 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 148 %, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 86 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de marzo de 2025, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas** el **77,5 %**⁵. Por su parte, el **61,7 %** de los depósitos están **garantizados**^{5,6}.
- > **Financiación institucional**⁷ por 53.384 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 51.192 millones de euros.

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

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

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

(4) Indicador reexpresado con la utilización de los "Activos elegibles disponibles no HQLAs". De esta forma se incluyen todos los activos elegibles disponibles como fuente de liquidez, con independencia de que estén o no pignorados en póliza BCE.

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

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

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2025

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetuo	6,250 % (midswap + 3,935 %)	24/1/2033
Deuda senior non preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 años	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035
Deuda senior non preferred	€ 150	3/3/2025	3 años y 6 meses	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027
Deuda subordinada - Tier2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 años	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032

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

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

INFORMACIÓN SOBRE EMISIONES VENCIDAS EN 2025

- > En el primer trimestre de 2025 **se han amortizado cuatro emisiones**. En febrero **dos cédulas hipotecarias**, de 2.000 y 2.500 millones de euros, ambas emitidas en febrero del 2005 y **un bono senior preferred** de 1.000 millones de euros, emitido en enero de 2020; y en marzo, venció **una cédula hipotecaria** de 1.000 millones emitida en marzo del 2015.
- > Adicionalmente, en enero de 2025 se ha ejecutado la **recompra de 836 millones de un instrumento de AT1** sobre un total de 1.250 millones de la emisión, y con primera fecha de *call* de marzo de 2026.
- > Durante el mes de marzo se han anunciado las **amortizaciones anticipadas de una emisión Senior Non Preferred y de una emisión Tier 2**, ambas efectivas en el mes de abril de 2025 y por importe de 1.000 millones de euros en ambos casos.
- > Con posterioridad al cierre del trimestre, se ha **amortizado anticipadamente una cédula hipotecaria** por un importe de 750 millones de euros.

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

En millones de euros		31.03.25
Cédulas hipotecarias emitidas	a	54.707
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ³	b	105.365
Colateralización	b/a	193 %
Sobrecolateralización	b/a -1	93 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁴		45.641

(3) A 31 de marzo de 2025 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

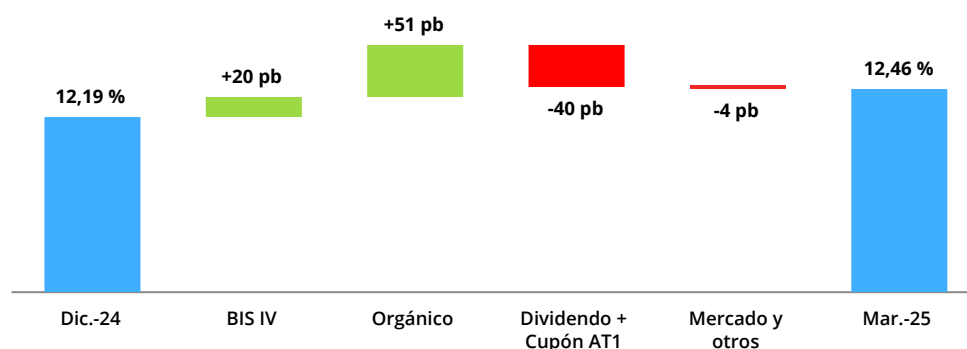
(4) El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 5.551 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 45.641 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 5.551 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de marzo 2025.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

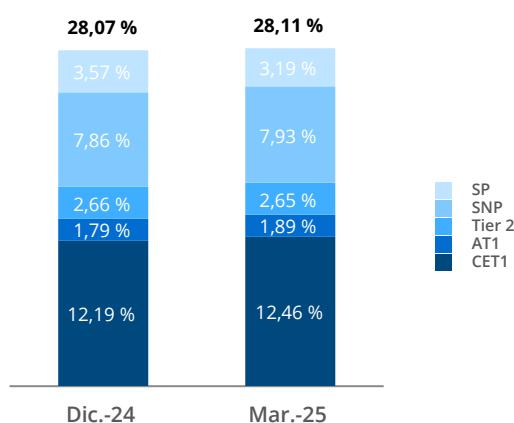
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** alcanza el **12,5 %**. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pbs) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

La evolución de la ratio CET1 en el primer trimestre, excluyendo el impacto extraordinario de Basilea IV, es de +7 pbs y se explica, principalmente, por el crecimiento orgánico (+51 pbs), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 (-40 pbs) y por la evolución del mercado y otros (-4 pbs).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**. En enero de 2025, se ha realizado una nueva emisión de instrumentos de AT1 por 1.000 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 836 millones de una emisión anterior de AT1 mediante una operación de recompra.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,0 %**. Este trimestre se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de instrumentos de deuda subordinada, que compensa la amortización anticipada de otra emisión del mismo importe.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,7 %**.
- > A 31 de marzo, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,9 %** y la ratio **MREL total** el **28,1 %**. En el primer trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred*, una por importe de 1.000 millones de euros y otra por 150 millones de euros y, por otro lado, deja de computar una emisión de 1.000 millones de euros de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* y otra de 1.000 millones de instrumentos de deuda *Senior Preferred*.



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

A 31 de marzo, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %⁽¹⁾**, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025.

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

- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2025 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para marzo de 2025, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,13 % y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,06%.
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para marzo de 2025 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	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 %

- > A 31 de marzo, CaixaBank dispone de un margen de 378 puntos básicos, esto es, 8.877 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

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

- > A 31 de marzo de 2025, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

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

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 369 puntos básicos, esto es, 8.660 millones de euros.
- > En relación con la retribución al accionista, en base al **plan de dividendos 2024**, en noviembre de 2024 se abonó **el pago del dividendo a cuenta (1.068 millones de euros, 14,88 céntimos de euro brutos por acción)** y, tras la propuesta del Consejo, en abril de 2025 **la Junta General ha aprobado la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros** (28,64 céntimos de euro brutos por acción), abonado el 24 de abril de 2025. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 es equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).
- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB) en el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**, en marzo de 2025 finalizó **el quinto SBB¹**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de esta reducción de capital quedará fijado en 7.085.565.456 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 **aprobó mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2025**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026).
- > Asimismo, se anunció en enero la aprobación de un **sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros) que se iniciará en algún momento tras la finalización del quinto.
- > Adicionalmente, **el umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2025 se sitúa en el 12,25% del CET1**.

