2026

Actividad y resultados

Enero - Septiembre

CaixaBank

CONTENIDOS

01 Datos relevantes del Grupo — Pág. 04

02 Información clave — Pág. 07

03 Evolución macroeconómica y de mercados financieros — Pág. 09

04 Cuenta de resultados — Pág. 12

05 Actividad — Pág. 24

06 Gestión del riesgo — Pág. 28

07 Liquidez y estructura de financiación — Pág. 31

08 Gestión del capital — Pág. 34

09 Resultados por segmentos de negocio — Pág. 38

10 Sostenibilidad y compromiso con la sociedad — Pág. 49

11 La Acción CaixaBank — Pág. 52

12 Información sobre participadas — Pág. 54

13 Ratings — Pág. 55

14 Anexos — Pág. 56

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo con 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 con 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

21,1
millones

Actividad

683.130
MM€ de activo total

404.756
MM€ de crédito a la clientela, bruto

760.353
MM€ de recursos de clientes

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

1,76%
Ratio de morosidad

82%
Ratio de cobertura de la morosidad

0,24%
Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,5%
CET1

16,7%
Capital Total

27,3%
MREL

Liquidez

151.506
MM€ de activos líquidos totales

178%
Liquidity Coverage Ratio (LCR)

139%
Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

4.962
MM€

Eficiencia

39,4%
Ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

18,8%
ROTE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Septiembre				
	2026	2025	Variación	3T26	Variación trimestral
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	8.186	7.957	2,9%	2.796	2,5%
Ingresos por servicios[1]	4.182	3.883	7,7%	1.410	0,9%
Margen bruto	12.656	12.118	4,4%	4.318	2,5%
Gastos de administración y amortización	(5.004)	(4.798)	4,3%	(1.684)	0,9%
Margen de explotación	7.653	7.319	4,6%	2.635	3,6%
Resultado atribuido al Grupo	4.962	4.397	12,9%	1.759	7,8%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	39,4%	39,2%	0,2	39,4%	(0,2)
Coste del riesgo	0,24%	0,24%	0,00	0,24%	0,00
ROE[2]	16,0%	15,2%	0,8	16,0%	0,7
ROTE[2]	18,8%	17,8%	1,0	18,8%	0,8
ROA[2]	0,9%	0,9%	0,0	0,9%	0,0
RORWA[2]	2,5%	2,4%	0,1	2,5%	0,1

	Septiembre	Diciembre		Junio	
	2026	2025	Variación	2026	Variación trimestral
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	683.130	664.040	2,9%	693.429	(1,5)%
Patrimonio neto	39.765	38.526	3,2%	38.696	2,8%
ACTIVIDAD (en MM €)					
Crédito a la clientela, bruto	404.756	384.334	5,3%	406.233	(0,4)%
Recursos de clientes	760.353	731.936	3,9%	771.943	(1,5)%
Volumen de negocio[3]	1.157.823	1.108.118	4,5%	1.170.778	(1,1)%
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)					
Dudosos	7.733	8.624	(891)	7.839	(106)
Ratio de morosidad	1,76%	2,07%	(0,31)	1,78%	(0,02)
Provisiones para insolvencias	6.309	6.635	(325)	6.335	(25)
Cobertura de la morosidad	82%	77%	5	81%	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	863	1.079	(216)	922	(59)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)					
Activos líquidos totales	151.506	171.830	(20.324)	165.763	(14.258)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	178%	202%	(25)	184%	(7)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	139%	146%	(7)	143%	(5)
Loan to deposits	90%	87%	3	88%	2
SOLVENCIA[4] (en MM €; en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5%	12,6%	(0,1)	12,5%	(0,0)
Tier 1	14,3%	14,5%	(0,2)	14,3%	(0,0)
Capital Total	16,7%	17,5%	(0,8)	16,8%	(0,1)
MREL total	27,3%	27,7%	(0,5)	27,8%	(0,5)
Activos ponderados por riesgo (APR)	253.581	244.455	9.126	251.560	2.021
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	(0,0)	5,6%	0,1
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	12,610	10,445	2,165	12,385	0,225
Capitalización bursátil (en MM €)	87.581	73.200	14.381	86.184	1.397
BPA - Beneficio neto atrib. por acción (€/acción; 12 meses)	0,92	0,83	0,09	0,88	0,05
Valor teórico contable (€/acción)	5,72	5,49	0,23	5,56	0,16
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,91	4,69	0,22	4,74	0,16
PER (cotización / BPA; veces)	13,64	12,52	1,12	14,13	(0,49)
P/ VTC (cotización s/ valor contable)	2,20	1,90	0,30	2,23	(0,02)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	47.747	47.120	627	47.580	167
Oficinas[5]	4.542	4.552	(10)	4.543	(1)
Terminales de autoservicio	12.230	12.272	(42)	12.233	(3)

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. ROE del 14,9%, ROTE del 17,4%, ROA del 0,9% y RORWA del 2,3% comparables a cierre del tercer trimestre de 2025 (al ser ratios 12 meses, para los meses de 2024 incluidos en el cálculo, consideran un devengo lineal del gravamen a la banca, que fue totalmente registrado en el primer trimestre de 2024).
3. Corresponde al total de cartera de crédito sano más recursos de clientes.
4. Los datos correspondientes a junio de 2026 han sido actualizados con la última información oficial.
5. No incluye sucursales internacionales (8) ni oficinas de representación (17). Del total de oficinas, 4.234 están en España (véase detalle en el capítulo 09. Resultados por segmentos de negocio).

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** amplía su base de clientes hasta superar los 21 millones, a los que presta servicio a través de una red de más de 4.500 oficinas en España y Portugal. Además, cuenta con un activo total de 683 mil millones de euros.

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

Depósitos	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Crédito	Crédito al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,5%	22,9%	34,7%	38,6%	23,3%	17,6%	31,1%	28,0%

BPI tiene cuotas de mercado[2] en Portugal del 11,7% en créditos y del 11,1% en recursos de clientes.

1. Última información disponible. Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA y Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de depósitos corresponde a hogares y empresas no financieras residentes. Cuota de seguros de ahorro con dato del sector estimado internamente. Cuota de crédito corresponde al sector privado residente. Cuota de crédito al consumo excluye tarjetas de crédito.
2. Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI, Banco de Portugal, APFIPP y APS. Cuota de crédito corresponde a hogares y empresas no financieras residentes; incluyendo los bonos corporativos sería del 12,1%.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- **El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2026 asciende a 4.962 millones de euros**, frente a 4.397 millones de euros del año anterior (+12,9%).
- El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **404.756 millones de euros** (+5,3% en el año).
- Los **recursos de clientes** alcanzan los **760.353 millones de euros** (+3,9% en el año).

Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,76%**, tras la reducción de -891 millones de euros de dudosos en el año.
- Sólida **ratio de cobertura** del **82%** (+5 pp en 2026).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,24%**.

Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** ascienden a **151.506 millones de euros**.
- El ***Liquidity Coverage Ratio*** **(LCR)** del Grupo es del **178%** (187% últimos 12 meses), mostrando una holgada posición de liquidez, muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- El ***Net Stable Funding Ratio*** **(NSFR)** se sitúa en el **139%**, manteniendo un amplio margen sobre el umbral regulatorio del 100%.

Gestión de capital

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

  La evolución de la ratio *CET1* en los nueve primeros meses, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +14 pb, explicada por la generación de capital (+202 pb) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-43 pb), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio[1] y el pago del cupón *AT1* (-127 pb) y la evolución del mercado y otros (-18 pb).

- La ratio ***Tier 1*** alcanza el **14,3%**, el **Capital Total** el **16,7%** y el ***Leverage ratio*** el **5,7%**.
- La ratio ***MREL* total** se sitúa en el **27,3%**.
- A 30 de septiembre, la **ratio *CET1* regulatoria se sitúa en el 12,2%**[2], teniendo en cuenta la previsión de dividendos según el *payout* a efectos regulatorios.

1. *Payout* del 60%.
2. Véase en el capítulo 08. Gestión del capital.

Programas de recompra de acciones

- En marzo de 2026, tras alcanzar la inversión máxima prevista, se dio por concluido el séptimo programa de recompra de acciones[3] (SBB en sus siglas en inglés) de 500 millones de euros, aprobado por el Consejo de Administración en octubre de 2025 (iniciado en noviembre de 2025) con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas. Mediante este programa, se adquirieron 48.590.729 acciones, representativas del 0,69% del capital social. Atendiendo al propósito del programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 aprobó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A., que se formalizó en mayo mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- Adicionalmente, mediante IP[4] publicado el 30 de abril de 2026, se informó que el Consejo de Administración había acordado, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la aprobación e inicio del octavo programa de recompra de acciones con las siguientes características:
  - Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el programa de recompra.
  - Inversión máxima: importe monetario máximo de 500 millones de euros.
  - Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, no excederá del 10% del capital social.
  - Duración del programa: duración máxima de seis meses a contar a partir del anuncio de la referida comunicación mediante IP[4]. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

  En relación con la duración máxima del programa de recompra inicialmente prevista hasta el 30 de octubre de 2026, el Consejo de Administración ha acordado ampliar su duración por un periodo adicional de tres meses, quedando fijada como nueva fecha de finalización el 30 de enero de 2027. Para más información, véase IP[4] publicado el 30 de octubre de 2026.

  A 30 de septiembre, CaixaBank ha adquirido 25.079.643 acciones por 307.159.642 euros, equivalente al 61,4% del importe monetario máximo (27.845.487 acciones por 340.068.634 euros que suponen un 68,0% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 23 de octubre de 2026).

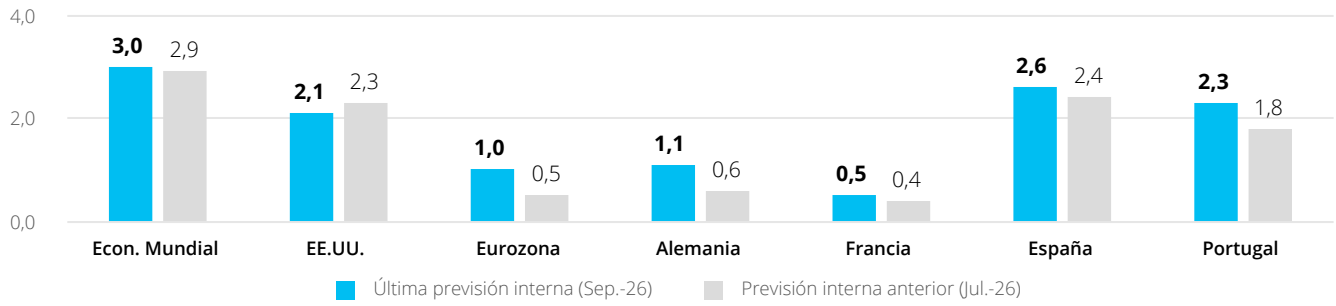
3. Según OIR de 31 de marzo de 2026.
4. Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA
Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

El tercer trimestre de 2026 siguió condicionado por el conflicto en Oriente Próximo y las persistentes disrupciones en los mercados energéticos. La recuperación de los flujos de petróleo distó de representar una normalización estable y el Brent volvió a superar los 100 dólares por barril en septiembre, mientras que el gas natural europeo registró un acusado repunte de precios. Este nuevo episodio energético reavivó las presiones inflacionistas y endureció las condiciones financieras, aunque la actividad mundial mantuvo una capacidad de resistencia mayor de la prevista.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB[1] 2026
VARIACIÓN ANUAL (%)



1. Previsiones de CaixaBank Research para 2026. PIB a precios constantes.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La actividad en la **eurozona** mostró un tono favorable durante el tercer trimestre de 2026, pese a la persistencia del shock energético. Tras la sorpresa positiva del 2T, los indicadores de actividad del verano apuntaron a una aceleración del crecimiento respecto al estancamiento registrado en el 1T, gracias a la recuperación de los servicios y a una mejora gradual de la industria alemana, mientras Francia siguió mostrando una notable debilidad. La inflación repuntó hasta el 3,8% en septiembre, impulsada por la energía, aunque los efectos indirectos sobre el resto de componentes de la cesta se mantuvieron contenidos. La resistencia de la actividad y la mejora de la industria han llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento para 2026 hasta el 1,0%, frente al 0,5% contemplado al cierre del trimestre anterior. Con todo, el escenario continúa condicionado por los elevados costes energéticos, la debilidad de algunas grandes economías y unas condiciones monetarias más restrictivas.

En contraste, la **economía española** mantuvo un sólido dinamismo. El PIB avanzó un 0,7% intertrimestral en el 2T y un 2,6% interanual, por encima de lo esperado, con la demanda interna como principal motor, gracias al vigor del consumo privado y de la inversión. Los primeros indicadores del 3T continuaron siendo favorables: la actividad se mantuvo en terreno expansivo, el turismo avanzó con fuerza y la creación de empleo siguió siendo sólida, si bien el proceso de regularización dificulta valorar con precisión la tendencia subyacente del mercado laboral. La inflación repuntó hasta el 4,9% en septiembre y la subyacente hasta el 3,1%, principalmente por la energía y, en menor medida, por los bienes industriales y los servicios. El mejor dato del 2T y la favorable inercia de la actividad han llevado a Caixabank Research a elevar la previsión de crecimiento del PIB para 2026 hasta el 2,6%, mientras que la previsión de inflación se sitúa en el 3,4%, si bien la evolución más reciente de los precios energéticos ha introducido riesgos al alza sobre esta última. La tasa de ahorro de los hogares, aún elevada pese a su moderación, el dinamismo demográfico, la fortaleza del empleo y la resiliencia de las exportaciones de servicios deberían amortiguar el impacto del encarecimiento energético y de unas condiciones financieras más restrictivas.

La **economía portuguesa** mantuvo un crecimiento sólido durante el tercer trimestre, apoyada en el dinamismo de la demanda interna y en la fortaleza del mercado laboral. Tras avanzar un 0,8% intertrimestral en el 2T, por encima de lo previsto, los indicadores del 3T continuaron siendo favorables, con el consumo respaldado por la creación de empleo y por nuevas medidas fiscales de apoyo a los hogares. Esta favorable evolución de la actividad y el mayor dinamismo del mercado laboral nos han llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento del PIB para 2026 hasta el 2,3%, frente al 1,8% anterior. Por su parte, la inflación repuntó hasta el 3,6% en septiembre, debido principalmente al encarecimiento de los combustibles, mientras que la subyacente aumentó ligeramente hasta el 2,7%; en este contexto, la previsión de inflación media para 2026 se eleva hasta el 3,0%.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

La persistencia del shock energético y el repunte de la inflación reforzaron el giro de la política monetaria durante el tercer trimestre.

En la eurozona, el **BCE** elevó de nuevo el tipo de la facilidad de depósitos hasta el 2,50% y mantuvo un tono claramente restrictivo ante el repunte de la inflación y la resistencia de la actividad. Las nuevas previsiones de CaixaBank Research contemplan dos subidas adicionales hasta marzo de 2027 que situarían el tipo depo en el 3,00%. El mercado también desplazó al alza la senda esperada de tipos: el euríbor a doce meses cerró septiembre con una media del 3,247% y las previsiones apuntan a niveles próximos al 3,4% al cierre de 2026. En paralelo, la rentabilidad de la deuda soberana aumentó, tanto por el endurecimiento de la política monetaria como por la competencia por la financiación de los inversores en un contexto de elevadas emisiones de deuda pública y privada.

En EE. UU., la **Reserva Federal** elevó en septiembre el rango objetivo de los fed funds hasta el 3,75%-4,00% y mantuvo una orientación restrictiva ante la persistencia de la inflación y la fortaleza de la demanda interna que, no obstante, perdió dinamismo paulatinamente durante el trimestre, junto con el mercado laboral. Las previsiones de CaixaBank Research contemplan una subida adicional antes de final de 2026, hasta el 4,00%-4,25%, mientras que el mercado contempla, en total, al menos tres subidas.

En **mercados financieros**, el petróleo volvió a actuar como principal termómetro del trimestre. El barril de Brent alcanzó máximos cercanos a 110 $ en septiembre por las nuevas interrupciones de oferta y la fragilidad de los flujos procedentes del Golfo Pérsico. El gas natural europeo también repuntó con intensidad, condicionado por unas existencias limitadas y por la elevada demanda de electricidad durante el verano.

En **deuda soberana**, los tramos cortos se vieron presionados por las expectativas de tipos de interés más altos, en un contexto de inflación persistente y actividad resiliente. Las elevadas necesidades de financiación pública también tensionaron los tramos largos, que alcanzaron máximos de las últimas décadas en la mayoría de economías desarrolladas, con el Treasury estadounidense a diez años cerrando el trimestre en torno al 5,30%. En la eurozona, las subidas fueron más moderadas y las primas de riesgo periféricas permanecieron relativamente contenidas, salvo en Francia, donde la incertidumbre fiscal provocó un tensionamiento más acusado. España y Portugal mantuvieron un comportamiento relativo favorable, mientras que los flujos de refugio hacia la deuda alemana limitaron parcialmente el aumento de sus rentabilidades al final del trimestre.

En **renta variable**, los mercados mostraron una evolución desigual. En EE. UU., los principales índices registraron ganancias, apoyados por el buen comportamiento de las grandes compañías tecnológicas, mientras que la contribución del resto del mercado fue más limitada. En Europa, los resultados fueron más dispares entre países, en un contexto marcado por el shock energético, el aumento de los tipos de interés y la incertidumbre fiscal en Francia. Las bolsas alemana y portuguesa presentaron una evolución relativamente favorable, mientras que el IBEX 35 acumuló pérdidas y el CAC 40 registró el peor desempeño entre los índices europeos. Por sectores, el energético y el tecnológico destacaron positivamente, frente a la mayor debilidad de las actividades más sensibles a los tipos de interés, como el sector inmobiliario y la construcción.

En **divisas**, el dólar se apreció frente al euro, respaldado por el diferencial de tipos de interés, una Fed menos tolerante a la inflación y por la incertidumbre fiscal en Francia.

04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2026 asciende a 4.962 millones de euros**, frente a 4.397 millones de euros del año anterior (+12,9%).