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

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

Grupo CaixaBank	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Instrumentos CET1	33.709	33.704	33.832	34.266	34.618	352
Fondos propios contables	35.797	36.265	37.589	37.425	38.574	1.149
Capital	7.502	7.268	7.268	7.175	7.175	
Resultado atribuido al Grupo	1.005	2.675	4.248	5.787	1.470	
Reservas y otros	27.289	26.321	26.072	24.463	29.929	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.088)	(2.561)	(3.756)	(3.159)	(3.956)	(797)
Deducciones CET1	(5.246)	(5.142)	(5.450)	(5.254)	(5.355)	(101)
CET1	28.463	28.562	28.382	29.012	29.263	251
Instrumentos AT1	4.630	4.263	4.265	4.266	4.436	170
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	33.092	32.825	32.647	33.278	33.699	421
Instrumentos T2	5.256	5.239	6.387	6.321	6.216	(105)
Deducciones 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
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	17.149	17.213	18.279	18.702	18.637	(65)
MREL subordinado	55.497	55.277	57.313	58.301	58.552	251
Otros instrumentos 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)
Ratio CET1	12,3 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,5 %	0,3
Ratio Tier 1	14,2 %	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,3 %	0,4
Ratio Capital Total	16,5 %	16,3 %	16,8 %	16,6 %	17,0 %	0,3
Ratio MREL subordinada	23,9 %	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,9 %	0,4
Ratio 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
Activos ponderados por riesgo	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 continuación se presentan las ratios regulatorias² a 31 de marzo de 2025:

Grupo CaixaBank (ratios regulatorias)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ratio CET1	12,3 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,3 %	0,1
Ratio Tier 1	14,2 %	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,1 %	0,2
Ratio Capital Total	16,5 %	16,3 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	0,1
Ratio MREL subordinada	23,9 %	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,7 %	0,2
Ratio 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)

Los datos correspondientes a diciembre de 2024 han sido actualizados con la última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe total del programa de recompra de acciones anunciado de enero de 2025 (500 millones de euros) y los OC's.

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

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

CaixaBank individual	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,6 %	(0,1)
Ratio Tier 1 individual	13,9 %	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,5 %	(0,1)
Ratio 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
Activos ponderados por riesgo	219.130	222.013	220.129	225.879	234.401	8.522
Resultado individual	1.543	3.214	4.457	5.543	1.816	
ADIs 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 (ratios regulatorias)	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,4 %	(0,3)
Ratio Tier 1 individual	13,9 %	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,3 %	(0,3)
Ratio 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
Ratio CET1	13,8 %	13,8 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %	(0,4)
Ratio Tier 1	15,1 %	15,2 %	15,3 %	15,7 %	15,2 %	(0,5)
Ratio Capital Total	17,4 %	17,5 %	17,5 %	17,9 %	17,3 %	(0,6)

(1) No incluye prima de emisión.

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





09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

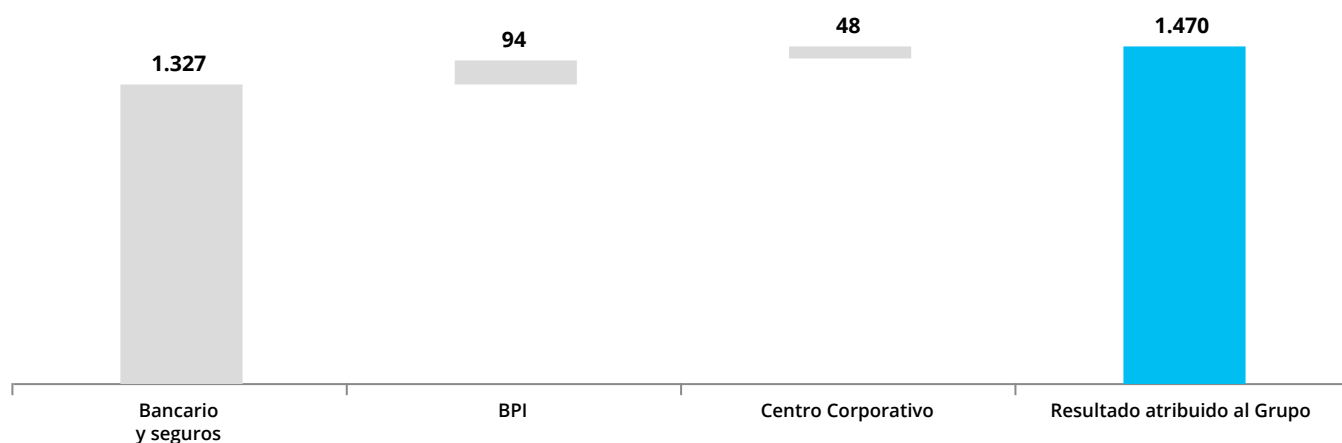
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

La configuración del resultado por negocios del primer trimestre de 2025 es la siguiente:

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DEL PRIMER TRIMESTRE DE 2025 (MM€)



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	2.394	216	36	2.646
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	77	8	40	125
Comisiones netas	887	75		962
Resultado de operaciones financieras	63	7	(0)	69
Resultado del servicio de seguros	316			316
Otros ingresos y gastos de explotación	(85)	(18)	(4)	(108)
Margen bruto	3.652	287	72	4.011
Gastos de administración y amortización	(1.436)	(127)	(17)	(1.580)
Margen de explotación	2.216	160	54	2.431
Pérdidas por deterioro activos financieros	(171)	(24)		(195)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(0)		(43)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	0	0	(7)
Resultado antes de impuestos	1.995	137	54	2.186
Impuesto sobre beneficios	(667)	(43)	(6)	(715)
Resultado después de impuestos	1.329	94	48	1.471
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1			1
Resultado atribuido al Grupo	1.327	94	48	1.470



Negocio bancario y seguros

El resultado del primer trimestre de 2025 asciende a 1.327 millones de euros, un +48,4 %⁽¹⁾ respecto a 2024:

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	2.394	2.524	(5,1)	2.394	2.480	2.523	2.536	2.524
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	77	51	52,9	77	29	96	56	51
Comisiones netas	887	828	7,1	887	918	847	859	828
Resultado de operaciones financieras	63	52	21,3	63	33	44	68	52
Resultado del servicio de seguros	316	295	7,3	316	320	302	299	295
Otros ingresos y gastos de explotación	(85)	(584)	(85,4)	(85)	(66)	(75)	(67)	(584)
Margen bruto	3.652	3.164	15,4	3.652	3.714	3.738	3.753	3.164
Gastos de administración y amortización	(1.436)	(1.362)	5,4	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)
Margen de explotación	2.216	1.802	23,0	2.216	2.301	2.346	2.375	1.802
Pérdidas por deterioro activos financieros	(171)	(249)	(31,1)	(171)	(329)	(217)	(234)	(249)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(90)	(52,0)	(43)	(50)	(59)	(86)	(90)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	(8)	(18,6)	(7)	54	(28)	(45)	(8)
Resultado antes de impuestos	1.995	1.456	37,0	1.995	1.976	2.042	2.010	1.456
Impuesto sobre beneficios	(667)	(561)	18,9	(667)	(575)	(582)	(577)	(561)
Resultado después de impuestos	1.329	895	48,4	1.329	1.401	1.460	1.433	895
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1	50,4	1	2	3	1	1
Resultado atribuido al Grupo	1.327	894	48,4	1.327	1.399	1.456	1.432	894

(1) Crecimiento interanual del resultado atribuido al grupo del +5,0 %, si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024.

- > El **Margen bruto** crece hasta los 3.652 millones de euros (+15,4 %):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -5,1 % respecto a 2024 principalmente por la caída de los tipos de interés de mercado y reducción del diferencial de la clientela, compensado en parte por el reprecio de la financiación institucional y una mayor contribución de los intermediarios financieros netos.
 - > Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** incluyen resultados singulares en el primer trimestre de 2025 de SegurCaixa Adeslas.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +7,2 %. Por componentes, los **ingresos por gestión patrimonial** (+16,8 %) crecen impulsados por un mayor patrimonio. Los **ingresos por seguros de protección** crecen un +2,5 % así como las **comisiones bancarias** (+1,2%).
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +63 millones de euros (+52 millones en 2024).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -85 millones de euros (-584 millones de euros en 2024 al incluir la totalidad del gravamen a la banca por -493 millones de euros).
- > Los **Gastos de administración y amortización** ascienden a -1.436 millones de euros, +5,4 % respecto a 2024.
- > Mejora del **margen de explotación** del +23,0 %.
- > Reducción de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** hasta los -171 millones de euros (-31,1 %) y de las **Otras dotaciones a provisiones** hasta los -43 millones de euros (-90 millones de euros en 2024). El coste del riesgo (últimos 12 meses) mejora hasta los 27 pbs.
- > Las **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** recogían en el cuarto trimestre de 2024 la plusvalía por la venta de una participación minoritaria en el negocio de adquirencia (+67 millones de euros).
- > El **impuesto sobre beneficios** incluye en el primer trimestre de 2025, entre otros, el devengo lineal asociado al Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -148 millones de euros.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	475	406	16,8	475	486	442	417	406
Activos bajo gestión	340	294	15,5	340	339	315	301	294
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	256	219	16,8	256	248	236	225	219
Planes de pensiones (c)	83	75	11,6	83	92	78	76	75
Seguros vida-ahorro	135	112	20,3	135	147	127	116	112
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultado Unit Linked (s)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Otros ingresos de Unit Linked (c)	1	1	78,3	1	1	1	1	1
Ingresos por seguros de protección	276	270	2,5	276	273	263	269	270
Seguros vida-riesgo (s)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comisiones por comercialización de seguros (c)	93	86	8,5	93	98	87	85	86
Comisiones bancarias	452	447	1,2	452	480	444	473	447
Comisiones bancarias recurrentes (c)	375	381	(1,7)	375	402	395	400	381
Comisiones bancarias mayoristas (c)	77	65	18,4	77	78	49	72	65
Ingresos por servicios¹	1.203	1.123	7,2	1.203	1.238	1.150	1.159	1.123
Gastos de personal	(904)	(845)	7,0	(904)	(888)	(875)	(862)	(845)
Gastos generales	(357)	(339)	5,4	(357)	(350)	(338)	(337)	(339)
Amortizaciones	(174)	(179)	(2,4)	(174)	(175)	(179)	(178)	(179)
Gastos de administración y amortización	(1.436)	(1.362)	5,4	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
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 %
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	37,8 %	40,0 %	(2,2)	37,8 %	38,6 %	39,2 %	39,0 %	40,0 %
Coste del riesgo	0,27 %	0,30 %	(0,03)	0,27 %	0,29 %	0,30 %	0,31 %	0,30 %

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

(2) ROE del 16,9% y RoTE del 20,6% en el primer trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

(3) La ratio de eficiencia comparable, sin considerar los -493 millones de euros del gravamen a la banca, se sitúa en 38,5% en 1T24 y 37,3% en 4T24.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de marzo de 2025:

- > El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **332.781 millones de euros, +0,8% en el año.**
- > Los **recursos de clientes** ascienden a **654.149 millones de euros, +0,6 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad disminuye hasta el 2,6 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 68 %.**

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANCE			
Activo	588.646	585.094	0,6
Pasivo	558.975	555.121	0,7
Capital asignado	29.645	29.939	(1,0)
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	161.238	159.951	0,8
Adquisición de vivienda	119.717	118.680	0,9
Otras finalidades	41.521	41.271	0,6
del que: Consumo	20.592	19.960	3,2
Crédito a empresas	156.368	155.162	0,8
Sector Público	15.176	15.117	0,4
Crédito a la clientela bruto	332.781	330.230	0,8
del que: cartera sana	323.777	321.083	0,8
de los que: dudosos	9.004	9.147	(1,6)
Fondos para insolvencias	(6.157)	(6.188)	(0,5)
Crédito a la clientela neto	326.624	324.042	0,8
Riesgos contingentes	30.230	29.070	4,0
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	382.126	379.779	0,6
Ahorro a la vista	329.715	328.483	0,4
Ahorro a plazo	52.412	51.296	2,2
Pasivos por contratos de seguros	80.322	80.018	0,4
del que: Unit Linked y otros	23.508	23.403	0,4
Cesión temporal de activos y otros	6.266	5.697	10,0
Recursos en balance	468.714	465.494	0,7
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	130.105	128.212	1,5
Planes de pensiones	48.790	49.844	(2,1)
Activos bajo gestión	178.895	178.057	0,5
Otras cuentas	6.540	6.458	1,3
Total recursos de clientes	654.149	650.009	0,6
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%)	2,6 %	2,7 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	68 %	67 %	1
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	18,55	18,48	0,1
Clientes particulares vinculados (%)	72 %	72 %	0
Empleados	41.951	41.780	171
Oficinas	3.808	3.825	(17)
de las que Retail	3.555	3.570	(15)
Terminales de autoservicio	11.103	11.137	(34)

Actividad aseguradora

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

El resultado del primer trimestre de 2025 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 329 millones de euros, un +10,6 % respecto a 2024:

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen de intereses	40	59	(32,5)	40	59	66	67	59
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	75	46	64,3	75	27	88	50	46
Comisiones netas	39	34	12,3	39	46	35	32	34
Resultado de operaciones financieras	12	10	17,2	12	(1)	2	4	10
Resultado del servicio de seguros	311	289	7,8	311	315	297	294	289
Otros ingresos y gastos de explotación	0	1	(64,1)	0	0	2	2	1
Margen bruto	478	440	8,6	478	446	490	448	440
Gastos de administración y amortización	(41)	(36)	13,4	(41)	(38)	(40)	(37)	(36)
Margen de explotación	436	403	8,2	436	408	450	411	403
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0	6	0	(1)	0	0	0
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0		(6,4)	0	0	(0)	(3)	
Resultado antes de impuestos	436	404	8,2	436	407	451	408	404
Impuesto sobre beneficios	(107)	(106)	1,3	(107)	(114)	(107)	(103)	(106)
Resultado después de impuestos	329	298	10,6	329	293	343	305	298
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	329	298	10,6	329	293	343	305	298

- > El **Margen de intereses** recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo, con menor rendimiento en 2025 como consecuencia de la evolución de los tipos.

Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.