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %
Margen de intereses	8.186	7.957	2,9
Ingresos por dividendos	55	59	(5,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	294	265	10,9
Comisiones netas	3.120	2.923	6,7
Resultado de operaciones financieras	168	180	(6,8)
Resultado del servicio de seguros	1.062	960	10,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(229)	(226)	1,4
Margen bruto	12.656	12.118	4,4
Gastos de administración y amortización	(5.004)	(4.798)	4,3
Margen de explotación	7.653	7.319	4,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(746)	(617)	20,9
Otras dotaciones a provisiones	(94)	(163)	(42,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	113	(59)	
Resultado antes de impuestos	6.926	6.481	6,9
Impuesto sobre beneficios	(1.957)	(2.079)	(5,9)
Resultado después de impuestos	**4.969**	**4.402**	**12,9**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	5	34,3
Resultado atribuido al Grupo	**4.962**	**4.397**	**12,9**

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente[1]:

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %
Margen de intereses	**8.186**	**7.957**	**2,9**
Ingresos por servicios[2]	**4.182**	**3.883**	**7,7**
Gestión patrimonial	1.669	1.484	12,5
Seguros de protección	1.000	873	14,5
Comisiones bancarias	1.513	1.526	(0,9)
Otros ingresos[3]	**288**	**278**	**3,6**
Margen Bruto	**12.656**	**12.118**	**4,4**

1. Véase el Anexo 2, apartado "Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado".
2. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.
3. Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

- El **Margen de intereses** asciende a 8.186 millones de euros (+2,9%). El mayor volumen de crédito y recursos, el menor coste de los depósitos y de la financiación institucional y los mayores ingresos de la cartera de renta fija, más que compensan la reducción del rendimiento del crédito.
- Los **Ingresos por servicios** aumentan un +7,7%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen +12,5% por el mayor volumen gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** +14,5% reflejando una intensa actividad comercial y las **Comisiones bancarias** disminuyen un -0,9% por la ligera reducción de las comisiones recurrentes.
- El **Margen Bruto** crece un +4,4% y los **Gastos de administración y amortización** un +4,3%.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se incrementan un +20,9%, si bien el coste del riesgo de 24 pb (últimos 12 meses) se mantiene estable respecto al cierre del tercer trimestre de 2025. Las **Otras dotaciones a provisiones** se reducen un -42,1%.
- Las **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** son positivas (113 millones de euros), apoyadas en el resultado inmobiliario.
- El **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -452 millones de euros en 2026 (-446 millones de euros en 2025). En 2026 incluye +469 millones de euros de ingresos esencialmente por el registro de activos fiscales diferidos previamente no reconocidos en balance (+249 millones en 2025).

Evolución trimestral

En millones de euros	3T26	2T26	Var. %	3T25	Var. %
Margen de intereses	2.796	2.729	2,5	2.674	4,6
Ingresos por dividendos	0	6	(100,0)	0	(98,9)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	121	94	28,0	118	2,1
Comisiones netas	1.045	1.047	(0,2)	975	7,2
Resultado de operaciones financieras	58	45	29,9	44	31,2
Resultado del servicio de seguros	365	351	3,9	327	11,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(67)	(60)	10,6	(61)	9,1
Margen bruto	4.318	4.211	2,5	4.077	5,9
Gastos de administración y amortización	(1.684)	(1.668)	0,9	(1.620)	4,0
Margen de explotación	2.635	2.543	3,6	2.458	7,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(266)	(247)	7,6	(245)	8,8
Otras dotaciones a provisiones	(24)	(45)	(47,1)	(57)	(58,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	42	60	(29,6)	(28)	
Resultado antes de impuestos	2.387	2.311	3,3	2.128	12,2
Impuesto sobre beneficios	(626)	(678)	(7,7)	(681)	(8,1)
Resultado después de impuestos	**1.761**	**1.633**	**7,9**	**1.447**	**21,7**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3	2	48,7	2	33,4
Resultado atribuido al Grupo	**1.759**	**1.631**	**7,8**	**1.445**	**21,7**

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente[1]:

En millones de euros	3T26	2T26	Var. %	3T25	Var. %
Margen de intereses	**2.796**	**2.729**	**2,5**	**2.674**	**4,6**
Ingresos por servicios[2]	**1.410**	**1.398**	**0,9**	**1.302**	**8,3**
Gestión patrimonial	578	555	4,2	511	13,1
Seguros de protección	342	332	2,8	298	14,5
Comisiones bancarias	490	511	(4,0)	492	(0,4)
Otros ingresos[3]	**112**	**85**	**32,2**	**101**	**10,4**
Margen Bruto	**4.318**	**4.211**	**2,5**	**4.077**	**5,9**

1. Véase Anexo 2, apartado "Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado".
2. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.
3. Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

El resultado atribuido del tercer trimestre de 2026 se sitúa en 1.759 millones de euros frente a 1.631 millones de euros del **trimestre anterior** (+7,8%):

- El **Margen de intereses** alcanza los 2.796 millones de euros (+2,5%), apoyado en el reprecio positivo del crédito, el mayor volumen de crédito y de recursos retail, así como el mayor tipo de la cartera de renta fija, que compensan el mayor coste de la financiación institucional y el de los recursos retail derivado principalmente por las coberturas de transformación a tipo variable.
- Los **Ingresos por servicios** aumentan un +0,9%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** avanzan un +4,2%, los **Ingresos por seguros de protección** un +2,8% y las **Comisiones bancarias** se reducen un -4,0% debido a la estacionalidad negativa del tercer trimestre.
- En los **Resultados de entidades valoradas por método de la participación** destacan los mayores ingresos atribuidos de SegurCaixa Adeslas, dada la menor siniestralidad habitual del tercer trimestre.
- Mayores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+7,6%) y menores **Otras dotaciones a provisiones** (-47,1%). Las **Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros** se sitúan en los 42 millones de euros, debido a los resultados inmobiliarios positivos.
- El **Impuesto sobre beneficios** incluye el devengo del IMIC por -147 millones de euros (-152 millones en el segundo trimestre) y +199 millones de euros de ingresos por el registro de activos fiscales diferidos y extraordinarios (+135 millones en el trimestre anterior).

En la **evolución del resultado atribuido del tercer trimestre de 2026** (1.759 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (1.445 millones de euros), +21,7%, destaca:

- El **Margen de intereses** alcanza los 2.796 millones de euros (+4,6%). El mayor volumen del crédito y de recursos retail, junto con un mayor volumen y tipo de la cartera de renta fija, más que compensan el reprecio negativo del crédito, el mayor coste de la financiación institucional y el de los recursos retail derivado principalmente por las coberturas de transformación a tipo variable.
- Los **Ingresos por servicios** aumentan un +8,3%, apoyados en los **Ingresos por gestión patrimonial** (+13,1%) tras mayor volumen gestionado y en los **Ingresos por seguros de protección** (+14,5%) tras intensa actividad comercial. Las **Comisiones bancarias** se mantienen en niveles similares (-0,4%).
- El crecimiento del **Margen bruto** (+5,9%), superior al de los **Gastos de administración y amortización** (+4,0%), permite un aumento del **Margen de explotación** del +7,2%.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +8,8%, si bien el coste del riesgo de 24 pb (últimos 12 meses) se mantiene en el mismo nivel del cierre del tercer trimestre de 2025. Las **Otras dotaciones a provisiones** se reducen un -58,7%. **Ganancias y pérdidas en baja de activos y otros** positivas tras la mejora de los resultados inmobiliarios.
- El **Impuesto sobre beneficios** incluye el devengo del IMIC por -147 millones de euros (-150 millones en el mismo trimestre de 2025) y +199 millones de euros de ingresos por el registro de activos fiscales diferidos y extraordinarios (+98 millones en el mismo trimestre de 2025).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS[1]

Datos en %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Ingresos por intereses	2,75	2,65	2,63	2,63	2,64
Gastos por intereses	(1,10)	(1,03)	(1,00)	(1,02)	(1,04)
Margen de intereses	1,65	1,62	1,63	1,61	1,60
Ingresos por dividendos	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,06	0,05	0,01	0,07
Comisiones netas	0,62	0,62	0,63	0,62	0,58
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,03	0,04	0,04	0,03
Resultado del servicio de seguros	0,21	0,21	0,21	0,20	0,20
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,04)	(0,06)	(0,02)	(0,04)
Margen bruto	2,54	2,49	2,53	2,46	2,45
Gastos de administración y amortización	(0,99)	(0,99)	(1,01)	(0,96)	(0,97)
Margen de explotación	1,55	1,51	1,52	1,50	1,47
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,16)	(0,15)	(0,14)	(0,17)	(0,15)
Otras dotaciones a provisiones	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,02	0,04	0,01	0,00	(0,02)
Resultado antes de impuestos	1,41	1,37	1,36	1,30	1,28
Impuesto sobre beneficios	(0,37)	(0,40)	(0,40)	(0,41)	(0,41)
Resultado después de impuestos	**1,04**	**0,97**	**0,96**	**0,89**	**0,87**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	**1,04**	**0,97**	**0,96**	**0,89**	**0,87**
Activos totales medios netos (en millones de euros)	673.395	677.578	662.144	668.819	661.542

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

Margen de intereses

El **Margen de intereses** de los nueve primeros meses de 2026 asciende a 8.186 millones de euros (+2,9% respecto a 2025). Este incremento se debe a:

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

> 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.

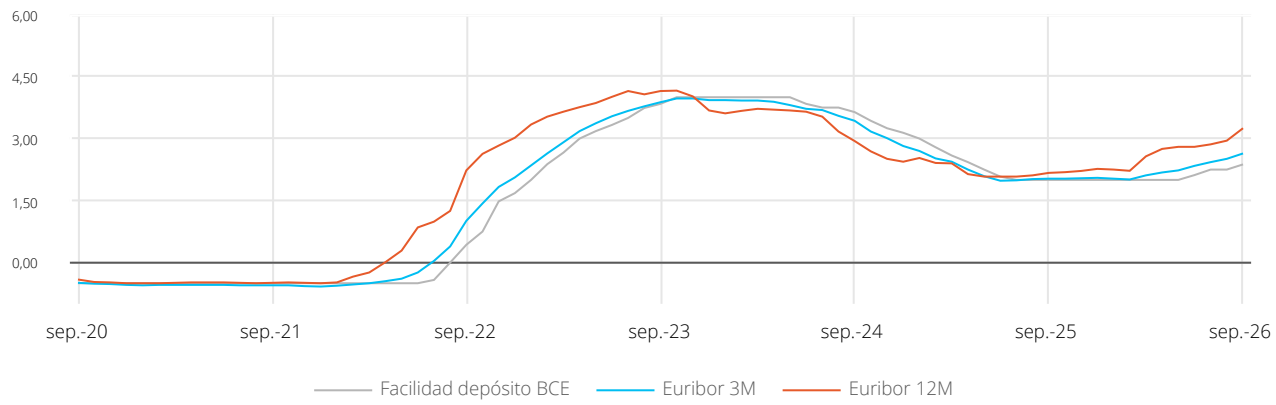
> Menor coste de la financiación institucional impactada favorablemente por un descenso en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por descenso de curva de tipo de interés, y por una disminución del volumen medio.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

> Disminución de los ingresos del crédito principalmente por una caída en el tipo medio por el impacto negativo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción compensados parcialmente por un incremento del volumen medio. La evolución de los tipos de mercado se traslada a la cartera de crédito con un cierto diferimiento temporal, derivado de los calendarios de reprecio de las operaciones.

> Descenso de la aportación de los intermediarios financieros netos por impacto de un menor tipo y volumen.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



En el trimestre, alcanza los 2.796 millones de euros. En su evolución respecto al trimestre anterior (+2,5%) inciden los siguientes aspectos:

> Incremento de los ingresos crediticios por un mayor volumen medio y un mayor tipo.

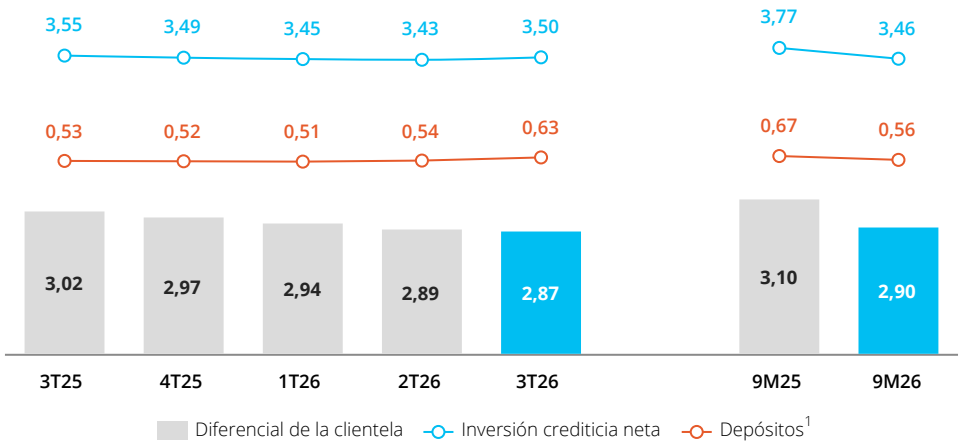
> Aumento de los ingresos de la cartera de valores representativos de deuda por un incremento del tipo medio.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

> Incremento de los costes de los depósitos de clientes, explicado por un entorno de tipos más altos y por la evolución del saldo medio, con un impacto de tipos concentrados principalmente en los depósitos indexados y en las coberturas de transformación a tipo variable.

> Incremento del coste de la financiación institucional impulsado por un mayor nivel de tipos.

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

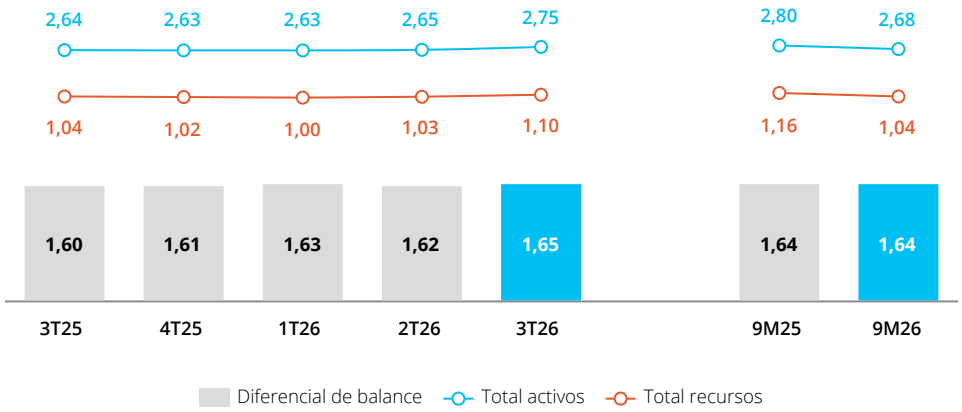


El **diferencial de la clientela** se reduce en -2 pb en el trimestre hasta el 2,87% debido al incremento del coste de los depósitos (+9 pb) compensado parcialmente por el incremento del rendimiento del crédito (+7 pb).

El **diferencial de la clientela ajustado** aumenta +2 pb en el trimestre, tras el incremento del coste de los depósitos ajustado[1] de +5 pb y el incremento referido del crédito de +7 pb.

1. El coste de los depósitos ajustado excluyendo las coberturas, los depósitos en divisa y las sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI (en pb): 52 en 3T26, 47 en 2T26, 45 en 1T26, 47 en 4T25 y 49 en 3T25.

| EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** sube en el trimestre (+3 pb) por el reprecio positivo del crédito y la mayor rentabilidad de los valores representativos de deuda, compensado parcialmente por el mayor coste del pasivo.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas[1] acumulados** de los nueve primeros meses de 2026 en comparación con el año anterior.

		9M26			9M25		
En millones de euros		**S.medio**	**R/C**	**Tipo %**	**S.medio**	**R/C**	**Tipo %**
Intermediarios financieros		50.497	878	2,32	70.023	1.326	2,53
Cartera de créditos	(a)	368.830	9.544	3,46	344.381	9.715	3,77
Valores representativos de deuda		100.669	1.370	1,82	90.511	1.012	1,49
Otros activos con rendimiento		66.195	1.519	3,07	64.579	1.410	2,92
Resto de activos		84.889	120		79.469	132	
Total activos medios	(b)	671.080	13.431	2,68	648.963	13.595	2,80
Intermediarios financieros		30.014	(523)	2,33	31.732	(616)	2,59
Recursos de la actividad minorista	(c)	438.335	(1.831)	0,56	420.235	(2.109)	0,67
Empréstitos institucionales y valores negociables		43.477	(1.229)	3,78	45.361	(1.307)	3,85
Pasivos subordinados		10.269	(211)	2,75	10.005	(222)	2,96
Otros pasivos con coste		89.014	(1.405)	2,11	82.255	(1.300)	2,11
Resto de pasivos		59.971	(45)		59.375	(84)	
Total recursos medios	(d)	671.080	(5.245)	1,04	648.963	(5.638)	1,16
Margen de intereses			**8.186**			**7.957**	
Diferencial de la clientela (%)	**(a-c)**			**2,90**			**3,10**
Diferencial de balance (%)	**(b-d)**			**1,64**			**1,64**

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

		3T26			2T26			1T26		
En millones de euros		**S.medio**	**R/C**	**Tipo %**	**S.medio**	**R/C**	**Tipo %**	**S.medio**	**R/C**	**Tipo %**
Intermediarios financieros		41.378	264	2,53	52.184	294	2,26	58.112	320	2,23
Cartera de créditos	(a)	377.105	3.325	3,50	369.634	3.159	3,43	359.558	3.060	3,45
Valores representativos de deuda		102.868	502	1,94	103.349	471	1,83	95.711	397	1,68
Otros activos con rendimiento		65.771	524	3,16	66.823	506	3,04	65.995	488	3,00
Resto de activos		86.273	45		85.588	40		82.768	35	
Total activos medios	(b)	673.395	4.661	2,75	677.578	4.470	2,65	662.144	4.300	2,63
Intermediarios financieros		26.683	(171)	2,54	36.594	(200)	2,20	26.765	(152)	2,30
Recursos de la actividad minorista	(c)	443.518	(700)	0,63	438.511	(586)	0,54	432.859	(546)	0,51
Empréstitos institucionales y valores negociables		42.624	(430)	4,00	44.130	(411)	3,73	43.689	(389)	3,61
Pasivos subordinados		9.926	(71)	2,84	9.920	(67)	2,71	10.973	(73)	2,70
Otros pasivos con coste		91.327	(479)	2,08	88.283	(467)	2,12	87.388	(458)	2,13
Resto de pasivos		59.317	(14)		60.141	(10)		60.470	(21)	
Total recursos medios	(d)	673.395	(1.865)	1,10	677.578	(1.741)	1,03	662.144	(1.638)	1,00
Margen de intereses			**2.796**			**2.729**			**2.662**	
Diferencial de la clientela (%)	**(a-c)**			**2,87**			**2,89**			**2,94**
Diferencial de balance (%)	**(b-d)**			**1,65**			**1,62**			**1,63**

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.

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

INGRESOS POR SERVICIOS[1]

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) **ascienden a 4.182 millones de euros, +7,7% interanual y +8,3% respecto al mismo trimestre de 2025. Crecimiento trimestral del +0,9%.**

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Gestión patrimonial	1.669	1.484	12,5	578	555	536	527	511
Seguros de protección	1.000	873	14,5	342	332	326	321	298
Comisiones bancarias	1.513	1.526	(0,9)	490	511	512	535	492
Ingresos por servicios	4.182	3.883	7,7	1.410	1.398	1.374	1.383	1.302
Promemoria:								
del que: Comisiones netas (c)	3.120	2.923	6,7	1.045	1.047	1.028	1.043	975
del que: Resultado del servicio de seguros (s)	1.062	960	10,7	365	351	346	340	327

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

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.669 millones de euros (+12,5% interanual y +13,1% respecto al mismo trimestre de 2025) tras el aumento del patrimonio gestionado. Crecimiento del +4,2% en el trimestre.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Activos bajo gestión	1.229	1.062	15,7	427	410	392	385	369
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	961	812	18,4	334	321	306	289	283
Planes de pensiones (c)	268	251	7,0	93	89	86	96	86
Seguros de vida ahorro	439	421	4,3	151	145	144	142	142
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	289	294	(1,5)	96	95	98	96	97
Resultado *Unit linked* (s)	118	102	15,8	43	39	36	36	36
Otros ingresos de *Unit linked* (c)	32	26	24,9	11	11	10	10	9
Ingresos por gestión patrimonial	1.669	1.484	12,5	578	555	536	527	511

- Las comisiones por **Activos bajo gestión** se sitúan en 1.229 millones de euros, tras crecer un +15,7% interanual y +15,8% frente al mismo trimestre de 2025. Mayores ingresos en el trimestre (+4,3%):
  - Las comisiones de **fondos de inversión** ascienden a 961 millones de euros tras un sólido crecimiento (+18,4% interanual, +18,0% respecto al tercer trimestre de 2025) marcadas por el aumento del patrimonio gestionado tanto por suscripciones netas positivas como por revalorización de los mercados. Asimismo, evolución positiva respecto al trimestre anterior (+4,3%).
  - Las comisiones de **planes de pensiones** totalizan 268 millones de euros (+7,0% interanual, +8,5% respecto al tercer trimestre de 2025 y +4,0% frente al trimestre anterior).
- Los ingresos de **Seguros de vida ahorro** ascienden a 439 millones de euros (+4,3% interanual y +6,1% respecto al mismo trimestre de 2025). Crecimiento en el trimestre del +3,9%:
  - El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 289 millones de euros, con ligera disminución del -1,5% interanual y -1,2% respecto al mismo trimestre de 2025. El resultado aumenta en el trimestre (+0,7%).
  - El **resultado de *Unit linked*** se sitúa en 118 millones de euros, con un aumento del +15,8% interanual, +20,7% frente al tercer trimestre de 2025 y +11,1% trimestral, apoyado en el incremento del patrimonio gestionado.
  - **Otros ingresos de *Unit linked*[2]** corresponden, esencialmente, a *Unit linked* de BPI Vida e Pensões.