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

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

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

BPI

El resultado del primer trimestre de 2025 del negocio bancario de BPI se sitúa en 94 millones de euros, -15,3% respecto 2024.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	216	242	(10,9)	216	234	241	244	242
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	8	10	(20,8)	8	5	5	9	10
Comisiones netas	75	74	1,6	75	83	76	94	74
Resultado de operaciones financieras	7	9	(23,8)	7	9	5	8	9
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)	(20)	(7,9)	(18)	2	2	(2)	(20)
Margen bruto	287	315	(8,8)	287	332	328	353	315
Gastos de administración y amortización	(127)	(130)	(2,2)	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)
Margen de explotación	160	185	(13,5)	160	216	202	226	185
Pérdidas por deterioro activos financieros	(24)	(20)	19,8	(24)	(3)	(22)	15	(20)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(2)	(98,1)	(0)	(32)	(17)	(16)	(2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0	(73,6)	0	(1)	0	2	0
Resultado antes de impuestos	137	164	(16,5)	137	181	163	227	164
Impuesto sobre beneficios	(43)	(53)	(19,1)	(43)	(53)	(54)	(72)	(53)
Resultado después de impuestos	94	111	(15,3)	94	128	110	155	111
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	94	111	(15,3)	94	128	110	155	111
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	15	14	8,6	15	15	15	14	14
Activos bajo gestión	8	7	12,3	8	8	8	8	7
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	7	13,5	8	8	8	7	7
Planes de pensiones	0	0	(14,5)	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	7	7	4,5	7	7	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	7	7	4,5	7	7	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	11	12	(11,6)	11	12	12	28	12
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	11	12	(11,6)	11	12	12	28	12
Comisiones bancarias	49	48	3,0	49	56	49	52	48
Comisiones bancarias recurrentes	47	47	1,4	47	55	48	50	47
Comisiones bancarias mayoristas	2	1	57,2	2	2	1	2	1
Ingresos por servicios ¹	75	74	1,6	75	83	76	94	74
Gastos de personal	(63)	(68)	(6,8)	(63)	(63)	(62)	(63)	(68)
Gastos generales	(47)	(47)	1,3	(47)	(36)	(48)	(48)	(47)
Amortizaciones	(17)	(16)	7,5	(17)	(17)	(16)	(16)	(16)
Gastos de administración y amortización	(127)	(130)	(2,2)	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
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 %
Ratio de eficiencia	38,1 %	40,6 %	(2,5)	38,1 %	37,5 %	38,9 %	39,0 %	40,6 %
Coste del riesgo	0,10 %	0,15 %	(0,05)	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,06 %	0,15 %

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

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

- > El **Margen bruto** se sitúa en 287 millones euros (-8,8 % respecto a 2024):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -10,9 % respecto a 2024 principalmente por la evolución de los tipos de interés de mercado que reduce los tipos de la inversión crediticia.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +1,6 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +8,6 % y los **Ingresos por seguros de protección** decrecen un -11,6%. Las **comisiones bancarias** se incrementan un +3,0 %.
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 7 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, -23 millones de euros, en ambos ejercicios, de tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario.
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -127 millones de euros (-2,2 % respecto 2024).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -24 millones de euros (-20 millones de euros en 2024). El coste del riesgo en 2025 es del 0,10 % (últimos 12 meses) e incluye, entre otros, impactos positivos en el segundo trimestre de 2024 por venta de carteras de crédito.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 31.378 millones de euros**, +1,3 % en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 36.374 millones de euros**, +2,9 % en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI se mantiene en el 1,7 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos incrementa hasta el 91 %.

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANCE			
Activo	41.661	40.977	1,7
Pasivo	39.113	38.515	1,6
Capital asignado	2.548	2.463	3,5
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	17.201	16.775	2,5
Adquisición de vivienda	15.695	15.232	3,0
Otras finalidades	1.506	1.543	(2,4)
del que: Consumo	1.303	1.335	(2,4)
Crédito a empresas	12.382	12.351	0,2
Sector Público	1.795	1.857	(3,3)
Crédito a la clientela bruto	31.378	30.984	1,3
del que: Cartera sana	30.815	30.429	1,3
de los que: Dudosos	563	555	1,3
Fondos para insolvencias	(521)	(504)	3,4
Crédito a la clientela neto	30.857	30.480	1,2
Riesgos contingentes	2.489	2.454	1,4
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	31.256	30.270	3,3
Ahorro a la vista	15.884	15.936	(0,3)
Ahorro a plazo	15.372	14.334	7,2
Cesión temporal de activos y otros	129	120	7,0
Recursos en balance	31.385	30.391	3,3
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	4.916	4.890	0,5
Activos bajo gestión	4.916	4.890	0,5
Otras cuentas	73	76	(4,0)
Total recursos de clientes	36.374	35.356	2,9
Pro-memoria			
Contratos de seguros comercializados ¹	4.803	4.685	2,5
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%)	1,7 %	1,7 %	0,0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	91 %	90 %	2
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	1,84	1,84	0,0
Empleados	4.303	4.234	69
Oficinas	303	303	
de las que Retail	261	261	
Terminales de autoservicio	1.231	1.233	(2)

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

Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 48 millones de euros.

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	36	15		36	27	30	12	15
Ingresos por dividendos	50			50			88	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(10)	1		(10)	4	2	4	1
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(0)	1		(0)	3	(6)	(1)	1
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)			(4)			(4)	
Margen bruto	72	16		72	34	26	100	16
Gastos de administración y amortización	(17)	(17)	5,6	(17)	(17)	(16)	(16)	(17)
Margen de explotación	54	0		54	17	9	84	0
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0			0	(9)			
Resultado antes de impuestos	54	0		54	8	9	83	0
Impuesto sobre beneficios	(6)	0		(6)	4	(3)	0	0
Resultado después de impuestos	48	0		48	12	7	83	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	48	0		48	12	7	83	0

En la cuenta de resultados del primer trimestre de 2025 destaca la evolución de:

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas. Se incrementa hasta los 36 millones de euros (15 millones de euros en 2024) por un menor coste de financiación de las participadas, esencialmente por la venta de Telefónica en junio de 2024, y unos mayores ingresos de la liquidez asociada al mayor exceso de capital.
- > **Ingresos por dividendos** de 50 millones de euros correspondientes al dividendo de BFA (45 millones de euros de BFA y 43 millones de euros de Telefónica registrados en el segundo trimestre de 2024 en base a la fecha de aprobación).

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

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
BALANCE			
Activo	6.160	4.932	24,9
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	626	722	(13,3)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.535	4.209	31,5
Pasivo	446	503	(11,3)
Financiación intragrupo y otros pasivos	446	503	(11,3)
Capital asignado	5.714	4.429	29,0
del que: asociado a las participadas	180	219	(18,0)

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

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

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

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



SEGUIMIENTO DE OBJETIVOS FIJADOS EN EL PLAN DE SOSTENIBILIDAD 2025-2027		Acumulado a cierre del periodo	Objetivo 2025-2027
Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE⁽¹⁾			
	Movilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ⁽²⁾	6.921	>100.000
	Realizar engagement con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero Banking Alliance (NZBA) ⁽³⁾	18 %	90 %
Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS			
	Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.600.000	Indicador de seguimiento continuo
	Ayudar a 150K personas a mejorar su empleabilidad y el acceso a un empleo, con soluciones específicas (estudiantes, autónomos y emprendedores, acumulado 2025-27) ⁽⁴⁾	>12.600	150.000
	Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	31 %	33 %
	Reconocimiento en 2027 como el mejor banco entre los bancos cotizados en España con una capitalización bursátil superior a 10.000 millones de euros para los clientes Senior ⁽⁵⁾	#1	#1
REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD			
Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los peers ⁽⁶⁾ europeos de referencia: estar por encima de la media de los peers incluidos en el Eurostoxx Banks ⁽⁷⁾		5	≥ 3

(1) Esta ambición cuenta con dos indicadores adicionales: el definido como "Cumplir con los objetivos NZBA anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento" tiene establecida una medición con carácter anual, mientras que el definido como "Ingresos financieros generados por financiación sostenible" tiene establecida medición semestral.

(2) El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles de BPI en el periodo 2025-2027 es de 4.400 millones de euros, en el 1T25 el importe de movilización ha sido de 192 millones de euros. Asimismo, el Importe movilizado de finanzas sostenibles es el resultado de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.

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

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

(5) Posición según resultados acumulados últimos 12 meses NPS - estudio benchmark BMKS de Stiga.

(6) Peers incluidos en el Eurostoxx Banks Index (SX7E).

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

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

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

- > **En el ámbito de la financiación**, MicroBank ha firmado un acuerdo con el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), dentro del programa InvestEU para movilizar 750 millones de euros para la financiación de proyectos de autónomos, emprendedores y microempresas en España. Destaca el apoyo al sector agrario con el lanzamiento de un nuevo producto, Préstamo Agroinversión Sostenible, enfocado a facilitar la financiación para la transición energética de autónomos y microempresas, lo que permitirá a MicroBank destinar hasta 54 millones de euros a este sector.
- > CaixaBank es la primera entidad financiera española que se une al **programa de financiación del comercio exterior de Proparco** (filial de la Agence Française de Développement), para facilitar el crecimiento económico sostenible en África ofreciendo soluciones de financiación del comercio exterior.
- > **En el ámbito de la inversión sostenible**, la Entidad forma parte como inversor “ancla” del reciente fondo lanzado por Impact Bridge de agroalimentación sostenible de 150 millones de euros, con el apoyo además de otras entidades como CDTI Innovación, Tikehau Capital y el FEI. El nuevo fondo de impacto se posiciona como el mayor fondo de capital privado español dirigido a invertir a lo largo de toda la cadena agroalimentaria apoyando la transición de las pymes hacia un modelo más sostenible. Por otro lado, CaixaBank ha elegido a la firma británica Schroeder como nuevo asesor de su gama de fondos Impacto.
- > Para acompañar a sus clientes en el proceso de descarbonización, la Entidad ha presentado un **nuevo servicio pionero de verificación de huella de carbono con AENOR** para todas sus empresas clientes.

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

- > La Entidad ha habilitado una **línea de financiación de más de 2.600 millones para los afectados por las inundaciones** provocadas por el temporal en Andalucía el pasado mes de marzo. Asimismo ha recaudado, a través de la plataforma gratuita de donativos, más de 26 millones para los damnificados en la emergencia provocada por la DANA (desde el 29 de octubre de 2024) y se han donado 5 euros por cada uno de los accionistas que ha participado votando o delegando su voto en la Junta General de Accionistas celebrada en Valencia el 11 de abril.
- > CaixaBank y BPI financiarán un Project Finance de 38,6 millones de euros para **proyectos fotovoltaicos en Portugal**, con una capacidad total de 68 MWp.
- > Con cuatro millones de clientes mayores de 65 años, CaixaBank formará a más de 30.000 empleados en **atención a las personas mayores**, con el objetivo de reforzar el compromiso con el colectivo sénior.
- > La Entidad, en colaboración con la ONCE, ha adaptado sus TPV táctiles para personas con discapacidad visual, y ha concluido en este trimestre el despliegue del servicio de vídeo interpretación en lengua de signos en todas sus oficinas, destinado a la atención de personas con discapacidad auditiva.
- > **Voluntariado CaixaBank** ha realizado 7.233 actividades solidarias con más de 137.000 beneficiarios.

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

- > CaixaBank ha obtenido en febrero el **reconocimiento de MSCI**, uno de los principales analistas ASG, que le ha otorgado una **calificación de AA** y la **categoría Leader** por su buena gestión de la sostenibilidad en términos de gobernanza, descarbonización y en el desarrollo de la financiación verde. También ha sido valorada por FTSE en marzo con una nota de 4,2 sobre 5, muy por encima de la media del sector.
- > La Entidad ha actualizado su **Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG**, que ha sido aprobada por órganos de gobierno en marzo de 2025, y ha publicado el documento de “Sostenibilidad, impacto socioeconómico y contribución a los ODS de las Naciones Unidas 2024”, en el que se muestran los principales datos de la aportación de CaixaBank en la contribución al bienestar financiero de sus clientes y al progreso de toda la sociedad.
- > CaixaBank se encuentra en el **Top 10 del ranking de Merco Talento 2024**, como una de las mejores empresas para trabajar de España. Es la segunda compañía con mayor capacidad de fidelizar talento en el ámbito digital.
- > **CaixaBank Asset Management** ha sido la primera gestora de fondos de inversión española y europea en ser reconocida por el sello concedido por el Club Excelencia Europea en Gestión **EFQM +600** por su estrategia centrada en la excelencia, la innovación y la sostenibilidad.
- > Por su parte, BPI ha organizado la 2ª edición del **Foro BPI: El Futuro del Agua**, reuniendo a especialistas del sector para profundizar en las diferentes visiones de la gestión sostenible de los recursos hídricos y los desafíos financieros y tecnológicos asociados para promover soluciones innovadoras.

Indices ESG - Ratings



Peor ← Escala Rating → Mejor



2

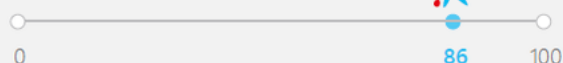
Puntuación Rating ESG (*solicited*)



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

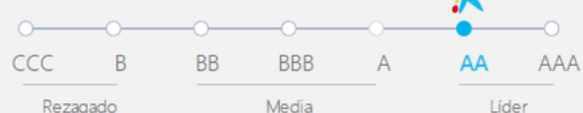
86

Puntuación Sostenibilidad



AA
(Líder)

Rating ESG



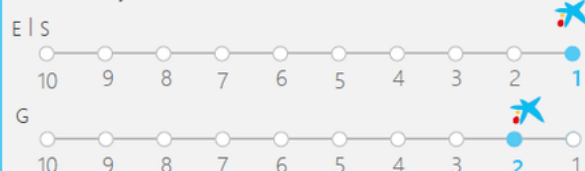
Riesgo Bajo
(14.7)¹

Rating Riesgo ESG



11112
EISIG²

ESG QualityScore



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

Rating ESG Corporativo



Nivel de transparencia



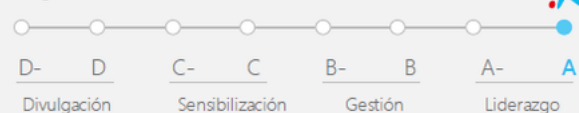
4.2

Rating ESG



A
(Liderazgo)³

Rating Cambio Climático



(1) Actualización parcial Mayo 2024; (2) Resultados abril 2025; (3) Resultados 2023.