2. Ingreso que, dado su bajo componente de riesgo, se rige por NIIF 9 y se reporta contablemente en el epígrafe de "Comisiones netas".

Ingresos por seguros de protección

> Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 1.000 millones de euros (+14,5% interanual y respecto al mismo trimestre de 2025). Crecimiento trimestral del +2,8%.

  > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 655 millones de euros (+16,0% interanual, +16,5% respecto al mismo trimestre de 2025 y +4,0% en el trimestre) apoyados por el crecimiento sostenido de la cartera.

  > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 345 millones de euros, impulsadas por la elevada actividad comercial (+11,8% interanual y +10,9% respecto al mismo trimestre del año anterior). Crecimiento del +0,6% en el trimestre.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Seguros vida-riesgo (s)	655	564	16,0	226	217	212	208	194
Comisiones por comercialización de seguros (c)	345	309	11,8	116	115	114	113	105
Ingresos por seguros de protección	1.000	873	14,5	342	332	326	321	298

Comisiones bancarias

> Las **Comisiones bancarias** incluyen, entre otros, ingresos de operaciones de valores, divisa, transaccionalidad, riesgo, mantenimiento de cuentas, medios de pago y banca mayorista. En 2026 ascienden a 1.513 millones de euros, -0,9% interanual y -0,4% respecto al tercer trimestre de 2025. Evolución trimestral (-4,0%) impactada por factores estacionales:

  > Las **comisiones bancarias recurrentes** se sitúan en los 1.234 millones de euros. La reducción respecto al mismo periodo (-2,1%) y al mismo trimestre (-1,5%) del año anterior está impactada, entre otros, por menores comisiones asociadas a programas de fidelización, así como por mayores gastos de comisiones pagadas por estructuración de operaciones de transferencia de riesgos. Caída respecto al segundo trimestre (-2,5%) debido a la estacionalidad.

  > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 279 millones de euros, con un aumento del +4,9% interanual y del +5,0% respecto al mismo trimestre del año anterior. La evolución respecto al trimestre anterior (-10,5%) está marcada por la menor actividad habitual del tercer trimestre en la actividad mayorista.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.234	1.260	(2,1)	404	415	414	440	411
Comisiones bancarias mayoristas (c)	279	266	4,9	86	96	97	95	82
Comisiones bancarias	1.513	1.526	(0,9)	490	511	512	535	492

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

> Los **Ingresos de la cartera de participadas** alcanzan los 349 millones de euros, con un crecimiento del +7,8% interanual. En la senda trimestral destaca, entre otros, el registro del dividendo BFA[1] en el primer trimestre. Adicionalmente, el tercer trimestre de ambos ejercicios refleja la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad de SegurCaixa Adeslas.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Ingresos por dividendos	55	59	(5,9)	0	6	49	2	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	294	265	10,9	121	94	79	23	118
Ingresos de la cartera de participadas	349	324	7,8	121	100	128	25	118

1. Véase información sobre el acuerdo de venta de BFA y la reestimación de la influencia significativa en BCI en el capítulo 12. Información sobre participadas.

Resultado de operaciones financieras

> El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 168 millones de euros frente a los 180 millones del año anterior.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Resultado de operaciones financieras	168	180	(6,8)	58	45	65	66	44

Otros ingresos y gastos de explotación

> El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados, contribuciones bancarias, tasas e impuestos, así como otros ingresos y cargas de filiales no financieras.

El aumento interanual de las **contribuciones y gravámenes** se explica porque en los nueve primeros meses de 2025 se incluye un ingreso extraordinario de +18[1] millones de euros derivado de una sentencia constitucional favorable que permitió reconocer el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués.

El devengo de contribuciones y gravámenes introduce estacionalidad en la evolución trimestral. El primer trimestre de 2026 incluye la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-18 millones de euros en 2025) y la tasa de contribución sobre el sector bancario en BPI por -21 millones de euros (-19 millones de euros en 2025). El segundo trimestre de 2026 recoge en BPI la contribución al Fondo de Resolución Nacional por -8 millones de euros (-7 millones de euros en 2025).

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Contribuciones y gravámenes	(47)	(27)	75,5		(8)	(40)	(13)	
Otros	(182)	(199)	(8,6)	(67)	(53)	(62)	(23)	(61)
Otros ingresos y gastos de explotación	(229)	(226)	1,4	(67)	(60)	(102)	(36)	(61)

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

> El total de **Gastos de administración y amortización** se sitúa en -5.004 millones de euros, un +4,3% interanual y +4,0% respecto al mismo trimestre de 2025. En el trimestre crecen un +0,9%.

Los **gastos de personal** incrementan +3,7% interanual y +4,0% respecto al tercer trimestre del año anterior debido, entre otros aspectos, al Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado en 2024 y a la ampliación de plantilla principalmente con perfiles técnicos, tal y como estaba previsto en el Plan Estratégico 2025–2027. Crecimiento en el trimestre de +0,9%.

Los **gastos generales** aumentan un +5,4% interanual (+4,8% respecto al mismo trimestre de 2025), impactados por iniciativas estratégicas. Crecimiento contenido en el trimestre del +1,3%.

Las **amortizaciones** crecen (+4,9% interanual, +2,1% frente al tercer trimestre de 2025 y +0,3% respecto al trimestre anterior) en un contexto de mayor inversión, en línea con lo previsto en el Plan Estratégico.

> La **ratio de eficiencia (12 meses)** es del 39,4%.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen Bruto	12.656	12.118	4,4	4.318	4.211	4.127	4.152	4.077
Gastos de personal	(3.083)	(2.973)	3,7	(1.038)	(1.029)	(1.017)	(999)	(998)
Gastos generales	(1.301)	(1.234)	5,4	(438)	(433)	(430)	(418)	(418)
Amortizaciones	(620)	(591)	4,9	(207)	(207)	(206)	(200)	(203)
Gastos administración y amortización	(5.004)	(4.798)	4,3	(1.684)	(1.668)	(1.652)	(1.617)	(1.620)
Ratio de eficiencia (%, últimos 12 meses)	*39,4%*	*39,2%*	*0,2*	*39,4%*	*39,6%*	*39,6%*	*39,4%*	*39,2%*

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

> Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -746 millones de euros (+20,9% interanual). En el trimestre ascienden a -266 millones de euros (+7,6% respecto al trimestre anterior y +8,8% frente al mismo trimestre de 2025).

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

A 30 de septiembre de 2026, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones por 271 millones de euros para cubrir pérdidas esperadas por riesgo de crédito, estable en el trimestre. Como resultado de la recalibración semestral llevada a cabo en el trimestre anterior, los fondos colectivos se vieron reducidos en -40 millones de euros tras aplicar los modelos de provisiones con escenarios macroeconómicos *forward looking,* de acuerdo con la normativa contable NIIF 9. Esta recalibración implicó una asignación de provisiones a nivel específico, sin alterar los niveles de cobertura total de la cartera.

> Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. Disminución respecto al mismo periodo (-42,1%) y respecto al mismo trimestre (-58,7%) de 2025, así como frente al trimestre anterior (-47,1%).

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Dotaciones para insolvencias	(746)	(617)	20,9	(266)	(247)	(232)	(286)	(245)
Otras dotaciones a provisiones	(94)	(163)	(42,1)	(24)	(45)	(26)	(58)	(57)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(840)	(780)	7,7	(290)	(292)	(258)	(343)	(302)
Coste del riesgo (%, últimos 12 meses)	*0,24%*	*0,24%*	*0,00*	*0,24%*	*0,24%*	*0,23%*	*0,22%*	*0,24%*

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

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

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

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Resultados inmobiliarios	146	10		37	71	38	19	1
Otros	(33)	(68)	(51,9)	5	(11)	(26)	(18)	(28)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	113	(59)		42	60	12	1	(28)

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

Incluye el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -452 millones de euros en los nueve primeros meses de 2026 (-446 millones de euros en el mismo periodo de 2025).

Asimismo, incluye +469 millones de euros de ingresos, esencialmente por el registro de activos fiscales diferidos previamente no reconocidos en balance, tras considerarse previsible su recuperabilidad a partir de 2025 (+249 millones en 2025).

05 ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El **activo total del Grupo se sitúa en 683.130 millones de euros** a 30 de septiembre de 2026, un -1,5% en el trimestre.

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	28.149	37.997	(25,9)	45.828	(38,6)
Activos financieros mantenidos para negociar	7.976	7.089	12,5	5.799	37,5
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	25.320	24.726	2,4	21.321	18,8
Instrumentos de patrimonio	25.317	24.723	2,4	21.318	18,8
Valores representativos de deuda	2	2	3,7	2	5,0
Préstamos y anticipos	0	0	0,5	0	1,5
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.654	5.586	1,2	5.698	(0,8)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	80.357	81.195	(1,0)	71.183	12,9
Activos financieros a coste amortizado	502.562	503.198	(0,1)	479.096	4,9
Entidades de crédito	16.471	16.067	2,5	14.844	11,0
Clientela	396.428	397.429	(0,3)	375.328	5,6
Valores representativos de deuda	89.662	89.703	(0,0)	88.924	0,8
Derivados - contabilidad de coberturas	740	785	(5,8)	1.377	(46,3)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.774	1.689	5,0	1.749	1,4
Activos por contratos de reaseguro	92	83	11,3	60	53,4
Activos tangibles	6.067	6.160	(1,5)	6.513	(6,9)
Activos intangibles	5.288	5.292	(0,1)	5.268	0,4
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.452	1.136	27,9	1.779	(18,4)
Resto activos	17.701	18.492	(4,3)	18.368	(3,6)
Total activo	**683.130**	**693.429**	**(1,5)**	**664.040**	**2,9**
Pasivo	643.365	654.733	(1,7)	625.514	2,9
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.909	3.233	51,8	3.133	56,7
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	4.801	4.736	1,4	4.273	12,4
Pasivos financieros a coste amortizado	541.028	549.287	(1,5)	526.391	2,8
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	31.410	19.312	62,6	19.973	57,3
Depósitos de la clientela	452.500	471.057	(3,9)	447.811	1,0
Valores representativos de deuda emitidos	49.461	51.377	(3,7)	52.206	(5,3)
Otros pasivos financieros	7.657	7.541	1,5	6.401	19,6
Pasivos por contratos de seguros	83.897	85.380	(1,7)	79.892	5,0
Provisiones	3.447	3.530	(2,4)	3.785	(8,9)
Resto pasivos	5.282	8.566	(38,3)	8.040	(34,3)
Patrimonio neto	39.765	38.696	2,8	38.526	3,2
Fondos Propios	40.708	39.150	4,0	38.962	4,5
Intereses minoritarios	17	14	23,0	16	1,8
Otro resultado global acumulado	(960)	(467)		(452)	
Total pasivo y patrimonio neto	**683.130**	**693.429**	**(1,5)**	**664.040**	**2,9**

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto** se sitúa en **404.756 millones de euros** (+7,5% en los últimos 12 meses y +5,3% en el año). En el trimestre -0,4%, frente a +0,6% ajustado por el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio.

- El **Crédito a particulares** asciende a 194.273 millones de euros con avance de +4,2% en el año. En el trimestre -0,7%, si bien aumenta un +1,4% excluyendo el efecto estacional del anticipo de la paga doble a pensionistas.
  - El crédito para la **adquisición de vivienda** mantiene la tendencia de crecimiento (+4,5% en el año y +1,7% en el trimestre).
  - El crédito para **otras finalidades** crece en el año +3,0%. La reducción trimestral del -7,7% se debe a la liquidación del anticipo de la paga doble a pensionistas en el segundo trimestre (+0,4% sin este efecto de aproximadamente 4.100 millones de euros).

    Por su parte, el crédito al **consumo** mantiene la senda de crecimiento (+6,6% en el año y +1,3% en el trimestre).
- El **Crédito a empresas** alcanza los 193.414 millones de euros, y continúa siendo uno de los principales motores del crecimiento de la cartera crediticia (+7,8% en el año y +1,0% en el trimestre).
- El crédito al **Sector público** se sitúa en 17.070 millones de euros, con una evolución (-7,3% en el año y -10,0% en el trimestre) marcada por operaciones singulares.

		Trimestral		Anual		Interanual	
En millones de euros	**30.09.26**	**30.06.26**	**Var. %**	**31.12.25**	**Var. %**	**30.09.25**	**Var. %**
Créditos a particulares	194.273	195.686	(0,7)	186.505	4,2	183.532	5,9
Adquisición vivienda	147.967	145.527	1,7	141.566	4,5	139.233	6,3
Otras finalidades	46.305	50.159	(7,7)	44.940	3,0	44.299	4,5
del que: Consumo	25.432	25.102	1,3	23.858	6,6	23.171	9,8
Créditos a empresas	193.414	191.590	1,0	179.417	7,8	174.531	10,8
del que: Sucursales internacionales	43.284	42.062	2,9	34.097	26,9	32.301	34,0
Sector Público	17.070	18.957	(10,0)	18.411	(7,3)	18.627	(8,4)
Crédito a la clientela, bruto[1]	**404.756**	**406.233**	**(0,4)**	**384.334**	**5,3**	**376.691**	**7,5**
Fondo para insolvencias	(6.026)	(6.055)	(0,5)	(6.336)	(4,9)	(6.371)	(5,4)
Crédito a la clientela, neto	**398.731**	**400.179**	**(0,4)**	**377.998**	**5,5**	**370.319**	**7,7**
Riesgos contingentes	35.569	34.081	4,4	33.168	7,2	35.060	1,5
Promemoria:							
Crédito sano, bruto	**397.469**	**398.835**	**(0,3)**	**376.182**	**5,7**	**367.874**	**8,0**

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos** se sitúan en **760.353 millones de euros** (+5,6% en los últimos 12 meses y +3,9% en el año). Reducción del -1,5% en el trimestre, tras la estacionalidad positiva del cierre del mes de junio.

La **gestión patrimonial** asciende a **309.742 millones de euros** (+10,8% en los últimos 12 meses y +7,2% en el año). Evolución trimestral (+0,4%) impactada por la volatilidad de los mercados.

- Los **Recursos en balance** ascienden a 538.464 millones de euros (+2,6% en el año y -2,0% en el trimestre).
  - El **ahorro a la vista** crece +1,8% en el año y se reduce -3,2% en el trimestre dada la habitual estacionalidad positiva de la vista en junio.
  - El **ahorro a plazo** se mantiene prácticamente estable tanto en el año (+0,6%) como en el trimestre (-0,0%).
  - Los **pasivos por contratos de seguros** aumentan un +8,7% en el año y un +1,7% en el trimestre.

    Evolución positiva del *Unit linked* (+15,4% en el año y +1,6% en el trimestre) apoyada en las suscripciones.
- Los **Activos bajo gestión** totalizan 216.333 millones de euros (+6,6% en el año). La evolución trimestral (-0,2%) con suscripciones netas positivas se ha visto impactada por la volatilidad de los mercados.
  - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y SICAVs** aumenta un +6,9% en el año y se mantiene prácticamente estable en el trimestre (-0,1%).
  - Los **planes de pensiones** crecen +5,8% en el año y disminuyen -0,5% en el trimestre, debido a la evolución desfavorable de los mercados.
- Las **Otras cuentas** se sitúan en 5.556 millones de euros, y su evolución refleja la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

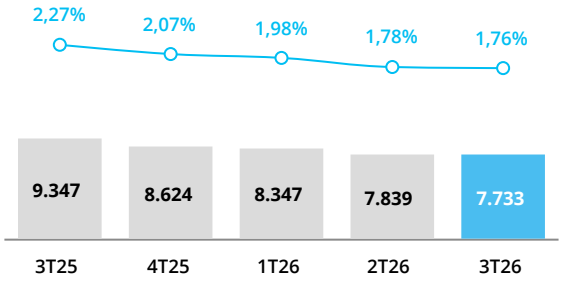
		Trimestral		Anual		Interanual	
En millones de euros	**30.09.26**	**30.06.26**	**Var. %**	**31.12.25**	**Var. %**	**30.09.25**	**Var. %**
Depósitos de clientes	438.932	451.365	(2,8)	431.983	1,6	427.596	2,7
Ahorro a la vista	372.584	385.010	(3,2)	365.999	1,8	363.802	2,4
Ahorro a plazo[1]	66.348	66.355	(0,0)	65.984	0,6	63.793	4,0
Pasivos por contratos de seguros[2]	93.188	91.630	1,7	85.765	8,7	83.705	11,3
del que: *Unit linked* y otros[3]	31.153	30.662	1,6	26.990	15,4	25.551	21,9
Cesión temporal de activos y otros	6.345	6.583	(3,6)	6.879	(7,8)	7.450	(14,8)
Recursos en balance	538.464	549.578	(2,0)	524.626	2,6	518.751	3,8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	161.395	161.543	(0,1)	150.947	6,9	144.714	11,5
Planes de pensiones	54.938	55.198	(0,5)	51.913	5,8	50.833	8,1
Activos bajo gestión	216.333	216.741	(0,2)	202.860	6,6	195.547	10,6
Otras cuentas	5.556	5.624	(1,2)	4.450	24,8	5.944	(6,5)
Total recursos de clientes[4]	**760.353**	**771.943**	**(1,5)**	**731.936**	**3,9**	**720.242**	**5,6**
Promemoria:							
Volumen en gestión patrimonial[5]	**309.742**	**308.598**	**0,4**	**288.870**	**7,2**	**279.505**	**10,8**

1. Incluye empréstitos retail por importe de 63 millones de euros a 30 de septiembre de 2026 (63 millones a 30 de junio de 2026, 445 millones a 31 de diciembre de 2025 y 474 millones a 30 de septiembre de 2025).
2. No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los *Unit linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).
3. Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 correspondientes a *Unit linked* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).
4. Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.
5. Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y SICAVs, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 221 millones de euros a 30 de septiembre de 2026, 227 millones a 30 de junio de 2026, 245 millones a 31 de diciembre de 2025 y 254 millones a 30 de septiembre de 2025).