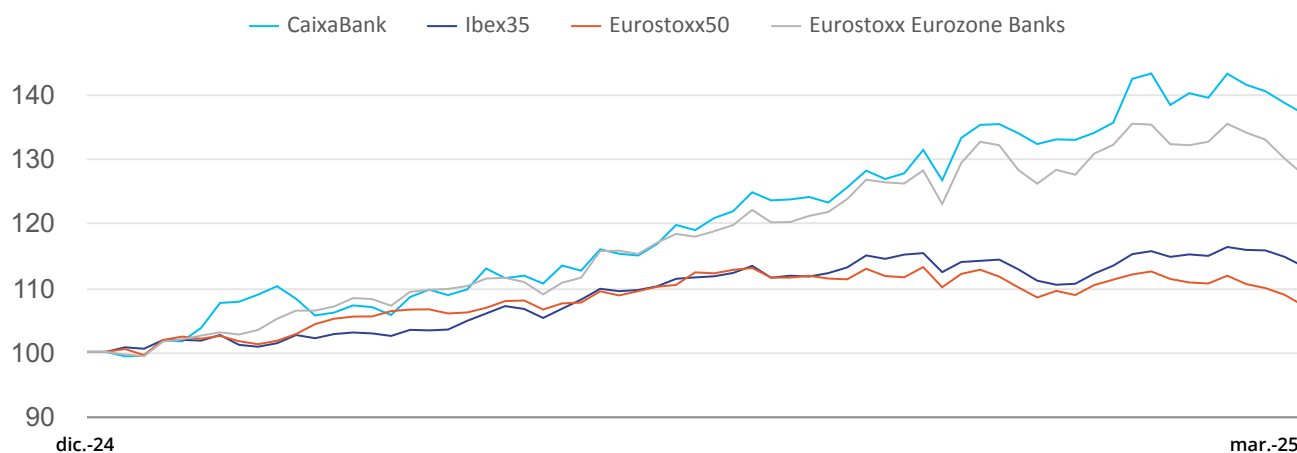
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 31 de marzo de 2025 en **7,174 euros por acción**, acumulando un avance del +37,0 % en el primer trimestre de 2025.
- > Dicha revalorización compara favorablemente tanto con la evolución de los agregados generales (+13,3 % el Ibex 35 y +7,2 % el Eurostoxx 50), como con las de los selectivos bancarios de referencia (+36,2 % el Ibex 35 Bancos y +27,5 % el Eurostoxx Banks).
- > Respecto al volumen de negociación de la acción de CaixaBank en el primer trimestre de 2025, fue un +6,7 % superior en número de títulos⁽¹⁾ (+27,3 % en euros) en relación con el total negociado en el cuarto trimestre 2024 y se situó un -12,2 % por debajo del volumen negociado⁽¹⁾ en el mismo periodo del año anterior (un +33,5 % en euros).

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

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

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



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.03.25
Capitalización bursátil (MM€) ¹	50.791
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.079.835
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.24)	5,236
Cotización al cierre del periodo (31.03.25)	7,174
Cotización máxima ²	7,500
Cotización mínima ²	5,200
Volumen de negociación en 2025, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	34.986
Volumen diario mínimo	8.028
Volumen diario promedio	19.056
Ratios bursátiles ³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,87
Valor teórico contable (€/acción)	5,35
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,59
PER (Cotización / BPA; veces)	8,26
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,34
Rentabilidad por dividendo ⁴	7,54 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del programa de recompra de acciones finalizado en el mes de marzo de 2025 (SBB V), que a cierre de marzo de 2025 aún no han sido amortizadas. Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de marzo de 2025 se situaría en 7.174.938 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 51.473 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,5407 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de marzo de 2025 (7,174 €)

Remuneración al accionista

- > El 24 de abril de 2025, la **entidad abonó a sus accionistas el dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros**, equivalente a 28,64 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2024, tal y como aprobó la Junta General de Accionistas de CaixaBank el 11 de abril.

Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 asciende a **3.096 millones de euros** (43,52 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado, en línea con la política de dividendos acordada por el propio Consejo de Administración para el ejercicio 2024.

- > En **marzo de 2025 finalizó el quinto SBB⁽¹⁾**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de esta reducción de capital quedará fijado en 7.085.565.456 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 aprobó la **política de dividendos para el ejercicio 2025**, que consiste en una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). El umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2025 se sitúa en el 12,25% del CET1.
- > Asimismo, se anunció en enero la aprobación de un **sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros) que se iniciará en algún momento tras la finalización del quinto.

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

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de marzo de 2025:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Coral Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1 %	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centro Corporativo



13. RATINGS

Rating Emisor							
Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
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 (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	20.12.2024	AAA	10.01.2025

En marzo de 2025 la agencia de calificación S&P Global mejoró los ratings de la fortaleza intrínseca y de los instrumentos de deuda subordinados de CaixaBank. El rating emisor a largo plazo se confirmó en A con perspectiva estable.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio⁽¹⁾ de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- > Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	15.211	15.223	14.795	14.302	13.615
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	329.456	331.765	331.016	334.617	337.675
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,62	4,59	4,47	4,27	4,03
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	3.744	3.933	4.185	3.938	3.431
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	381.164	388.332	400.740	408.599	412.166
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	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) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	20.842	21.321	21.081	20.373	19.069
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	603.973	618.302	627.148	636.238	639.419
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	3,45	3,45	3,36	3,20	2,98
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	9.657	10.095	9.966	9.468	8.338
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	603.973	618.302	627.148	636.238	639.419
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,60	1,63	1,59	1,49	1,30
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,85	1,82	1,77	1,71	1,68

c. ROE:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ²
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.077	37.213	37.235	37.058	37.082
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 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) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

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

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ¹
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.077	37.213	37.235	37.058	37.082
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.374)	(5.369)	(5.365)	(5.365)	(5.389)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos 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% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

e. ROA:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ²
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.969	5.358	5.411	5.795	6.260
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.685	5.079	5.142	5.529	5.996
Denominador	Activos totales medios 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% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

f. RORWA:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25 ¹
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.969	5.358	5.411	5.795	6.260
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.685	5.079	5.142	5.529	5.996
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 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% asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

g. Ratio de eficiencia:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.888	5.951	6.010	6.108	6.180
Denominador	Margen bruto 12M	14.626	15.259	15.335	15.873	16.388
	Ratio de eficiencia	40,3 %	39,0 %	39,2 %	38,5 %	37,7 %
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.888	5.951	6.010	6.108	6.180
Denominador	Margen bruto 12M (sin gravamen a la banca 2024)	15.119	15.752	15.828	16.366	16.388
	Ratio de eficiencia sin gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	38,9 %	37,8 %	38,0 %	37,3 %	37,7 %

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

h. Ingresos Core:

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

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

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

	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Margen de intereses	2.781	2.791	2.794	2.741	2.646
Ingresos de participadas de Bancaseguros	50	53	87	26	77
Comisiones netas	902	953	923	1.001	962
Resultado del servicio de seguros	295	299	302	320	316
Ingresos Core	4.027	4.097	4.107	4.088	4.002

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.110	1.128	1.084	1.056	983
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	385.505	384.622	384.389	386.229	389.207
	Coste del riesgo (%)	0,29 %	0,29 %	0,28 %	0,27 %	0,25 %

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	384.211	391.273	384.850	392.738	396.878
	Ratio de morosidad (%)	2,8 %	2,7 %	2,7 %	2,6 %	2,5 %

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
	Ratio de cobertura (%)	71 %	70 %	71 %	69 %	70 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.081	3.088	3.032	2.853	2.782
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.545	1.549	1.498	1.422	1.361
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.535	1.539	1.534	1.431	1.421
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.081	3.088	3.032	2.853	2.782
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	50%	50 %	51 %	50 %	51 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	802	814	834	776	780
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.545	1.549	1.498	1.422	1.361
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	802	814	834	776	780
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.348	2.363	2.332	2.199	2.141
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	34 %	34 %	36 %	35 %	36 %

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales¹:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	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
	Activos Líquidos Totales (a + b)	159.434	169.203	179.264	171.367	171.170

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	344.410	351.351	344.438	351.325	354.833
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	354.755	361.646	354.507	361.214	364.159
(b)	Fondos para insolvencias	7.384	7.018	6.940	6.692	6.678
(c)	Crédito de mediación	2.961	3.277	3.130	3.197	2.648
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	383.603	405.132	403.553	410.695	414.069
(d)	Depósitos de clientes	382.989	404.414	402.720	410.049	413.382
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	614	718	833	646	687
	Loan to Deposits (%)	90 %	87 %	85 %	86 %	86 %

(1) Serie reexpresada tras substituir los "Activos disponibles en póliza no HQLA" por "Activos elegibles disponibles no HQLA". De esta forma se incluyen todos los activos elegibles disponibles como fuente de liquidez, con independencia de que estén o no pignorados en póliza BCE.

4. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	4.966	5.355	5.405	5.787	6.251
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.439	7.387	7.328	7.262	7.198
	BPA (Beneficio por acción)	0,67	0,72	0,74	0,80	0,87
	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(284)	(279)	(269)	(267)	(264)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	4.682	5.076	5.136	5.520	5.987
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,63	0,69	0,70	0,76	0,83

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
Denominador	Beneficio por acción (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. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24 ²	1T25 ³
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,2306	0,3919	0,3919	0,5407	0,5407
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
	Rentabilidad por dividendo	5,13 %	7,93 %	7,31 %	10,33 %	7,54 %

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

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

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

d. VTC (Valor teórico contable¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

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

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

VTCT (Valor teórico contable tangible¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

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

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

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

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

		1T24	2T24	3T24	4T24	1T25
(a)	Patrimonio neto	34.281	35.494	37.013	36.865	37.934
(b)	Intereses minoritarios	(34)	(32)	(33)	(34)	(26)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	34.247	35.462	36.980	36.831	37.908
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.335	7.260	7.223	7.118	7.080
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,67	4,88	5,12	5,17	5,35
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.348)	(5.339)	(5.363)	(5.453)	(5.441)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,94	4,15	4,38	4,41	4,59
(h)	Cotización a cierre del periodo	4,493	4,943	5,364	5,236	7,174
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,96	1,01	1,05	1,01	1,34
h/g	P/VTCT (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,14	1,19	1,23	1,19	1,56

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

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

ANEXO 2. CONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- > (+) Margen bruto.
- > (-) Gastos de explotación.

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

En millones de euros

		1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen de intereses	(a)	2.646	2.781	(4,9)	2.646	2.741	2.794	2.791	2.781
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comercialización de seguros	(d)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	264	226	16,7	264	255	244	232	226
Planes de pensiones	(f)	84	75	11,5	84	92	79	77	75
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	8	7	12,4	8	8	8	7	7
Comisiones netas	(h)	962	902	6,7	962	1.001	923	953	902
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	100	91	10,5	100	97	102	92	91
Resultado Unit linked	(k)	33	21	61,4	33	48	24	23	21
Resultado del servicio de seguros	(l)	316	295	7,3	316	320	302	299	295
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	77	50	55,4	77	26	87	53	50
Otros ingresos de participadas	(n)	48	12		48	12	16	106	12
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	125	61		125	38	103	158	61
Resultado de operaciones financieras	(p)	69	61	13,4	69	44	42	76	61
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)
MARGEN BRUTO		4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	4.002	4.027	(0,6)	4.002	4.088	4.107	4.097	4.027

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros

		1T25	1T24	Var. %	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen de intereses	(a)	2.646	2.781	(4,9)	2.646	2.741	2.794	2.791	2.781
Activos bajo gestión	(e)+(f)	348	301	15,4	348	347	323	309	301
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	142	119	19,5	142	153	134	122	119
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	490	420	16,5	490	501	456	431	420
Seguros vida-riesgo	(i)	183	183	(0,3)	183	175	176	184	183
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	104	98	6,0	104	110	99	113	98
Ingresos por seguros de protección	(s)	287	282	1,9	287	285	275	297	282
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	422	428	(1,4)	422	456	443	450	428
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	79	67	19,2	79	80	51	74	67
Comisiones bancarias	(t)	502	495	1,4	502	536	494	524	495
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	77	50	55,4	77	26	87	53	50
Otros ingresos de participadas	(n)	48	12		48	12	16	106	12
Resultado de operaciones financieras	(p)	69	61	13,4	69	44	42	76	61
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(108)	(604)	(82,2)	(108)	(64)	(73)	(73)	(604)
Otros ingresos		86	(482)		86	18	72	161	(482)
MARGEN BRUTO		4.011	3.496	14,7	4.011	4.080	4.092	4.205	3.496
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	1.278	1.197	6,8	1.278	1.321	1.225	1.252	1.197
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	4.002	4.027	(0,6)	4.002	4.088	4.107	4.097	4.027

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Marzo 2025

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.038
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	0
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.077)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(455)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.974
Fondos para insolvencias	6.678
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	364.159

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Marzo 2025

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	74.615
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	1.285
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.677
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(6)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	752
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	80.322

RECURSOS DE CLIENTES

Marzo 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	435.581
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(16.506)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(12.463)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	701
Emisiones retail y otros	701
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	80.322
Total recursos de clientes en balance	500.099
Activos bajo gestión	183.811
Otras cuentas¹	6.613
Total recursos de clientes	690.523

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Marzo 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	52.145
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.805)
Bonos de titulización	(340)
Ajustes por valoración	(2.036)
Con naturaleza minorista	(701)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	273
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.043
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	53.384

(1) 4.010 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Marzo 2025

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.680
Otros activos no adjudicados	(333)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	14
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.361
Activos tangibles (Balance Público)	6.918
Activos tangibles de uso propio	(5.687)
Otros activos	(245)
Activos adjudicados en alquiler	985