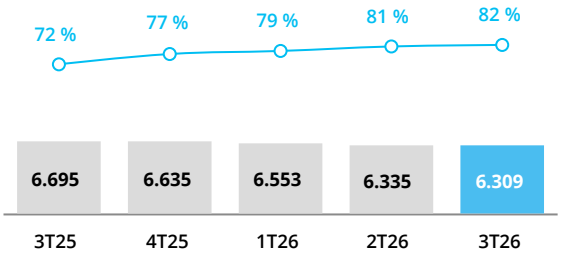
06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD[1]
(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA[1]
(EN MILLONES DE EUROS / %)



- Los **saldos dudosos descienden hasta los 7.733 millones de euros** -891 millones de euros en el año, tras la buena evolución orgánica de la calidad del activo y la gestión activa de la morosidad que incluye ventas de carteras.
- La **ratio de morosidad** se sitúa en el **1,76%** (-31 pb respecto al cierre de 2025).
- Los **fondos para insolvencias (6.309 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **82%** (+5 pp respecto al cierre de 2025).
- A 30 de septiembre de 2026, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones por 271 millones de euros para cubrir pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Saldo inicial del período	9.587	9.347	8.624	8.347	7.839
Entradas en dudosos	1.066	997	1.065	1.325	968
Salidas de dudosos	(1.306)	(1.720)	(1.343)	(1.833)	(1.073)
de los que: fallidos	(179)	(207)	(273)	(276)	(245)
Saldo final del período	9.347	8.624	8.347	7.839	7.733

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

En %	31.12.25	30.06.26	30.09.26
Créditos a particulares	2,2%	1,8%	1,8%
Adquisición vivienda	1,9%	1,5%	1,4%
Otras finalidades[2]	3,3%	2,7%	2,9%
del que: Consumo	2,8%	2,8%	2,9%
Créditos a empresas	2,2%	2,0%	2,0%
Sector Público	0,1%	0,1%	0,1%
Ratio morosidad (créditos + avales)[2]	**2,1%**	**1,8%**	**1,8%**

1. Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.
2. La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce a 30.06.26, esencialmente, por el anticipo a pensionistas. Excluyendo este efecto, su ratio de morosidad se situaría en el 2,9%, mientras que la ratio de morosidad total se mantendría en el 1,8%.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS[1]

En millones de euros	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Saldo inicial del período	6.744	6.695	6.635	6.553	6.335
Dotaciones para insolvencias	245	286	232	247	266
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(294)	(346)	(315)	(465)	(291)
Saldo final del período	6.695	6.635	6.553	6.335	6.309

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 NIIF 9.

30.09.26	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	371.360	26.110	7.287	404.756	(715)	(990)	(4.321)	(6.026)
Riesgos contingentes	32.883	2.240	446	35.569	(29)	(57)	(198)	(284)
Total crédito y riesgos contingentes	**404.243**	**28.349**	**7.733**	**440.326**	**(744)**	**(1.047)**	**(4.519)**	**(6.309)**

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

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

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

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

30.09.26					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	44.513	45.219	43.464	13.405	146.601
del que: Dudosos	526	522	409	610	2.067

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

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

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

| REFINANCIACIONES

	30.09.26		30.06.26		31.12.25	
En millones de euros	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	1.930	1.257	2.025	1.315	2.370	1.621
Empresas	2.491	1.502	2.488	1.555	2.776	1.767
Sector Público	13	0	28	1	31	1
Total	4.434	2.759	4.541	2.871	5.176	3.389
Provisiones	1.716	1.585	1.765	1.646	1.931	1.853

Activos inmobiliarios adjudicados

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**[1,2] disminuye hasta los 863 millones de euros netos de provisiones (-216 millones de euros en el año).

  La **ratio de cobertura contable**[3] es del 38% y la **ratio de cobertura con saneamientos**[3] del 51%.
- La cartera de **alquiler**[1] se sitúa en 559 millones de euros netos de provisiones (-255 millones de euros en el año).
- El **total de ventas**[4] **en 2026 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 691 millones de euros.

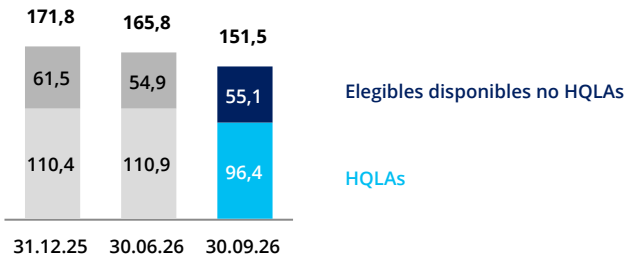
1. Exposición en España.
2. No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 49 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2026.
3. Véase definición en 'Anexo 1'.
4. A precio de venta.

07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

	31.12.25	30.06.26	30.09.26
LCR puntual	202%	184%	178%
LCR medio (12 meses)	200%	193%	187%
NSFR	146%	143%	139%
LTD	87%	88%	90%



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN
(EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.25	30.06.26	30.09.26
Depósitos de clientes	432,0	451,4	438,9
Emisiones institucionales[1]	51,0	50,9	49,1
Interbancario neto	(38,2)	(32,2)	(10,6)
Total financiación	**444,8**	**470,1**	**477,5**

Vencimientos de emisiones institucionales[2] (a 30.09.2026)

	2026	2027	2028	>2028	TOTAL
Covered bond hipotecario[3]	0,0	3,0	1,8	6,9	11,6
Senior Preferred	0,0	1,9	0,6	5,4	7,9
Senior Non-Preferred	0,8	1,7	4,0	13,2	19,6
Tier 2	0,0	0,8	1,6	3,2	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,8	0,8	3,0	4,5
Emisiones institucionales	**0,8**	**8,1**	**8,7**	**31,6**	**49,1**

- Los **activos líquidos totales** ascienden a **151.506 millones de euros** a 30 de septiembre de 2026.
- El ***Liquidity Coverage Ratio* (LCR)** del Grupo es del **178%**, mostrando una holgada posición de liquidez (187% del LCR medio de los últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100%.
- El ***Net Stable Funding Ratio* (NSFR)** es del **139%**, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100%.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio ***loan to deposits* del 90%**.
- Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de septiembre de 2026, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **77,4%**[4]. Por su parte, el **61,0%** de los depósitos están **garantizados**[4,5].
- **Financiación institucional**[6] por **49.149 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 **55.752 millones de euros.**

1. Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.
2. Fecha call para aquellas emisiones que cuenten con una fecha; en caso contrario, se utiliza el criterio de vencimiento legal.
3. En España corresponde a cédula hipotecaria y en Portugal a *Obrigações hipotecárias*.
4. Basado en datos de Pilar 3 de CaixaBank a septiembre de 2026, en porcentaje del saldo total de depósitos.
5. Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.
6. Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2026

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste[1]	Fecha amortización anticipada
Deuda *Senior Non-Preferred*	€ 1.250	20/1/2026	11 años	3,921% (midswap + 1,08%)	20/1/2036
Covered Bond - BPI	€ 500	22/4/2026	6 años	3,189% (midswap + 0,32%)	
Deuda *Senior Non-Preferred* [2]	USD 1.000	22/4/2026	11 años	5,402% (UST + 1,15%)	22/4/2036
Deuda *Senior Non-Preferred* [2]	USD 1.000	22/4/2026	6 años	4,818% (UST + 0,95%)	22/4/2031
Deuda *Senior preferred* [3]	AUD 400	26/5/2026	5 años	5,801% (SQ ASW + 1,07%)	
Deuda *Senior preferred* [4]	AUD 600	26/5/2026	5 años	3M BBSW + 1,07%	

INFORMACIÓN ADICIONAL SOBRE EMISIONES EN 2026[5]

- **Vencimientos** por importe de **2.594 millones de euros.**
  - ***Senior preferred***: emisión de **1.750 millones de euros.**
  - ***Senior Non-Preferred***: emisión con nominal en circulación de **844 millones de euros** (tras la recompra en enero de 406 millones de euros).
- **Amortizaciones anticipadas**: por importe de **3.354 millones de euros**:
  - ***Senior Non-Preferred:*** dos emisiones por **2.109 millones de euros**.
  - ***Tier 2:*** emisión de **1.000 millones de euros**.
  - **AT1:** emisión con nominal en circulación por **245 millones de euros**.
- **Recompras de instrumentos de capital *Senior Non-Preferred***: operación de recompra parcial sobre la emisión con vencimiento en junio de 2026 por **406 millones de euros** que se ejecutó en enero.

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

En millones de euros		30.09.26
Cédulas hipotecarias emitidas	a	59.438
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez)[6]	b	117.117
Colateralización	b/a	197%
Sobrecolateralización[7]	b/a -1	97%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias[8]		**52.101**

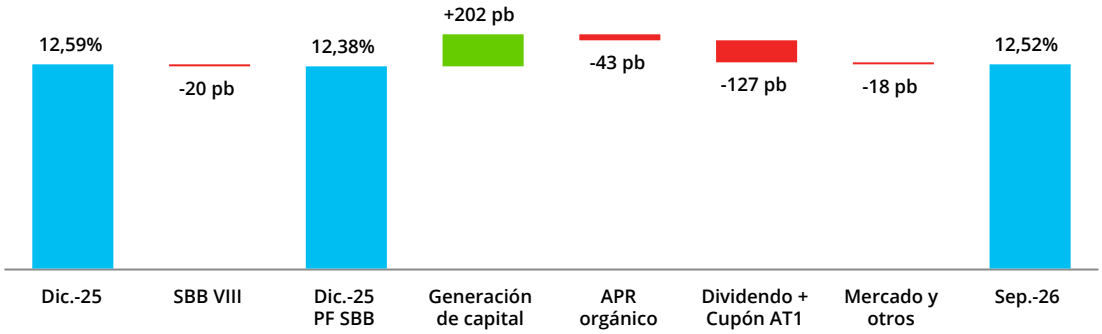
1. Corresponde a la yield de la emisión.
2. 848 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.
3. 248 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.
4. 371 millones de euros en importe equivalente el día de la ejecución.
5. Para los vencimientos o amortizaciones denominados en divisas distintas del euro, se aplica el tipo de cambio vigente en la fecha correspondiente.
6. A 30 de septiembre de 2026 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.
7. El nivel de sobrecolateralización regulatoria para cédulas hipotecarias se sitúa a cierre de septiembre en 196%, considerando en su cálculo además del principal de los bonos garantizados, los intereses pendientes de dichos bonos y los costes previstos relacionados con el mantenimiento y la administración para la liquidación del programa, tal y como determina el art. 10.3 del RD-Ley 24/2021.
8. El cálculo de gestión de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez ni otros conceptos relativos al artículo 10.3 del RD-Ley 24/2021. A 30 de septiembre de 2026, al no haberse segregado colchón de activos líquidos, la capacidad de emisión con y sin colchón es coincidente, ascendiendo a 52.101 millones de euros para cédulas hipotecarias y a 3.651 millones de euros para cédulas territoriales.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

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

La evolución de la ratio CET1 durante los nueve primeros meses, excluyendo el impacto extraordinario mencionado anteriormente, es de +14 pb (de los cuales -1 pb en el trimestre) y se explica por la generación de capital (+202 pb, de los cuales +66 pb en el trimestre), minorada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-43 pb, de los cuales -8 pb en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 (-127 pb, de los cuales -44 pb en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (-18 pb, de los cuales -15 pb en el trimestre).

| EVOLUCIÓN *CET1*

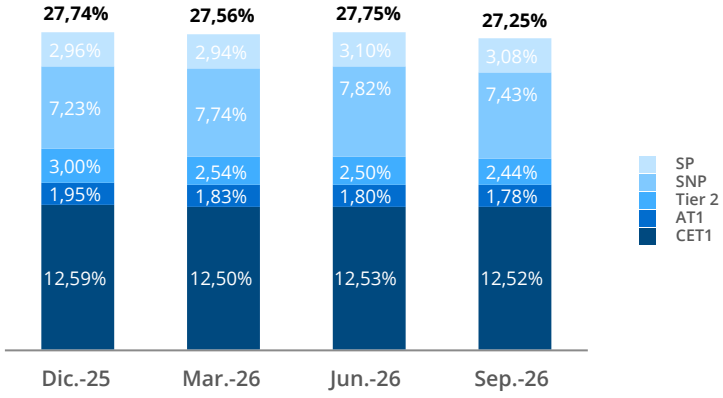


> La ratio ***Tier 1*** alcanza el **14,3%**.

> La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,7%**.

> El **nivel de apalancamiento** *(leverage ratio)* es del **5,7%**.

> A 30 de septiembre, la ratio ***MREL*** **subordinada** alcanza el **24,2%** y la ratio ***MREL*** **total** el **27,3%**.



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

> A 30 de septiembre, la **ratio *CET1* regulatoria se sitúa en el 12,2%**, teniendo en cuenta la previsión de dividendos según el *payout* a efectos regulatorios[2].

1. Véase en el capítulo 02. Información clave.
2. A efectos regulatorios, según las expectativas supervisoras, para calcular el *payout* "estimado" para 2026, además de considerar el *payout* real del 2025 (59,3%) debe considerarse también el impacto de los dos últimos programas de recompras de acciones aprobados (SBB VII y SBB VIII), *payout* regulatorio 76,3%.

- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2026 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50%. El colchón anticíclico estimado para septiembre de 2026, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,57%[1] y el colchón sistémico sectorial (SyRB) estimado por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,06%.
- De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para septiembre de 2026 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	**del que Pilar 1**	**del que Pilar 2R**	**del que colchones**
CET1	**9,12%**	4,50%	0,98%	3,64%
Tier 1	**10,95%**	6,00%	1,31%	3,64%
Capital Total	**13,39%**	8,00%	1,75%	3,64%

- En base a dichos requerimientos, CaixaBank dispone de un margen de 335 puntos básicos, esto es, 8.506 millones de euros hasta el ***trigger* MDA del Grupo**.

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

- A 30 de septiembre de 2026, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo *CBR* actual)	**Requerimiento en % *LRE***
MREL Total	**24,91%**	**6,04%**
MREL Subordinado	**17,14%**	**6,04%**

- Respecto al ***trigger* MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 234 puntos básicos, esto es, 5.942 millones de euros.
- En relación con la retribución al accionista, la **Junta General de Accionistas** del pasado mes de marzo **aprobó la distribución de un dividendo complementario**, que se abonó el 9 de abril de 2026 por un **importe efectivo de 2.315 millones de euros**[2], equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 equivale al 59,3%[2] del beneficio neto consolidado (50 céntimos de euro brutos por acción).

  Adicionalmente, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2026 **aprobó mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2026 (a abonar en noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027).

  De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración del 29 de octubre de 2026 ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2026, por un importe de 1.281 millones de euros (18,44 céntimos de euro brutos por acción), pagadero en noviembre.

- Por lo que se refiere a los **programas de recompra de acciones (SBB)**:
  - En marzo de 2026 finalizó el **séptimo programa de recompra de acciones**[3] por 500 millones de euros, anunciado el pasado 31 de octubre de 2025.
  - En abril de 2026 se inició el **octavo programa de recompra de acciones**[3] por 500 millones de euros, actualmente en curso.

1. En octubre de 2026, se activa el 0,50% restante del colchón anticíclico para las exposiciones crediticias en España, esto implica un incremento estimado de 35 puntos básicos en los requerimientos mínimos para el Grupo CaixaBank (total colchones estimado 3,99%).
2. Se anunció un dividendo complementario de 2.320 millones de euros, equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado.
3. Véase en el capítulo 02. Información clave.

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

Grupo CaixaBank (en MM€ o %)	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26	Var. trimestral
Instrumentos *CET1*	35.405	35.973	36.009	36.695	37.052	356
Fondos propios contables	38.957	38.962	37.717	39.150	40.708	1.558
Capital	7.086	7.025	7.025	6.976	6.976	0
Resultado atribuido al Grupo	4.397	5.891	1.572	3.203	4.962	1.759
Reservas y otros	27.475	26.046	29.120	28.971	28.770	(201)
Otros instrumentos de *CET1*[1]	(3.552)	(2.989)	(1.708)	(2.455)	(3.657)	(1.202)
Deducciones *CET1*	(5.101)	(5.199)	(5.180)	(5.166)	(5.303)	(137)
CET1	30.304	30.773	30.828	31.529	31.748	219
Instrumentos *AT1*	4.766	4.768	4.523	4.523	4.525	1
TIER 1	35.071	35.541	35.351	36.053	36.273	221
Instrumentos *T2*	6.215	7.336	6.270	6.297	6.184	(113)
TIER 2	6.215	7.336	6.270	6.297	6.184	(113)
Capital Total	41.286	42.877	41.621	42.350	42.457	107
Otros instrumentos subordinados comp. *MREL*	19.439	17.680	19.087	19.670	18.841	(829)
MREL subordinado	60.725	60.558	60.708	62.020	61.298	(722)
Otros instrumentos computables *MREL*	7.241	7.246	7.255	7.800	7.803	3
MREL	67.966	67.803	67.963	69.820	69.101	(718)
Ratio *CET1*	12,4%	12,6%	12,5%	12,5%	12,5%	(0,0)
Ratio *Tier 1*	14,4%	14,5%	14,3%	14,3%	14,3%	(0,0)
Ratio Capital Total	16,9%	17,5%	16,9%	16,8%	16,7%	(0,1)
Ratio *MREL* subordinada	24,9%	24,8%	24,6%	24,7%	24,2%	(0,5)
Ratio MREL	27,9%	27,7%	27,6%	27,8%	27,3%	(0,5)
Leverage Ratio	5,6%	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	0,1
Activos ponderados por riesgo	243.704	244.455	246.600	251.560	253.581	2.021
Buffer MDA	9.153	8.662	8.343	8.517	8.506	(11)
Buffer M-MDA	8.441	7.103	6.550	7.174	5.942	(1.232)

A continuación se presentan las ratios regulatorias[2] a 30 de septiembre de 2026:

Grupo CaixaBank - ratios regulatorias (en MM€ o %)	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26	Var. trimestral
Ratio *CET1*	12,3%	12,3%	12,4%	12,3%	12,2%	(0,1)
Ratio *Tier 1*	14,2%	14,2%	14,2%	14,1%	14,0%	(0,1)
Ratio Capital Total	16,8%	17,2%	16,8%	16,6%	16,4%	(0,2)
Ratio *MREL* subordinada	24,7%	24,4%	24,5%	24,4%	23,9%	(0,6)
Ratio MREL	27,7%	27,4%	27,5%	27,5%	26,9%	(0,6)
Leverage Ratio	5,5%	5,6%	5,6%	5,5%	5,6%	0,1
Buffer MDA[3]	8.703	7.835	8.087	7.995	7.698	(297)
Buffer M-MDA[4]	7.991	6.275	6.294	6.652	5.134	(1.518)

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

1. Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones en curso (SBB VIII) y los OCIs.
2. De acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones adicionales de capital, así como la consideración del *payout* definido a efectos regulatorios en la previsión de dividendos.
3. *Buffer MDA* (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.
4. *El Buffer M-MDA* (importe máximo distribuible a efectos de MREL), corresponde al valor mínimo entre la distancia al requerimiento de MREL total y la distancia al requerimiento de MREL subordinado.