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

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

CAIXABANK

En millones de euros	1T25	1T24	Var. %
Margen de intereses	2.425	2.536	(4,4)
Ingresos por dividendos	1	1	15,1
Resultados entidades por método de la participación	64	41	55,4
Comisiones netas	887	828	7,1
Resultado de operaciones financieras	63	52	21,3
Resultado del servicio de seguros	316	295	7,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(85)	(584)	(85,4)
Margen bruto	3.671	3.169	15,8
Gastos de administración y amortización	(1.453)	(1.378)	5,4
Margen de explotación	2.218	1.790	23,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(171)	(249)	(31,1)
Otras dotaciones a provisiones	(43)	(90)	(52,0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	(8)	
Resultado antes de impuestos	2.006	1.444	38,9
Impuesto sobre beneficios	(671)	(559)	20,0
Resultado después de impuestos	1.335	884	50,9
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1	50,4
Resultado atribuido al Grupo	1.333	884	50,9
Activos ponderados por riesgo	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 millones de euros	1T25	1T24	Var. %
Margen de intereses	221	245	(9,6)
Ingresos por dividendos	52	4	
Resultados entidades por método de la participación	7	15	(50,0)
Comisiones netas	75	74	1,6
Resultado de operaciones financieras	7	10	(29,4)
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(22)	(20)	12,7
Margen bruto	340	327	3,9
Gastos de administración y amortización	(127)	(130)	(2,2)
Margen de explotación	213	197	7,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(24)	(20)	19,8
Otras dotaciones a provisiones	0	(2)	(98,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	0	0,0
Resultado antes de impuestos	181	176	2,7
Impuesto sobre beneficios	(44)	(54)	(18,3)
Resultado después de impuestos	136	122	12,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	136	122	12,1
Activos ponderados por riesgo	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. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS DEL MARGEN DE INTERESES

CAIXABANK																
1T25			4T24			3T24			2T24			1T24				
En millones de euros	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	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	
Cartera de créditos (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	
Valores representativos de deuda	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	
Otros activos con rendimiento	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	
Resto de activos	80.243	55		84.042	71		81.833	85		81.823	90		80.443	85		
Total activos medios (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	
Intermediarios financieros	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 la actividad minorista (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	
Empréstitos institucionales y valores 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	
Pasivos subordinados	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	
Otros pasivos con coste	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	
Resto de pasivos	57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)		54.429	(17)		
Total recursos medios (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	
Margen de intereses	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 balance (%) (b-d)	1,62			1,65			1,71			1,75			1,79			

BPI																
1T25			4T24			3T24			2T24			1T24				
En millones de euros	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	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	
Cartera de créditos (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	
Valores representativos de deuda	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	
Otros activos con rendimiento					1			1			1			0		
Resto de activos	2.292	1		2.301	1		2.073	0		2.242	1		2.290	1		
Total activos medios (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	
Intermediarios financieros	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20	1.146	(12)	4,21	
Recursos de la actividad minorista (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	
Empréstitos institucionales y valores 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	
Pasivos subordinados	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	425	(8)	7,34	
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos	5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)	0,00	5.263	(1)	0,00	5.363	(1)		
Total recursos medios (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	
Margen de intereses	221			240			245			245			245			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,21			3,46			3,54			3,62			3,70			
Diferencial de balance (%) (b-d)	2,13			2,34			2,43			2,46			2,53			

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comisiones bancarias, valores y otros	452	480	444	473	447
Comercialización de seguros	93	98	87	85	86
Fondos de inversión, carteras y sicav's	256	248	236	225	219
Planes de pensiones y otros	85	93	79	77	76
Comisiones netas	887	918	847	859	828

En millones de euros	BPI				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Comisiones bancarias, valores y otros	49	56	49	52	48
Comercialización de seguros	11	12	12	28	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	8	8	7	7
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	7
Comisiones netas	75	83	76	94	74

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen bruto	3.671	3.727	3.756	3.801	3.169
Gastos de personal	(918)	(901)	(888)	(874)	(858)
Gastos generales	(360)	(353)	(341)	(340)	(342)
Amortizaciones	(175)	(175)	(180)	(179)	(179)
Gastos administración y amortización	(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)

En millones de euros	BPI				
	1T25	4T24	3T24	2T24	1T24
Margen bruto	340	353	336	404	327
Gastos de personal	(63)	(63)	(62)	(63)	(68)
Gastos generales	(47)	(36)	(48)	(48)	(47)
Amortizaciones	(17)	(17)	(16)	(16)	(16)
Gastos administración y amortización	(127)	(116)	(126)	(126)	(130)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.25	31.12.24	31.03.25	31.12.24
Créditos a particulares	3,0 %	3,0 %	1,9 %	1,9 %
Adquisición vivienda	2,7 %	2,7 %	1,3 %	1,4 %
Otras finalidades	3,9 %	3,9 %	7,2 %	7,0 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,7 %	2,0 %	1,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %		
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,6 %	2,7 %	1,7 %	1,7 %

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	161.095	159.789	0,8
Adquisición de vivienda	119.717	118.680	0,9
Otras finalidades	41.378	41.110	0,7
del que: Consumo	20.505	19.874	3,2
Créditos a empresas	156.258	155.048	0,8
Sector Público	15.176	15.117	0,4
Crédito a la clientela bruto	332.529	329.955	0,8
RECURSOS			
Depósitos de clientes	382.126	379.779	0,6
Ahorro a la vista	329.715	328.483	0,4
Ahorro a plazo	52.412	51.296	2,2
Pasivos por contratos de seguro	75.519	75.333	0,2
del que: Unit Linked y otros	19.641	19.655	(0,1)
Cesión temporal de activos y otros	6.266	5.697	10,0
Recursos en balance	463.911	460.809	0,7
Fondos de inversión, cartera y sicav's	130.105	128.212	1,5
Planes de pensiones	45.498	46.467	(2,1)
Activos bajo gestión	175.603	174.679	0,5
Otras cuentas	6.540	6.458	1,3
Total recursos de clientes	646.054	641.947	0,6

Portugal

En millones de euros	31.03.25	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	17.344	16.937	2,4
Adquisición de vivienda	15.695	15.232	3,0
Otras finalidades	1.648	1.705	(3,3)
del que: Consumo	1.391	1.421	(2,1)
Créditos a empresas	12.491	12.465	0,2
Sector Público	1.795	1.857	(3,3)
Crédito a la clientela bruto	31.630	31.259	1,2
RECURSOS			
Depósitos de clientes	31.256	30.270	3,3
Ahorro a la vista	15.884	15.936	(0,3)
Ahorro a plazo	15.372	14.334	7,2
Pasivos por contratos de seguro	4.803	4.685	2,5
del que: Unit Linked y otros	3.867	3.748	3,2
Cesión temporal de activos y otros	129	120	7,0
Recursos en balance	36.188	35.075	3,2
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.916	4.890	0,5
Planes de pensiones	3.292	3.377	(2,5)
Activos bajo gestión	8.209	8.267	(0,7)
Otras cuentas	73	76	(4,0)
Total recursos de clientes	44.470	43.418	2,4

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

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

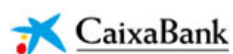
Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados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

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

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como “APMs”, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) (“las Directrices ESMA”), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF. Señalar que el Grupo, desde 1 de enero de 2023, ha aplicado la NIIF 17 “Contratos de Seguro” y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador, en base a lo cual ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados del ejercicio 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022 a efectos comparativos. El Grupo considera también los requerimientos de NIIF 9, norma contable que ya venía aplicando al negocio bancario para el registro y medición de sus activos y pasivos financieros. En el segundo trimestre, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera publicada en el Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2023 (OIR de 5 de mayo de 2023). Ver ‘Aspectos relevantes del semestre’ y capítulo ‘Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9’.

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