CaixaBank individual (en MM€ o %)	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26	Var. trimestral
Ratio *CET1* individual	12,1%	12,3%	12,3%	12,2%	12,2%	(0,0)
Ratio *Tier 1* individual	14,1%	14,3%	14,3%	14,1%	14,1%	(0,0)
Ratio Capital Total individual	16,8%	17,5%	17,0%	16,8%	16,7%	(0,1)
Leverage ratio individual	5,6%	5,7%	5,6%	5,5%	5,6%	0,1
Activos ponderados por riesgo	231.627	230.223	231.573	235.576	238.573	2.996
Resultado individual	4.666	5.987	1.910	3.145	4.575	1.430
ADIs[1]	12.170	12.216	11.277	12.892	12.993	100
Buffer MDA individual	11.433	10.919	11.011	10.920	11.026	106

CaixaBank individual - ratios regulatorias (en MM€ o %)	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26	Var. trimestral
Ratio *CET1* individual	11,8%	11,9%	12,1%	12,0%	12,0%	(0,0)
Ratio *Tier 1* individual	13,9%	14,0%	14,1%	13,9%	13,9%	(0,0)
Ratio Capital Total individual	16,6%	17,1%	16,7%	16,6%	16,5%	(0,1)
Leverage ratio individual	5,5%	5,6%	5,5%	5,4%	5,6%	0,1
Buffer MDA individual[2]	10.909	10.091	10.520	10.481	10.569	88

BPI (en %)	30.09.25	31.12.25	31.03.26	30.06.26	30.09.26	Var. trimestral
Ratio *CET1*	14,3%	14,0%	13,8%	13,9%	13,8%	(0,1)
Ratio *Tier 1*	15,7%	15,3%	15,1%	15,2%	15,1%	(0,1)
Ratio Capital Total	17,8%	17,5%	17,1%	17,2%	17,1%	(0,1)

1. No incluye prima de emisión.
2. *Buffer MDA* (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

09 RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

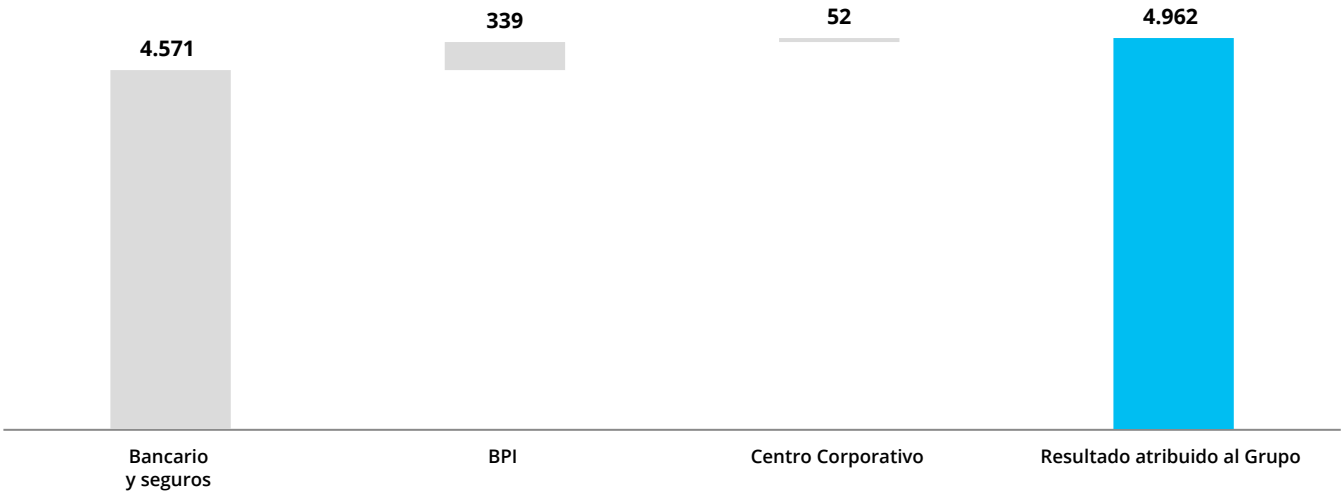
En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, aseguradora, de gestión de activos, inmobiliaria y de 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[1], BCI[1], Coral Homes y Gramina Homes.

  Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total del patrimonio neto del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados al riesgo al 12,5% (11,5% en 2025), como las deducciones aplicables.

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

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2026 (MM€)



1. Véase información sobre el acuerdo de venta de BFA y la reestimación de la influencia significativa en BCI en el capítulo 12. Información sobre participadas.

Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	7.485	647	54	8.186
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	271	22	57	349
Comisiones netas	2.876	244	(0)	3.120
Resultado de operaciones financieras	150	20	(2)	168
Resultado del servicio de seguros	1.062			1.062
Otros ingresos y gastos de explotación	(210)	(17)	(2)	(229)
Margen bruto	11.634	915	107	12.656
Gastos de administración y amortización	(4.543)	(407)	(54)	(5.004)
Margen de explotación	7.091	509	52	7.653
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(698)	(48)	0	(746)
Otras dotaciones a provisiones	(94)	0		(94)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	115	(0)	(1)	113
Resultado antes de impuestos	6.414	461	51	6.926
Impuesto sobre beneficios	(1.836)	(122)	0	(1.957)
Resultado después de impuestos	**4.578**	**339**	**52**	**4.969**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7			7
Resultado atribuido al Grupo	**4.571**	**339**	**52**	**4.962**

Negocio bancario y seguros

Resultado de los nueve primeros meses de 2026 de 4.571 millones de euros, +14,6%.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	7.485	7.216	3,7	2.548	2.506	2.431	2.465	2.430
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	271	254	6,5	120	83	68	37	110
Comisiones netas	2.876	2.697	6,7	964	963	949	963	898
Resultado de operaciones financieras	150	170	(11,6)	53	38	59	61	43
Resultado del servicio de seguros	1.062	960	10,7	365	351	346	340	327
Otros ingresos y gastos de explotación	(210)	(220)	(4,6)	(70)	(61)	(79)	(41)	(62)
Margen bruto	11.634	11.077	5,0	3.980	3.880	3.774	3.825	3.746
Gastos de administración y amortización	(4.543)	(4.360)	4,2	(1.528)	(1.513)	(1.502)	(1.472)	(1.471)
Margen de explotación	7.091	6.717	5,6	2.452	2.367	2.272	2.353	2.275
Pérdidas por deterioro activos financieros	(698)	(588)	18,7	(248)	(241)	(210)	(288)	(244)
Otras dotaciones a provisiones	(94)	(163)	(42,0)	(24)	(45)	(26)	(56)	(57)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	115	(41)		23	69	23	(4)	(17)
Resultado antes de impuestos	6.414	5.925	8,3	2.203	2.151	2.059	2.005	1.957
Impuesto sobre beneficios	(1.836)	(1.931)	(4,9)	(581)	(638)	(617)	(635)	(628)
Resultado después de impuestos	**4.578**	**3.994**	**14,6**	**1.622**	**1.513**	**1.443**	**1.369**	**1.329**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	5	34,3	3	2	2	2	2
Resultado atribuido al Grupo	**4.571**	**3.988**	**14,6**	**1.619**	**1.511**	**1.440**	**1.367**	**1.327**

- El **Margen bruto** crece hasta los 11.634 millones de euros (+5,0% respecto a 2025):
  - El **Margen de intereses** crece un +3,7% respecto a 2025. El menor coste de los depósitos y de la financiación institucional, los mayores ingresos de renta fija y un mayor volumen de crédito y depósitos compensan la reducción del rendimiento del crédito.
  - Los **Dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 271 millones de euros (+6,5%). El tercer trimestre de ambos ejercicios refleja la estacionalidad positiva habitual por menor siniestralidad de SegurCaixa Adeslas.
  - Los **Ingresos por servicios** crecen un +7,7%. Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +12,3% por mayor volumen gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +14,7% reflejando una intensa actividad comercial. Las **Comisiones bancarias** se reducen un -1,3%.
  - El **Resultado de operaciones financieras** alcanza 150 millones de euros (-11,6%).
  - Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -210 millones de euros (-220 millones de euros en 2025).
- **Gastos de administración y amortización** de -4.543 millones de euros (+4,2%).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** aumentan hasta los -698 millones de euros (+18,7%) y el coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en 25 pb (estable respecto al cierre del tercer trimestre de 2025).
- **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** alcanzan los 115 millones de euros, apoyadas en el resultado inmobiliario que incluye los resultados de ventas de inmuebles netos del registro de provisiones.
- En 2026, el **Impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -452 millones de euros (-446 millones de euros en 2025). Asimismo, incluye +469 millones de euros de ingresos esencialmente por el registro de activos fiscales diferidos previamente no reconocidos en balance (+249 millones en 2025).

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	**1.616**	**1.439**	**12,3**	**559**	**537**	**519**	**510**	**495**
Activos bajo gestión	1.202	1.038	15,8	418	401	383	377	361
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	935	788	18,5	325	312	298	281	275
Planes de pensiones (c)	267	250	7,0	93	89	86	96	85
Seguros vida-ahorro	414	401	3,2	142	137	136	133	135
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	289	294	(1,5)	96	95	98	96	97
Resultado *Unit linked* (s)	118	102	15,8	43	39	36	36	36
Otros ingresos de *Unit linked* (c)	7	5	21,0	2	2	2	1	2
Ingresos por seguros de protección	**964**	**840**	**14,7**	**330**	**320**	**314**	**309**	**287**
Seguros vida-riesgo (s)	655	564	16,0	226	217	212	208	194
Comisiones por comercialización de seguros (c)	309	276	12,0	104	103	102	101	93
Comisiones bancarias	**1.359**	**1.377**	**(1,3)**	**440**	**457**	**462**	**484**	**443**
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.085	1.116	(2,8)	356	363	366	390	362
Comisiones bancarias mayoristas (c)	274	261	4,8	84	94	96	94	80
Ingresos por servicios[1]	3.938	3.656	7,7	1.329	1.314	1.295	1.303	1.225
Gastos de personal	(2.843)	(2.739)	3,8	(957)	(948)	(938)	(917)	(919)
Gastos generales	(1.134)	(1.083)	4,7	(383)	(377)	(375)	(374)	(367)
Amortizaciones	(566)	(539)	5,2	(189)	(189)	(189)	(182)	(185)
Gastos de administración y amortización	(4.543)	(4.360)	4,2	(1.528)	(1.513)	(1.502)	(1.472)	(1.471)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE[2]	17,1%	17,1%	0,0	17,1%	16,4%	16,0%	16,9%	17,1%
ROTE[2]	20,6%	20,8%	(0,3)	20,6%	19,7%	19,2%	20,6%	20,8%
Ratio de eficiencia	38,9%	39,0%	(0,1)	38,9%	39,1%	39,3%	39,1%	39,0%
Coste del riesgo	0,25%	0,25%	0,00	0,25%	0,26%	0,24%	0,24%	0,25%

1. Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión. En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe contable en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones netas' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del servicio de seguros'.
2. ROE del 16,7% y ROTE del 20,3% comparables en el tercer trimestre de 2025 (al ser ratios 12 meses, para los meses de 2024 incluidos en el cálculo, consideran un devengo lineal del gravamen a la banca, que fue totalmente registrado en el primer trimestre de 2024). Las ratios de 2026 se calculan con una asignación de capital al negocio del 12,5% (11,5% en las ratios del 2025). Para el cálculo del ROE y ROTE se deduce el cupón de la parte de la emisión de AT1 asignada a este negocio.

Se presentan a continuación los indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2026:

- El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 369.187 millones de euros**, +5,1% en el año.
- Los **recursos de clientes ascienden a 721.106 millones de euros**, +3,9% en el año.
- La **ratio de morosidad** disminuye hasta el 1,77% y la **ratio de cobertura** aumenta hasta el 82%.

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.09.25	Var. %
BALANCE							
Activo	634.248	646.372	(1,9)	615.618	3,0	617.336	2,7
Pasivo	600.240	612.703	(2,0)	584.859	2,6	586.812	2,3
Capital asignado	33.991	33.655	1,0	30.742	10,6	30.510	11,4
CRÉDITOS							
Crédito a particulares	174.178	176.221	(1,2)	167.923	3,7	165.405	5,3
Adquisición de vivienda	129.346	127.529	1,4	124.404	4,0	122.541	5,6
Otras finalidades	44.832	48.692	(7,9)	43.519	3,0	42.865	4,6
del que: Consumo	24.144	23.822	1,4	22.619	6,7	21.928	10,1
Crédito a empresas	179.797	177.935	1,0	166.668	7,9	162.034	11,0
Sector Público	15.212	17.089	(11,0)	16.535	(8,0)	16.786	(9,4)
Crédito a la clientela bruto	**369.187**	**371.244**	**(0,6)**	**351.126**	**5,1**	**344.226**	**7,3**
del que: Cartera sana	362.476	364.412	(0,5)	343.481	5,5	335.909	7,9
de los que: Dudosos	6.711	6.832	(1,8)	7.645	(12,2)	8.317	(19,3)
Fondos para insolvencias	(5.563)	(5.601)	(0,7)	(5.904)	(5,8)	(5.941)	(6,4)
Crédito a la clientela neto	**363.624**	**365.643**	**(0,6)**	**345.221**	**5,3**	**338.285**	**7,5**
Riesgos contingentes	33.149	31.769	4,3	30.878	7,4	32.743	1,2
RECURSOS							
Recursos de la actividad de clientes	405.785	418.485	(3,0)	399.731	1,5	395.771	2,5
Ahorro a la vista	355.378	367.724	(3,4)	349.085	1,8	347.029	2,4
Ahorro a plazo	50.407	50.760	(0,7)	50.646	(0,5)	48.742	3,4
Pasivos por contratos de seguros	93.188	91.630	1,7	85.765	8,7	83.705	11,3
del que: *Unit linked* y otros	31.153	30.662	1,6	26.990	15,4	25.551	21,9
Cesión temporal de activos y otros	6.265	6.497	(3,6)	6.778	(7,6)	7.353	(14,8)
Recursos en balance	505.237	516.612	(2,2)	492.274	2,6	486.828	3,8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	155.428	155.573	(0,1)	145.325	7,0	139.296	11,6
Planes de pensiones	54.938	55.198	(0,5)	51.913	5,8	50.833	8,1
Activos bajo gestión	210.366	210.771	(0,2)	197.238	6,7	190.129	10,6
Otras cuentas	5.503	5.571	(1,2)	4.397	25,2	5.891	(6,6)
Total recursos de clientes	**721.106**	**732.954**	**(1,6)**	**693.908**	**3,9**	**682.848**	**5,6**
CALIDAD DEL ACTIVO							
Ratio de morosidad (%)[1]	1,77%	1,80%	(0,03)	2,12%	(0,35)	2,34%	(0,57)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)[1]	82%	81%	1	76%	5	71%	11
OTROS INDICADORES							
Clientes (millones)	19,23	19,09	0,14	18,87	0,36	18,76	0,47
Clientes particulares vinculados (%)	72%	72%	0	72%	0	72%	0
Empleados	43.097	42.950	147	42.644	453	42.520	577
Oficinas y centros de atención	4.234	4.235	(1)	4.251	(17)	4.253	(19)
del que: Oficinas retail[2]	3.454	3.455	(1)	3.542	(88)	3.544	(90)
del que: Otros centros de atención retail	450	450	0	450	0	450	0
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios[2]	330	330	0	259	71	259	71
Terminales de autoservicio	10.997	11.001	(4)	11.034	(37)	11.047	(50)

1. Considerando créditos y riesgos contingentes.
2. La variación en 2026 incluye la reclasificación de 72 oficinas desde retail hacia otros negocios.

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por VidaCaixa, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones.

El resultado de los nueve primeros meses de 2026 del Grupo VidaCaixa[1] se sitúa en 1.103 millones de euros, +9,9% respecto al mismo periodo de 2025.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen de intereses	121	120	1,0	48	41	32	38	40
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	256	246	3,9	114	76	65	34	106
Comisiones netas	123	110	11,5	45	38	39	39	37
Resultado de operaciones financieras	14	15	(3,1)	4	8	2	3	3
Resultado del servicio de seguros	1.052	947	11,1	360	347	344	336	323
Otros ingresos y gastos de explotación	17	3		14	1	2	2	1
Margen bruto	1.582	1.440	9,8	585	513	485	452	510
Gastos de administración y amortización	(125)	(124)	0,9	(42)	(42)	(42)	(40)	(40)
Margen de explotación	1.457	1.316	10,7	543	471	443	412	469
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	(1)		0	(0)	0	0	(1)
Otras dotaciones a provisiones	(10)			(10)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(10)	0		(11)	1	0	4	(0)
Resultado antes de impuestos	1.438	1.316	9,3	523	472	443	416	469
Impuesto sobre beneficios	(334)	(312)	7,2	(110)	(113)	(112)	(107)	(111)
Resultado después de impuestos	**1.103**	**1.004**	**9,9**	**413**	**359**	**332**	**309**	**358**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	**1.103**	**1.004**	**9,9**	**413**	**359**	**332**	**309**	**358**

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

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

> Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** incluyen la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% por VidaCaixa. En la evolución trimestral destaca, entre otros, la estacionalidad positiva habitual del tercer trimestre por menor siniestralidad.

> En el epígrafe de **Comisiones netas**[2] se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A. y sus filiales por su comercialización.

> El **Resultado del servicio de seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *Unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

1. Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank.
2. Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

BPI

Resultado de los nueve primeros meses de 2026 de 339 millones de euros, -3,4%.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	647	638	1,5	227	211	209	209	208
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	22	(0,6)	3	14	4	3	5
Comisiones netas	244	227	7,6	81	83	79	80	77
Resultado de operaciones financieras	20	16	28,1	6	8	6	6	2
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(17)	(0)		3	(1)	(19)	5	3
Margen bruto	915	901	1,6	320	316	279	303	294
Gastos de administración y amortización	(407)	(385)	5,6	(137)	(137)	(133)	(125)	(130)
Margen de explotación	509	516	(1,5)	183	179	147	178	164
Pérdidas por deterioro activos financieros	(48)	(29)	65,8	(18)	(7)	(23)	3	(1)
Otras dotaciones a provisiones	0	(0)		0	(0)	0	(2)	0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0)	1		(0)	(0)	0	(1)	0
Resultado antes de impuestos	461	488	(5,5)	164	172	124	178	163
Impuesto sobre beneficios	(122)	(137)	(11,0)	(44)	(43)	(35)	(56)	(47)
Resultado después de impuestos	339	351	(3,4)	121	129	89	122	116
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	339	351	(3,4)	121	129	89	122	116
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	**53**	**44**	**19,2**	**19**	**18**	**17**	**17**	**16**
Activos bajo gestión	28	24	13,6	9	9	9	9	8
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	27	23	13,8	9	9	9	8	8
Planes de pensiones	1	1	7,3	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	26	20	25,9	9	9	8	9	7
Otros ingresos de *Unit linked*	26	20	25,9	9	9	8	9	7
Ingresos por seguros de protección	**36**	**33**	**10,3**	**12**	**12**	**12**	**12**	**11**
Comisiones por comercialización de seguros	36	33	10,3	12	12	12	12	11
Comisiones bancarias	**154**	**149**	**3,5**	**51**	**53**	**50**	**51**	**50**
Comisiones bancarias recurrentes	149	144	3,4	49	52	49	50	48
Comisiones bancarias mayoristas	5	5	7,6	2	2	2	2	2
Ingresos por servicios[1]	244	227	7,6	81	83	79	80	77
Gastos de personal	(212)	(193)	10,1	(72)	(72)	(69)	(69)	(65)
Gastos generales	(141)	(141)	0,1	(48)	(47)	(47)	(40)	(48)
Amortizaciones	(53)	(51)	4,1	(18)	(18)	(17)	(17)	(17)
Gastos de administración y amortización	(407)	(385)	5,6	(137)	(137)	(133)	(125)	(130)
INDICADORES FINANCIEROS (últimos 12 meses)								
ROE[2]	15,9%	18,4%	(2,5)	15,9%	16,0%	16,6%	18,1%	18,4%
ROTE[2]	16,6%	19,5%	(2,9)	16,6%	16,7%	17,4%	19,2%	19,5%
Ratio de eficiencia	43,7%	40,6%	3,1	43,7%	44,0%	43,1%	42,4%	40,6%
Coste del riesgo	0,12%	0,09%	0,03	0,12%	0,08%	0,07%	0,08%	0,09%

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

- El **Margen bruto** se sitúa en 915 millones de euros (+1,6% respecto a 2025):
  - El **Margen de intereses** se incrementa un +1,5% respecto a 2025 principalmente por un mayor volumen de crédito y depósitos que compensan la reducción del rendimiento del crédito.
  - Los **Ingresos por servicios** mejoran un +7,6%. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen un +19,2%, los **Ingresos por seguros de protección** un +10,3% y las **Comisiones bancarias** un +3,5%.
  - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, en el primer trimestre de 2026 la tasa de contribución sobre el sector bancario por -21 millones de euros (-19 millones de euros en 2025). En el segundo trimestre de 2026 se han registrado -8 millones de euros de contribución al Fondo de Resolución Nacional (-7 millones de euros en 2025).

    La evolución interanual de este epígrafe se explica porque en los nueve primeros meses de 2025 se incluye un ingreso extraordinario de +18[1] millones de euros derivado de una sentencia constitucional favorable que permitió reconocer el derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués.
- **Gastos de administración y amortización** por -407 millones de euros (+5,6% respecto a 2025).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -48 millones de euros (-29 millones de euros en 2025). El coste del riesgo es del 0,12% (últimos 12 meses).

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

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

- El **crédito bruto a la clientela crece hasta 35.569 millones de euros**, +7,1% en el año.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 39.247 millones de euros**, +3,2% en el año.
- La **ratio de morosidad** de BPI es del 1,57%, acorde con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo.
- La **ratio de cobertura** de dudosos es del 80%.

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.09.25	Var. %
BALANCE							
Activo	45.530	44.385	2,6	42.709	6,6	41.794	8,9
Pasivo	42.710	41.623	2,6	40.237	6,1	39.325	8,6
Capital asignado	2.821	2.762	2,1	2.471	14,1	2.469	14,3
CRÉDITOS							
Crédito a particulares	20.095	19.465	3,2	18.582	8,1	18.127	10,9
Adquisición de vivienda	18.622	17.998	3,5	17.162	8,5	16.692	11,6
Otras finalidades	1.474	1.467	0,4	1.421	3,7	1.435	2,7
del que: Consumo	1.288	1.280	0,7	1.239	4,0	1.243	3,6
Crédito a empresas	13.616	13.655	(0,3)	12.750	6,8	12.498	9,0
Sector Público	1.858	1.868	(0,6)	1.876	(1,0)	1.840	0,9
Crédito a la clientela bruto	**35.569**	**34.989**	**1,7**	**33.208**	**7,1**	**32.465**	**9,6**
del que: Cartera sana	34.993	34.423	1,7	32.701	7,0	31.965	9,5
de los que: Dudosos	576	566	1,8	507	13,6	500	15,2
Fondos para insolvencias	(462)	(453)	2,0	(431)	7,2	(430)	7,4
Crédito a la clientela neto	**35.107**	**34.536**	**1,7**	**32.777**	**7,1**	**32.035**	**9,6**
Riesgos contingentes	2.420	2.313	4,6	2.290	5,7	2.317	4,5
RECURSOS							
Recursos de la actividad de clientes	33.147	32.880	0,8	32.252	2,8	31.825	4,2
Ahorro a la vista	17.206	17.286	(0,5)	16.914	1,7	16.774	2,6
Ahorro a plazo	15.941	15.595	2,2	15.338	3,9	15.051	5,9
Cesión temporal de activos y otros	80	85	(6,0)	101	(20,2)	98	(17,8)
Recursos en balance	33.227	32.966	0,8	32.353	2,7	31.923	4,1
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	5.967	5.970	(0,0)	5.622	6,1	5.417	10,2
Activos bajo gestión	5.967	5.970	(0,0)	5.622	6,1	5.417	10,2
Otras cuentas	52	53	(1,2)	53	(1,9)	54	(2,6)
Total recursos de clientes	**39.247**	**38.989**	**0,7**	**38.028**	**3,2**	**37.394**	**5,0**
Pro-memoria							
Contratos de seguros comercializados[1]	6.326	6.236	1,4	5.655	11,9	5.234	20,9
CALIDAD DEL ACTIVO							
Ratio de morosidad (%)[2]	1,57%	1,55%	0,02	1,46%	0,11	1,48 %	0,09
Ratio de cobertura de la morosidad (%)[2]	80%	81%	(1)	85%	(5)	85 %	(6)
OTROS INDICADORES							
Clientes (millones)	1,85	1,85	0,00	1,84	0,01	1,84	0,01
Empleados	4.650	4.630	20	4.476	174	4.430	220
Oficinas y centros de atención	308	308	0	301	7	302	6
del que: Oficinas retail	259	259	0	259	0	260	(1)
del que: Oficinas y centros de atención resto negocios	49	49	0	42	7	42	7
Terminales de autoservicio	1.233	1.232	1	1.238	(5)	1.236	(3)

1. Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensões que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.
2. Considerando créditos y riesgos contingentes.

Centro corporativo

Resultado de los nueve primeros meses de 2026 de 52 millones de euros.

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	54	103	(47,0)	21	12	21	41	36
Ingresos por dividendos	44	50	(11,1)			44		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	13	(2)		(3)	3	12	(16)	3
Comisiones netas	(0)				0	(1)		
Resultado de operaciones financieras	(2)	(5)	(60,9)	(0)	(1)	(0)	(2)	(0)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(2)	(6)	(60,6)		1	(4)	(0)	(1)
Margen bruto	107	140	(23,7)	18	15	73	24	37
Gastos de administración y amortización	(54)	(53)	1,8	(18)	(18)	(18)	(19)	(18)
Margen de explotación	52	86	(39,3)	0	(3)	56	5	19
Pérdidas por deterioro activos financieros	0				(0)	0	(0)	
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	(18)	(92,5)	19	(10)	(11)	6	(11)
Resultado antes de impuestos	51	69	(25,4)	19	(13)	44	10	8
Impuesto sobre beneficios	0	(11)		(1)	3	(2)	(5)	(5)
Resultado después de impuestos	**52**	**57**	**(9,9)**	**18**	**(9)**	**43**	**5**	**3**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	**52**	**57**	**(9,9)**	**18**	**(9)**	**43**	**5**	**3**

En la cuenta de resultados de los nueve primeros meses de 2026 destaca la evolución de:

- El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital y el coste de financiación de las participadas. En los nueve primeros meses de 2026 se reduce, entre otros, por la caída del ingreso de la liquidez asociada al menor exceso de capital, tras aumento de la asignación de capital a los negocios.
- **Ingresos por dividendos** incluyen 44 millones de euros de BFA (50 millones de euros en 2025), tras venta parcial en el tercer trimestre de 2025. En relación al acuerdo de venta de la participación restante en BFA, véase el capítulo 12. Información sobre participadas.
- **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** de 13 millones de euros. A partir del 30 de junio de 2026 se ha reestimado la influencia significativa en BCI, dejándose de registrar ingresos por el método de la participación (véase el capítulo 12. Información sobre participadas).

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

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %
BALANCE					
Activo	3.352	2.672	25,4	5.713	(41,3)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	604	592	2,0	586	3,1
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.748	2.080	32,1	5.128	(46,4)
Pasivo	415	407	2,0	417	(0,5)
Financiación intragrupo y otros pasivos	415	407	2,0	417	(0,5)
Capital asignado	2.936	2.265	29,6	5.296	(44,6)
del que: Asociado a las participadas	189	185	2,0	168	12,1

10. SOSTENIBILIDAD
Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

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

> **Avanzar hacia una economía más sostenible.**

> **Apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas.**

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

	Acumulado a cierre del periodo	Objetivo
Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE[1]		
> Movilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones de euros) – (Grupo CABK)[2]	92.214	>100.000 Acumulado 2025-27
> Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI)[3]	19%	17% 2027
> Realizar *engagement* con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero[4]	52%	90% 2025-27 anualmente
Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS		
> Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>2.080.000	Indicador de seguimiento continuo
> Ayudar a 150K personas a mejorar su empleabilidad y el acceso a un empleo, con soluciones específicas (estudiantes, autónomos y emprendedores, acumulado 2025-27)[5]	>80.600	150.000 Acumulado 2025-27
> Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	30%	33% 2027
> Reconocimiento en 2027 como el mejor banco cotizado en España para los clientes Senior[6]	#2	#1 2027
REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD		
> Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los peers europeos de referencia: estar por encima de la media de los peers incluidos en el EURO STOXX Banks[7]	5	≥ 3 2027

1. Esta ambición cuenta con un indicador adicional: el definido como "Cumplir con los objetivos Net Zero anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento" que tiene establecida una medición con carácter anual.
2. El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles incluye el objetivo de movilización de BPI en el periodo 2025-27 de 4.400 millones de euros. El importe movilizado de finanzas sostenibles es el resultado de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles. La intermediación también incluye la comercialización de renting sostenible. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.
3. El KPI "% de ingresos financieros generados por financiación sostenible" tiene establecida una medición semestral en junio y diciembre. Se muestra el dato a 30.06.2026.
4. Clientes seleccionados del perímetro Net Zero con exposición a 31 de octubre de 2025, excluyendo particulares, filiales con engagement a través de sus matrices y clientes únicamente de Project-finance. Se muestra el grado de avance en términos anuales, reflejando el % de clientes con acción de engagement finalizada.
5. Empleos generados o mejora de empleabilidad con el apoyo de microcréditos de MicroBank, estudiantes apoyados por Dualiza y emprendedores apoyados por "Tierra de Oportunidades". Dato acumulado desde enero de 2025.
6. Entre los bancos cotizados en España con una capitalización bursátil superior a 10.000 millones de euros. Posición según resultados acumulados últimos 12 meses NPS - estudio benchmark BMKS de Stiga.
7. Peers incluidos en el EURO STOXX Banks Index (SX7E). El objetivo es situarnos por encima de la media en al menos 3 de los 5 ratings seleccionados (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch e ISS), y mantener, en aquellos donde esto no se alcance, el rating a cierre de 2024.

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

En el ámbito de **avanzar hacia una economía sostenible** destaca:

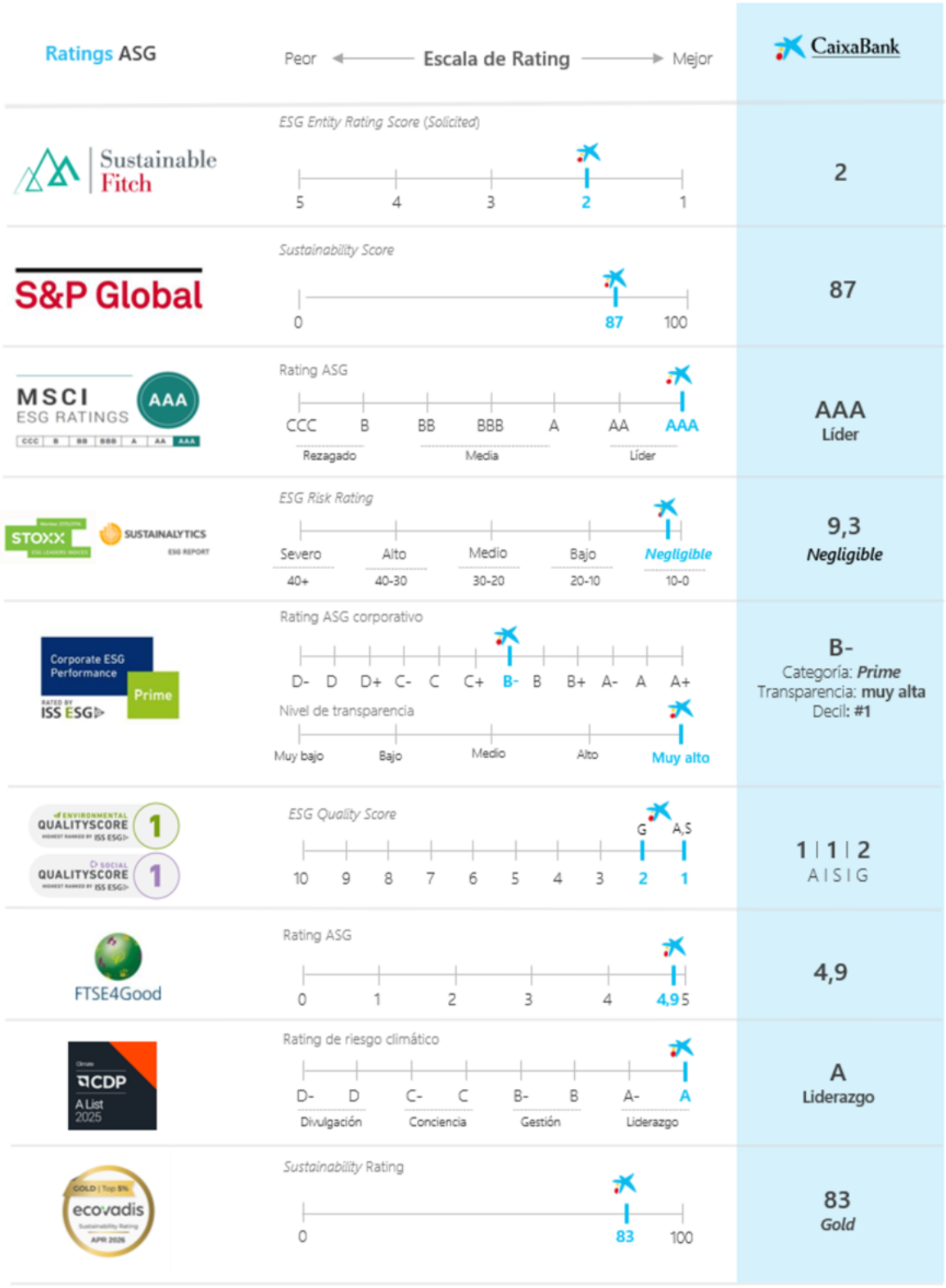
- **Movilización sostenible** de 46.045 millones de euros en los primeros nueve meses del año, lo que eleva la cifra de movilización acumulada del periodo 2025-27 a 92.214 millones de euros, un 92% del objetivo para dicho periodo.
- CaixaBank ha publicado sus **informes de impacto de bonos sociales y verdes**, correspondientes a las carteras elegibles identificadas a cierre de 2025. La Entidad cuenta con cerca de 30.000 millones de euros en activos elegibles que respaldan la emisión de sus bonos sostenibles, un 29,5% más que un año antes. Entre los principales impactos asociados, la cartera elegible verde contribuye a evitar la emisión de 4.181.707 toneladas de CO_2 equivalente al año, mientras que la cartera elegible social está vinculada a la creación o mantenimiento estimado de 51.802 empleos.
- Se ha financiado con más de 3.000 millones de libras esterlinas el sector de las *utilities* del Reino Unido, principalmente el sector eléctrico. Entre las operaciones realizadas destaca una línea de crédito bilateral de 500 millones de libras a Scottish Hydro Electric Transmission, para la ampliación y modernización de la red de transporte de electricidad.

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

- A través de MicroBank, se ha activado una línea especial de financiación, con el respaldo del Fondo Europeo de Inversiones, para apoyar a los autónomos y microempresas de Ceuta afectados por la interrupción temporal de su actividad. Asimismo, la Entidad ha puesto en marcha un plan extraordinario de apoyo financiero para las familias, autónomos, microempresas y explotaciones agrarias y ganaderas afectadas por los incendios forestales de la península.
- CaixaBank ha facilitado, gracias a su **servicio gratuito de captación de donativos**, la captación de más de 3,3 millones de euros para las personas afectadas por los terremotos de Venezuela y Colombia y por los incendios forestales en la península ibérica. En el caso de los incendios, el apoyo **se ha reforzado con actuaciones de Voluntariado CaixaBank en algunos de los territorios afectados**.
- En el **ámbito de la empleabilidad**, MicroBank ha publicado el **Informe de impacto de los microcréditos Skills & Education entre 2022 y 2025**. El estudio refleja que, entre los estudiantes que habían finalizado los estudios financiados, el 76% declaró haber mejorado su situación laboral. Entre 2022 y 2025, MicroBank concedió 6.061 préstamos para estudios por 53,4 millones de euros y, a cierre de julio de 2026, había formalizado 1.500 préstamos, un 34% más que en el mismo periodo del año anterior.
- Por su parte, **CaixaBank Dualiza** ha celebrado **su décimo aniversario**, periodo en el que ha **beneficiado directamente a 66.974 estudiantes**, 19.353 docentes y 9.386 empresas mediante 5.340 actividades desarrolladas con centros de Formación Profesional.
- En el **ámbito Senior**, se ha celebrado la **segunda edición de los encuentros Generación +**, iniciativa dirigida a este colectivo que incorpora como novedad los Premios Generación +, en colaboración con VidaCaixa y SegurCaixa Adeslas, para reconocer la experiencia, el talento y la contribución social de las personas mayores.
- En el ámbito de la **inclusión social**, MicroBank y Marsi Bionics han firmado un convenio para facilitar a las familias el **acceso a exoesqueletos pediátricos** dirigidos a menores con trastornos del neurodesarrollo y dificultades motoras, favoreciendo su movilidad, autonomía e inclusión social.
- En el ámbito social, la campaña **Ningún Hogar Sin Alimentos**, impulsada por la Fundación "la Caixa" y CaixaBank, junto con la Federación Española de Bancos de Alimentos, ha cerrado su edición de 2026 con **2,15 millones de euros recaudados**, incluyendo 1 millón aportado por la Fundación "la Caixa". La recaudación equivale a 1.494 toneladas de alimentos básicos. Además, junto con la Fundación Pasqual Maragall, se ha impulsado una campaña para sensibilizar sobre el Alzheimer y recaudar fondos para su investigación.

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

- CaixaBank ha reforzado la transparencia y la accesibilidad de su información de sostenibilidad mediante la publicación del **ESG Indicators Dataset 2026**, que reúne en un único repositorio sus principales indicadores ASG, y la publicación del **Informe de Derechos Humanos del Grupo CaixaBank 2026**, que recoge de forma integrada el enfoque, los compromisos y los principales mecanismos de gobernanza y debida diligencia del Grupo en esta materia.
- **ISS Corporate Rating** ha elevado la puntuación de CaixaBank a **65,6 puntos**, lo que supone una subida de 1,4 puntos respecto a la última valoración, manteniendo el ***rating*** **en B-**. La Entidad mejora su rating en los ámbitos de gobernanza y medioambiental, principalmente por mejoras en eficiencia energética y de gestión del agua.
- Euromoney ha reconocido a CaixaBank como **Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en España en los Awards for Excellence 2026**. El galardón destaca el modelo de banca responsable de la Entidad y su compromiso con la inclusión financiera y social y con la generación de valor económico y social de forma sostenible.



Última actualización: 14 de octubre de 2026

Otros analistas/ratings ASG:

EthiFinance ESG ratings · standard ethics Categoría sostenible · inrate Incluido en IBEX ESG · World Benchmarking Alliance

Bloomberg · CLARITY AI · esgbook · LSEG

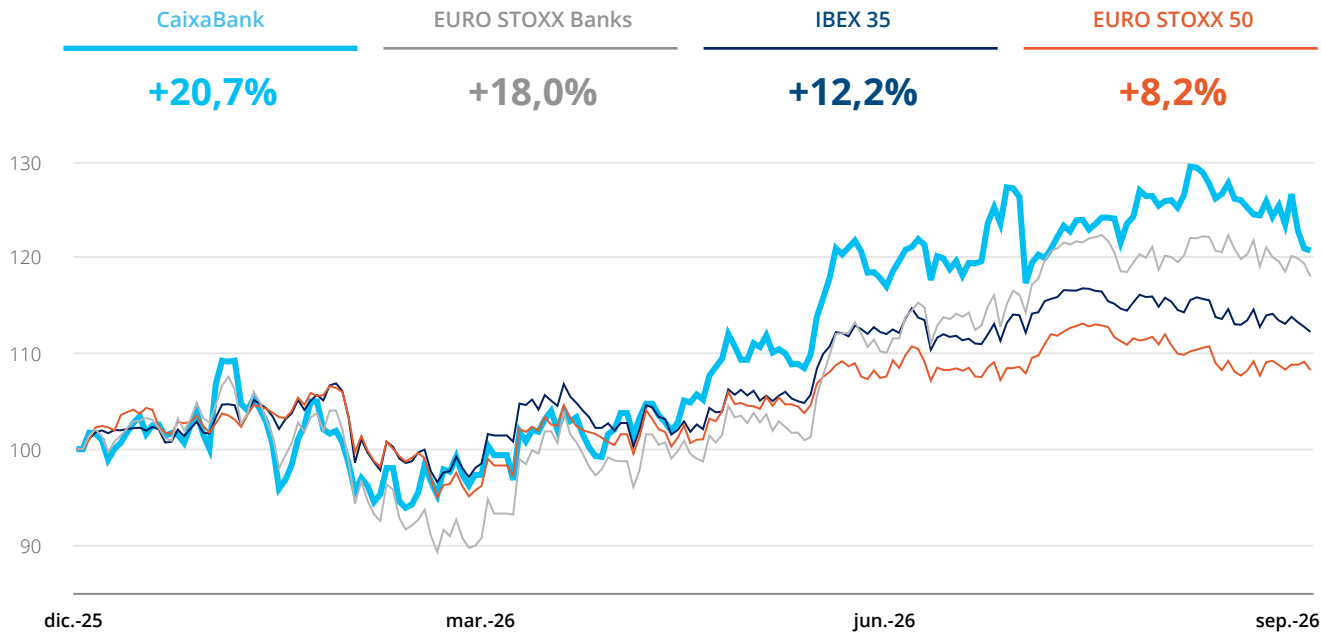
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

> La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre de 2026 en **12,610 euros por acción**, registrando un avance del +1,8% en el tercer trimestre y del +20,7% en el acumulado del año. La evolución anual compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (+12,2% el IBEX 35 y +8,2% el EURO STOXX 50) como con la del selectivo bancario europeo de referencia (+18,0% el EURO STOXX Banks).

> El volumen de negociación[1] de la acción de CaixaBank en el tercer trimestre de 2026 fue un 3,8% inferior en número de títulos respecto al segundo trimestre y un 9,9% superior en euros. En comparación con el mismo trimestre del año anterior descendió un 7,7% en número de títulos y aumentó un 44,0% en euros. En el acumulado anual, el volumen de negociación[1] se situó un 22,5% por debajo del registrado en los nueve primeros meses de 2025 en número de títulos y un 25,0% por encima 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 2025 = 100)



| PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.09.26
Capitalización bursátil (MM€)[1]	87.581
Número de acciones en circulación[1] (miles)	6.945.330
Cotización[2] (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.25)	10,445
Cotización al cierre del periodo (30.09.26)	12,610
Cotización máxima	13,525
Cotización mínima	9,806
Volumen de negociación en 2026, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	43.244
Volumen diario mínimo	3.717
Volumen diario promedio	12.009
Ratios bursátiles[3]	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	**0,92**
Valor teórico contable (€/acción)	**5,72**
Valor teórico contable tangible (€/acción)	**4,91**
PER (Cotización / BPA; veces)	**13,64**
P/VC (Cotización s/valor contable)	**2,20**
Rentabilidad por dividendo[4]	**3,97%**

Remuneración al accionista

> El 9 de abril de 2026, de acuerdo con lo aprobado por la Junta General de Accionistas de CaixaBank del 27 de marzo, la entidad abonó a sus accionistas el **dividendo complementario en efectivo de 2.315 millones de euros**[5], equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2025.

Con dicha distribución, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 se situó en **3.494 millones de euros**[5] (50 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 59,3%[5] del beneficio neto consolidado, en línea con el plan de dividendos acordado por el propio Consejo de Administración para el ejercicio 2025.

> Por otra parte, en marzo de 2026 finalizó el séptimo programa de recompra de acciones[6] (SBB por sus siglas en inglés), habiéndose adquirido 48.590.729 acciones por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del programa, el Consejo de Administración del 29 de abril de 2026 aprobó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, inscripción que quedó registrada el 20 de mayo de 2026 en el Registro Mercantil. En consecuencia, el capital social resultante de CaixaBank, S.A. se sitúa en 6.975.929.960 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una.

Adicionalmente, el 30 de abril de 2026 **se inició el octavo programa de recompra de acciones**, también por un importe máximo de **500 millones de euros**, que sigue en curso.

En relación con la duración máxima del programa de recompra inicialmente prevista hasta el 30 de octubre de 2026, el Consejo de Administración ha acordado ampliar su duración por un periodo adicional de tres meses, quedando fijada como nueva fecha de finalización el 30 de enero de 2027. Para más información, véase IP[7] publicado el 30 de octubre de 2026.

A 30 de septiembre de 2026, CaixaBank ha adquirido 25.079.643 acciones por 307.159.642 euros, equivalente al 61,4% del importe monetario máximo[8].

> El Consejo de Administración del 29 de enero de 2026 acordó **mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, mediante dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2026 (a abonar durante el mes de noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración del 29 de octubre de 2026 ha aprobado la **distribución de un dividendo a cuenta** del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2026, por un importe **de 1.281 millones de euros** (18,44 céntimos de euro brutos por acción), pagadero en noviembre de 2026.

> El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2026 se sitúa en el 12,50%** de CET1.

1. Excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye, entre otros, las acciones recompradas en el marco del octavo programa de recompra de acciones (SBB VIII) iniciado el 30 de abril de 2026. Incluyendo autocartera, el número total de acciones a cierre de septiembre de 2026 se situaría en 6.975.930 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 87.966 millones de euros.
2. Cotización a cierre de sesión.
3. Véase información adicional en Anexo 1 - Medidas Alternativas de Rendimiento.
4. Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,50€) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de septiembre de 2026 (12,610€).
5. Se anunció un dividendo complementario y remuneración final al accionista de 2.320 y 3.499 millones de euros, respectivamente, equivalente al 59,4% del beneficio neto consolidado.
6. Según OIR de 31 de marzo de 2026.
7. Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.
8. 27.845.487 acciones por 340.068.634 euros que suponen un 68,0% del importe máximo, según información pública facilitada en OIR de 23 de octubre de 2026.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de septiembre de 2026:

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

> **Banco de Fomento Angola (BFA):** En septiembre de 2026, **BPI alcanzó un acuerdo** con Congolian Financial Services Angola (CFSA) **para la venta de su participación del 33,35% en BFA**[1].

La ejecución de la operación está sujeta al cumplimiento de cuatro condiciones suspensivas, concretamente: i. autorización del Banco Nacional de Angola; ii. confirmación por parte de la Comisión del Mercado de Capitales de Angola de la no obligatoriedad de que el comprador formule una oferta pública de adquisición; iii. confirmación por la Autoridad Reguladora de la Competencia de Angola de que la adquisición no constituye una operación de concentración; iv. no activación de los derechos preferentes previstos en los acuerdos entre accionistas.

El precio de venta acordado corresponde a la suma de: i) un tramo fijo de 345 millones de euros, pagadero, una vez cumplidas las condiciones suspensivas, en la fecha de la transacción; ii) un tramo fijo diferido de aproximadamente 43,5 millones de euros, pagadero en mayo de 2027; y iii) un tramo variable diferido equivalente al 50% del dividendo correspondiente al ejercicio 2026 atribuible a la participación transmitida, cuyo pago también está previsto para mayo de 2027.

Como consecuencia de la firma del acuerdo de venta, la participación en BFA ha sido reclasificada, a 30 de septiembre de 2026, al epígrafe de "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta", con el tramo variable estimado de acuerdo con los supuestos conocidos en la fecha, y sin impacto significativo ni en la cuenta de pérdidas y ganancias ni en las ratios de solvencia del Grupo.

> **Banco Comercial e de Investimentos (BCI):** A 30 de junio de 2026 se ha **reestimado la influencia significativa en BCI** dando lugar a un cambio en la clasificación contable de la participación (de Inversiones en negocios conjuntos y asociadas a Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global). La reclasificación no ha tenido impacto significativo ni en el resultado ni en el patrimonio del Grupo.

1. Según comunicación de información privilegiada de Banco BPI a la Comissão do Mercado de Valores Mobiliários (CMVM), de 3 de septiembre de 2026.

13. RATINGS

	Rating Emisor						
Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
Fitch Ratings	A+	F1	Estable	A+	08.07.2026	-	-
Moody's	A2	P-1	Estable	A2	21.04.2026	Aaa	16.06.2026
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	18.12.2025	AAA	09.01.2026
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	19.03.2026	AAA	20.01.2026

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

- **S&P Global** confirmó todos los ratings, manteniendo la perspectiva en estable.
- **Moody's** mejoró la fortaleza intrínseca hasta a3 desde baa1, subiendo un nivel el rating de la deuda senior no preferente (A3 desde Baa1), subordinada Tier 2 (Baa1 desde Baa2) e instrumentos adicionales Tier 1 (Baa3 desde Ba1). Adicionalmente, ha confirmado los ratings emisor a largo plazo y de deuda senior preferente en A2 con perspectiva estable, tras incorporar el impacto de la introducción en España del marco europeo relativo a la preferencia de depósitos y la referida mejora de la fortaleza intrínseca.
- **Fitch**, tras actualizar su metodología, mejoró en mayo el rating emisor a largo plazo hasta A desde A- y mantuvo la perspectiva positiva. En julio, tras una revisión de CaixaBank, ha mejorado la fortaleza intrínseca hasta a desde a-. Esta mejora ha implicado una subida de un nivel en los ratings emisor y deuda senior preferente hasta A+ desde A, deuda senior no preferente hasta A desde A- y subordinada Tier 2 hasta BBB+ desde BBB. La perspectiva del rating emisor se sitúa en estable.

14 ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo con 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). 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.

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	12.473	12.452	12.409	12.673	13.192
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	351.775	357.232	359.558	369.634	377.105
(a)	**Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)**	**3,55**	**3,49**	**3,45**	**3,43**	**3,50**
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	2.293	2.256	2.213	2.350	2.776
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	428.938	433.515	432.859	438.511	443.518
(b)	**Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)**	**0,53**	**0,52**	**0,51**	**0,54**	**0,63**
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	**3,02**	**2,97**	**2,94**	**2,89**	**2,87**

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

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios[1] de dicho periodo).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	17.497	17.561	17.438	17.929	18.493
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	661.542	668.819	662.144	677.578	673.395
(a)	**Tipo medio rendimiento de los activos (%)**	**2,64**	**2,63**	**2,63**	**2,65**	**2,75**
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	6.888	6.791	6.644	6.985	7.399
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	661.542	668.819	662.144	677.578	673.395
(b)	**Tipo medio coste de los recursos (%)**	**1,04**	**1,02**	**1,00**	**1,03**	**1,10**
	Diferencial de balance (%) (a - b)	**1,60**	**1,61**	**1,63**	**1,62**	**1,65**

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

c. ROE:

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

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

	En millones de euros y %	3T25[2]	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.936	5.891	5.993	6.143	6.456
(b)	Cupón *Additional TIER 1* (12 M)	(269)	(278)	(284)	(286)	(287)
Numerador	**Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)**	**5.667**	**5.613**	**5.709**	**5.857**	**6.169**
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.816	38.166	38.440	38.654	39.018
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(571)	(522)	(486)	(510)	(561)
Denominador	**Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)**	**37.245**	**37.644**	**37.954**	**38.144**	**38.457**
	ROE (%)	**15,2%**	**14,9%**	**15,0%**	**15,4%**	**16,0%**

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

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25[1]	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.936	5.891	5.993	6.143	6.456
(b)	Cupón *Additional TIER 1* (12 M)	(269)	(278)	(284)	(286)	(287)
Numerador	**Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)**	**5.667**	**5.613**	**5.709**	**5.857**	**6.169**
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.816	38.166	38.440	38.654	39.018
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(571)	(522)	(486)	(510)	(561)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.454)	(5.491)	(5.542)	(5.586)	(5.630)
Denominador	**FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)**	**31.792**	**32.153**	**32.413**	**32.558**	**32.827**
	ROTE (%)	17,8%	17,5%	17,6%	18,0%	18,8%

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

e. ROA:

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

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

	En millones de euros y %	3T25[2]	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.945	5.901	6.004	6.154	6.468
(b)	Cupón *Additional TIER 1* (12 M)	(269)	(278)	(284)	(286)	(287)
Numerador	**Resultado neto ajustado 12M (a+b)**	**5.676**	**5.622**	**5.720**	**5.868**	**6.180**
Denominador	**Activos totales medios 12M**	**645.755**	**653.967**	**659.571**	**667.523**	**670.510**
	ROA (%)	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%	0,9%

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

f. RORWA:

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

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

	En millones de euros y %	3T25[3]	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.945	5.901	6.004	6.154	6.468
(b)	Cupón *Additional TIER 1* (12 M)	(269)	(278)	(284)	(286)	(287)
Numerador	**Resultado neto ajustado 12M (a+b)**	**5.676**	**5.622**	**5.720**	**5.868**	**6.180**
Denominador	**Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M**	**238.267**	**240.634**	**242.731**	**245.344**	**247.823**
	RORWA (%)	2,4%	2,3%	2,4%	2,4%	2,5%

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

g. Ratio de eficiencia:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.343	6.415	6.487	6.557	6.621
Denominador	Margen bruto 12M	16.198	16.270	16.386	16.568	16.809
	Ratio de eficiencia (%)	39,2%	39,4%	39,6%	39,6%	39,4%

h. Ingresos Core:

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

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

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

En millones de euros	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Margen de intereses	2.674	2.715	2.662	2.729	2.796
Ingresos de participadas de Bancaseguros	105	32	64	84	111
Comisiones netas	975	1.043	1.028	1.047	1.045
Resultado del servicio de seguros	327	340	346	351	365
Ingresos Core	4.081	4.130	4.099	4.211	4.318

2. Actividad

a. Volumen de negocio:

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

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

En millones de euros	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Crédito sano, bruto	367.874	376.182	380.279	398.835	397.469
Recursos de clientes	720.242	731.936	733.975	771.943	760.353
Volumen de negocio	1.088.115	1.108.118	1.114.254	1.170.778	1.157.823

3. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Dotaciones para insolvencias 12M**	**949**	**903**	**940**	**1.010**	**1.032**
Denominador	**Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M**	**400.364**	**406.858**	**412.266**	**418.767**	**425.295**
	Coste del riesgo (%)	0,24%	0,22%	0,23%	0,24%	0,24%

b. Ratio de morosidad:

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes**	**9.347**	**8.624**	**8.347**	**7.839**	**7.733**
Denominador	**Crédito a la clientela + riesgos contingentes**	**411.751**	**417.501**	**421.437**	**440.315**	**440.326**
	Ratio de morosidad (%)	2,27%	2,07%	1,98%	1,78%	1,76%

c. Ratio de cobertura:

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes**	**6.695**	**6.635**	**6.553**	**6.335**	**6.309**
Denominador	**Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes**	**9.347**	**8.624**	**8.347**	**7.839**	**7.733**
	Ratio de cobertura (%)	72%	77%	79%	81%	82%

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

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	2.441	2.213	2.060	1.899	1.768
(b)	Valor contable neto del activo adjudicado	1.156	1.079	980	922	863
Numerador	**Cobertura total del activo adjudicado (a - b)**	**1.285**	**1.134**	**1.080**	**977**	**906**
Denominador	**Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria**	**2.441**	**2.213**	**2.060**	**1.899**	**1.768**
	Ratio cobertura con saneamientos de inmuebles DPV (%)	53%	51%	52%	51%	51%

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

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Cobertura contable de los activos adjudicados**	**728**	**631**	**612**	**567**	**533**
(a)	Valor contable neto del activo adjudicado	1.156	1.079	980	922	863
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	728	631	612	567	533
Denominador	**Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)**	**1.884**	**1.709**	**1.592**	**1.489**	**1.396**
	Ratio cobertura contable de inmuebles DPV (%)	**39%**	**37%**	**38%**	**38%**	**38%**

4. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

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

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

	En millones de euros	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	**Activos Líquidos de Alta Calidad (*HQLAs*)**	**114.233**	**110.374**	**117.832**	**110.859**	**96.362**
(b)	**Elegibles Disponibles no *HQLAs***	**59.649**	**61.456**	**55.525**	**54.904**	**55.144**
	Activos Líquidos Totales (a + b)	**173.883**	**171.830**	**173.356**	**165.763**	**151.506**

b. *Loan to deposits:*

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En millones de euros y %	3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	376.691	384.334	388.183	406.233	404.756
(b)	Fondos para insolvencias	6.371	6.336	6.263	6.055	6.026
(c)	Crédito de mediación	2.074	2.074	2.057	1.978	1.982
Numerador	**Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)**	**368.245**	**375.924**	**379.863**	**398.200**	**396.748**
(d)	Depósitos de clientes	427.596	431.983	433.257	451.365	438.932
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	580	442	484	531	600
Denominador	**Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)**	**428.176**	**432.425**	**433.741**	**451.896**	**439.531**
	***Loan to deposits* (%)**	**86%**	**87%**	**88%**	**88%**	**90%**

5. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: Cociente entre:

- el resultado atribuido al Grupo y
- el número medio de acciones[1] 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.

		3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Resultado atribuido al Grupo 12M (millones de euros)**	**5.936**	**5.891**	**5.993**	**6.143**	**6.456**
Denominador	**Número medio acciones en circulación netas de autocartera (millones de acciones)**	**7.099**	**7.060**	**7.034**	**7.007**	**6.983**
	BPA (Beneficio por acción)[2] (€/acción)	**0,84**	**0,83**	**0,85**	**0,88**	**0,92**
	Cupón *Additional TIER 1 (*12 M) (millones de euros)	(269)	(278)	(284)	(286)	(287)
Numerador	**Numerador ajustado por Cupón AT1 (millones de euros)**	**5.667**	**5.613**	**5.709**	**5.857**	**6.169**
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1[3] (€/acción)	**0,80**	**0,79**	**0,81**	**0,84**	**0,88**

1. El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluyendo el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado asociado a share buy-backs). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.
2. **BPA del 0,82 en el tercer trimestre de 2025** asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).
3. **BPA ajustado por cupón AT1 del 0,78 en el tercer trimestre de 2025** asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

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

Explicación: Cociente entre:

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

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

		3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
Numerador	**Valor de cotización a cierre del periodo (€/acción)**	**8,946**	**10,445**	**10,165**	**12,385**	**12,610**
Denominador	**Beneficio por acción (BPA; €/acción)**	**0,84**	**0,83**	**0,85**	**0,88**	**0,92**
	PER (Price-to-earnings ratio; Precio-beneficios; veces)	**10,70**	**12,52**	**11,93**	**14,13**	**13,64**

c. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: Cociente entre:

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

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

	En €/acción y %	3T25	4T25	1T26[4]	2T26	3T26
Numerador	**Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses**	**0,4352**	**0,4543**	**0,4543**	**0,5000**	**0,5000**
Denominador	**Valor de cotización de la acción a cierre del periodo**	**8,946**	**10,445**	**10,165**	**12,385**	**12,610**
	Rentabilidad por dividendo (%)	**4,86%**	**4,35%**	**4,47%**	**4,04%**	**3,97%**

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

d. VTC (Valor teórico contable[1]) por acción:

Explicación: Cociente entre:

- el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y
- el número de acciones en circulación[2] 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 tangible[1]) por acción:

Explicación: Cociente entre:

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

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

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

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

		3T25	4T25	1T26	2T26	3T26
(a)	Patrimonio neto (millones de euros)	38.505	38.526	36.995	38.696	39.765
(b)	Intereses minoritarios (millones de euros)	(13)	(16)	(11)	(14)	(17)
Numerador	**Patrimonio neto ajustado (c = a+b)**	**38.491**	**38.509**	**36.983**	**38.683**	**39.749**
Denominador	**Acciones en circulación netas de autocartera (d)**	**7.034**	**7.008**	**6.970**	**6.959**	**6.945**
e= (c/d)	**Valor teórico contable (€/acción)**	**5,47**	**5,49**	**5,31**	**5,56**	**5,72**
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado; millones de euros)	(5.507)	(5.648)	(5.642)	(5.667)	(5.662)
g=((c+f)/d)	**Valor teórico contable tangible (€/acción)**	**4,69**	**4,69**	**4,50**	**4,74**	**4,91**
(h)	Cotización a cierre del periodo (€/acción)	8,946	10,445	10,165	12,385	12,610
h/e	**P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)**	**1,63**	**1,90**	**1,92**	**2,23**	**2,20**
h/g	**P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)**	**1,91**	**2,23**	**2,26**	**2,61**	**2,57**

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

ANEXO 2. CONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de administración.
- Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

En millones de euros		9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen de intereses	(a)	8.186	7.957	2,9	2.796	2.729	2.662	2.715	2.674
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.234	1.260	(2,1)	404	415	414	440	411
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	279	266	4,9	86	96	97	95	82
Comercialización de seguros	(d)	345	309	11,8	116	115	114	113	105
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	(e)	961	812	18,4	334	321	306	289	283
Planes de pensiones	(f)	268	251	7,0	93	89	86	96	86
Otros ingresos de *Unit linked*[1]	(g)	32	26	24,9	11	11	10	10	9
Comisiones netas	(h)	3.120	2.923	6,7	1.045	1.047	1.028	1.043	975
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	655	564	16,0	226	217	212	208	194
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	289	294	(1,5)	96	95	98	96	97
Resultado *Unit linked*	(k)	118	102	15,8	43	39	36	36	36
Resultado del servicio de seguros	(l)	1.062	960	10,7	365	351	346	340	327
Ingresos de participadas de seguros[2]	(m)	260	250	3,8	111	84	64	32	105
Otros ingresos de participadas	(n)	89	74	21,6	9	16	65	(7)	13
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	349	324	7,8	121	100	128	25	118
Resultado de operaciones financieras	(p)	168	180	(6,8)	58	45	65	66	44
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(229)	(226)	1,4	(67)	(60)	(102)	(36)	(61)
Margen bruto		**12.656**	**12.118**	**4,4**	**4.318**	**4.211**	**4.127**	**4.152**	**4.077**
del que: Ingresos por servicios	***(h)+(l)***	***4.182***	***3.883***	***7,7***	***1.410***	***1.398***	***1.374***	***1.383***	***1.302***
del que: Ingresos core	***(a)+(h)+(l)+(m)***	***12.628***	***12.090***	***4,5***	***4.318***	***4.211***	***4.099***	***4.130***	***4.081***

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros		9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen de intereses	(a)	8.186	7.957	2,9	2.796	2.729	2.662	2.715	2.674
Activos bajo gestión	(e)+(f)	1.229	1.062	15,7	427	410	392	385	369
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	439	421	4,3	151	145	144	142	142
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	1.669	1.484	12,5	578	555	536	527	511
Seguros vida-riesgo	(i)	655	564	16,0	226	217	212	208	194
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	345	309	11,8	116	115	114	113	105
Ingresos por seguros de protección	(s)	1.000	873	14,5	342	332	326	321	298
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.234	1.260	(2,1)	404	415	414	440	411
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	279	266	4,9	86	96	97	95	82
Comisiones bancarias	(t)	1.513	1.526	(0,9)	490	511	512	535	492
Ingresos de participadas de seguros[2]	(m)	260	250	3,8	111	84	64	32	105
Otros ingresos de participadas	(n)	89	74	21,6	9	16	65	(7)	13
Resultado de operaciones financieras	(p)	168	180	(6,8)	58	45	65	66	44
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(229)	(226)	1,4	(67)	(60)	(102)	(36)	(61)
Otros ingresos		288	278	3,6	112	85	91	54	101
Margen bruto		**12.656**	**12.118**	**4,4**	**4.318**	**4.211**	**4.127**	**4.152**	**4.077**
del que: Ingresos por servicios	***(r)+(s)+(t)***	***4.182***	***3.883***	***7,7***	***1.410***	***1.398***	***1.374***	***1.383***	***1.302***
del que: Ingresos core	***(a)+(r)+(s)+(t)+(m)***	***12.628***	***12.090***	***4,5***	***4.318***	***4.211***	***4.099***	***4.130***	***4.081***

1. Corresponden esencialmente a ingresos de *Unit linked* de BPI Vida e Pensões que, dado su bajo componente de riesgo, se rigen por la NIIF 9 y se reportan contablemente en el epígrafe de "Comisiones netas".
2. Incluye el resultado atribuido de SegurCaixa Adeslas e ingresos de otras participadas de bancaseguros.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

| CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

30.09.26	
En millones de euros	
Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	**396.428**
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.286)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(363)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda del Balance Público)	4.952
Fondos para insolvencias	6.026
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	**404.756**
Crédito a la clientela dudoso	**(7.287)**
Crédito a la clientela sano	**397.469**

| PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

30.09.26	
En millones de euros	
Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	**83.897**
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 (excluye *Unit linked* y Otros)	3.608
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	4.801
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(29)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	912
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	**93.188**

| RECURSOS DE CLIENTES

30.09.26	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	**452.500**
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	**(7.287)**
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(4.649)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda)	**63**
Emisiones retail y otros	63
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	**93.188**
Total recursos de clientes en balance	**538.464**
Activos bajo gestión	**216.333**
Otras cuentas[1]	**5.556**
Total recursos de clientes	**760.353**

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

30.09.26	
En millones de euros	
Pasivos financieros a coste amortizado - Valores representativos de deuda emitidos (Balance Público)	**49.461**
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	**(2.950)**
Bonos de titulización	(1.282)
Ajustes por valoración	(1.812)
Con naturaleza minorista	(63)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	207
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria[1]	**2.638**
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	**49.149**

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

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

30.09.26	
En millones de euros	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	**1.452**
Otros activos no considerados adjudicados disponibles para la venta	(600)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	11
Activos adjudicados disponibles para la venta	**863**
Activos tangibles (Balance Público)	**6.067**
Activos tangibles de uso propio	(5.497)
Otros activos	(11)
Activos adjudicados en alquiler	**559**

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	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen de intereses	**7.519**	**7.303**	**3,0**	**2.563**	**2.511**	**2.445**	**2.495**	**2.459**
Ingresos por dividendos	3	2	36,2	[illegible]	1	1	2	0
Resultados entidades por método de la participación	262	233	12,1	117	79	66	32	106
Comisiones netas	2.876	2.697	6,7	964	963	949	963	898
Resultado de operaciones financieras	150	170	(11,6)	53	38	59	61	43
Resultado del servicio de seguros	1.062	960	10,7	365	351	346	340	327
Otros ingresos y gastos de explotación	(210)	(220)	(4,6)	(70)	(61)	(79)	(41)	(62)
Margen bruto	**11.661**	**11.144**	**4,6**	**3.992**	**3.883**	**3.786**	**3.853**	**3.771**
Gastos de administración y amortización	(4.597)	(4.413)	4,2	(1.546)	(1.532)	(1.520)	(1.491)	(1.489)
Margen de explotación	**7.064**	**6.730**	**5,0**	**2.446**	**2.352**	**2.267**	**2.362**	**2.282**
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(698)	(588)	18,7	(248)	(241)	(210)	(288)	(244)
Otras dotaciones a provisiones	(94)	(163)	(42,0)	(24)	(45)	(26)	(56)	(57)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	115	(26)		23	69	23	(4)	(17)
Resultado antes de impuestos	**6.386**	**5.953**	**7,3**	**2.197**	**2.136**	**2.054**	**2.014**	**1.964**
Impuesto sobre beneficios	(1.827)	(1.940)	(5,8)	(579)	(633)	(615)	(639)	(631)
Resultado después de impuestos	**4.560**	**4.013**	**13,6**	**1.618**	**1.502**	**1.439**	**1.374**	**1.333**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	5	34,3	3	2	2	2	2
Resultado atribuido al Grupo	**4.553**	**4.008**	**13,6**	**1.615**	**1.501**	**1.437**	**1.372**	**1.331**
Activos ponderados por riesgo	*231.497*	*223.162*	*8.335*	*231.497*	*229.743*	*225.262*	*223.861*	*223.162*
CET1	*12,4%*	*12,3%*	*0,1*	*12,4%*	*12,4%*	*12,4%*	*12,5%*	*12,3%*
Capital Total	*16,7%*	*16,9%*	*(0,2)*	*16,7%*	*16,8%*	*16,9%*	*17,6%*	*16,9%*

BPI

En millones de euros	9M26	9M25	Var. %	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Margen de intereses	**668**	**654**	**2,1**	**233**	**217**	**217**	**219**	**215**
Ingresos por dividendos	53	57	(7,3)	0	5	48	0	0
Resultados entidades por método de la participación	32	32	2,2	3	15	14	(9)	12
Comisiones netas	244	227	7,4	81	84	79	80	77
Resultado de operaciones financieras	18	11	69,0	5	7	6	5	2
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(19)	(6)		3	0	(23)	4	1
Margen bruto	**995**	**974**	**2,2**	**327**	**328**	**340**	**300**	**306**
Gastos de administración y amortización	(407)	(385)	5,6	(137)	(137)	(133)	(126)	(130)
Margen de explotación	**589**	**589**	**(0,1)**	**189**	**192**	**208**	**174**	**176**
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(48)	(29)	65,7	(18)	(7)	(23)	2	(1)
Otras dotaciones a provisiones	0	(0)		0	(0)	0	(2)	0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	(32)	(95,8)	19	(10)	(11)	5	(11)
Resultado antes de impuestos	**540**	**528**	**2,2**	**190**	**175**	**174**	**179**	**164**
Impuesto sobre beneficios	(130)	(139)	(6,1)	(47)	(45)	(39)	(57)	(50)
Resultado después de impuestos	**409**	**389**	**5,2**	**144**	**130**	**135**	**122**	**114**
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	**409**	**389**	**5,2**	**144**	**130**	**135**	**122**	**114**
Activos ponderados por riesgo	*22.085*	*20.542*	*1.543*	*22.085*	*21.817*	*21.339*	*20.594*	*20.542*
CET1	*13,8%*	*14,3%*	*(0,5)*	*13,8%*	*13,9%*	*13,8%*	*14,0%*	*14,3%*
Capital Total	*17,1%*	*17,8%*	*(0,8)*	*17,1%*	*17,2%*	*17,1%*	*17,5%*	*17,8%*

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

		CAIXABANK														
		3T26			2T26			1T26			4T25			3T25		
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		38.448	245	2,53	49.455	276	2,24	55.052	301	2,22	64.621	370	2,27	69.302	395	2,26
Cartera de créditos	(a)	347.193	3.057	3,49	340.585	2.910	3,43	331.220	2.812	3,44	329.425	2.886	3,48	324.526	2.892	3,54
Valores representativos de deuda		96.310	471	1,94	96.491	444	1,85	89.462	375	1,70	87.952	352	1,59	85.308	319	1,48
Otros activos con rendimiento		65.771	524	3,16	66.823	506	3,04	65.364	488	3,03	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93
Resto de activos		88.099	45		87.264	39		85.446	35		85.498	30		82.789	34	
Total activos medios	**(b)**	**635.821**	**4.342**	**2,71**	**640.617**	**4.175**	**2,61**	**626.544**	**4.011**	**2,60**	**632.890**	**4.130**	**2,59**	**626.147**	**4.114**	**2,61**
Intermediarios financieros		26.025	(168)	2,55	36.047	(198)	2,20	26.567	(151)	2,31	33.577	(191)	2,25	34.123	(195)	2,26
Recursos de la actividad minorista	(c)	410.319	(641)	0,62	405.787	(530)	0,52	400.660	(491)	0,50	401.434	(511)	0,50	397.006	(516)	0,52
Empréstitos institucionales y valores negociables		40.084	(408)	4,04	41.705	(392)	3,77	41.647	(373)	3,64	40.889	(375)	3,64	43.001	(408)	3,77
Pasivos subordinados		9.926	(71)	2,84	9.920	(67)	2,71	10.973	(73)	2,70	10.675	(72)	2,69	9.857	(69)	2,77
Otros pasivos con coste		91.326	(479)	2,08	88.282	(467)	2,12	87.386	(458)	2,13	85.588	(457)	2,12	83.247	(438)	2,09
Resto de pasivos		58.141	(13)		58.877	(10)		59.311	(20)		60.727	(29)		58.913	(29)	
Total recursos medios	**(d)**	**635.821**	**(1.780)**	**1,11**	**640.617**	**(1.664)**	**1,04**	**626.544**	**(1.567)**	**1,01**	**632.890**	**(1.634)**	**1,02**	**626.147**	**(1.654)**	**1,05**
Margen de intereses			**2.563**			**2.511**			**2.445**			**2.495**			**2.459**	
Diferencial de la clientela (%)	**(a-c)**			**2,87**			**2,91**			**2,94**			**2,98**			**3,02**
Diferencial de balance (%)	**(b-d)**			**1,60**			**1,57**			**1,59**			**1,57**			**1,56**

		BPI														
		3T26			2T26			1T26			4T25			3T25		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		3.297	19	2,33	3.102	18	2,33	3.446	19	2,20	3.920	19	1,97	3.048	18	2,34
Cartera de créditos	(a)	29.989	271	3,58	29.131	252	3,48	28.389	250	3,57	27.902	252	3,59	27.351	252	3,65
Valores representativos de deuda		9.813	59	2,37	9.958	53	2,14	9.349	48	2,07	9.473	48	2,01	10.009	50	1,97
Otros activos con rendimiento																
Resto de activos		2.201	1		2.082	0		2.075	0		1.956	1		1.891	0	
Total activos medios	**(b)**	**45.300**	**349**	**3,06**	**44.273**	**324**	**2,94**	**43.259**	**317**	**2,97**	**43.251**	**320**	**2,94**	**42.299**	**320**	**3,00**
Intermediarios financieros		963	(6)	2,48	849	(5)	2,37	492	(3)	2,24	817	(4)	2,11	925	(6)	2,39
Recursos de la actividad minorista	(c)	33.327	(59)	0,70	32.870	(56)	0,68	32.374	(55)	0,69	32.255	(57)	0,70	32.064	(61)	0,76
Empréstitos institucionales y valores negociables		5.095	(44)	3,42	4.824	(39)	3,28	4.441	(35)	3,20	4.124	(33)	3,17	3.703	(32)	3,41
Pasivos subordinados		425	(6)	5,68	425	(6)	5,51	425	(6)	5,49	425	(6)	5,48	425	(6)	5,70
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.491	(1)		5.304	(1)		5.527	(1)		5.630	(1)		5.183	(1)	
Total recursos medios	**(d)**	**45.300**	**(116)**	**1,01**	**44.273**	**(107)**	**0,97**	**43.259**	**(100)**	**0,93**	**43.251**	**(101)**	**0,92**	**42.299**	**(105)**	**0,99**
Margen de intereses			**233**			**217**			**217**			**219**			**215**	
Diferencial de la clientela (%)	**(a-c)**			**2,88**			**2,80**			**2,88**			**2,89**			**2,89**
Diferencial de balance (%)	**(b-d)**			**2,05**			**1,97**			**2,04**			**2,02**			**2,01**

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

	CAIXABANK				
En millones de euros	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Comisiones bancarias	440	457	462	484	443
Comercialización de seguros	104	103	102	101	93
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	325	312	298	281	275
Planes de pensiones y otros	95	91	88	97	87
Comisiones netas	**964**	**963**	**949**	**963**	**898**

	BPI				
En millones de euros	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Comisiones bancarias	51	54	50	51	50
Comercialización de seguros	12	12	12	12	11
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	9	9	9	8	8
Planes de pensiones y otros	9	9	8	9	7
Comisiones netas	**81**	**84**	**79**	**80**	**77**

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

	CAIXABANK				
En millones de euros	3T26	2T26	1T26	4T25	3T25
Gastos de personal	(966)	(957)	(948)	(930)	(933)
Gastos generales	(391)	(386)	(383)	(378)	(370)
Amortizaciones	(189)	(189)	(189)	(183)	(186)
Gastos administración y amortización	**(1.546)**	**(1.532)**	**(1.520)**	**(1.491)**	**(1.489)**

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

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
En %	30.09.26	30.06.26	31.12.25	30.09.26	30.06.26	31.12.25
Créditos a particulares	**1,8%**	**1,8%**	**2,3%**	**1,4%**	**1,4%**	**1,4%**
Adquisición vivienda	1,5%	1,5%	2,0%	1,0%	1,0%	1,0%
Otras finalidades	2,8%	2,6%	3,2%	5,8%	6,0%	5,9%
Créditos a empresas	**2,0%**	**2,0%**	**2,3%**	**2,2%**	**2,2%**	**2,0%**
Sector Público	**0,1%**	**0,1%**	**0,1%**	**0,0%**	**0,0%**	**0,0%**
Ratio morosidad (créditos + avales)	**1,8%**	**1,8%**	**2,1%**	**1,6%**	**1,5%**	**1,5%**

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.09.25	Var. %
CRÉDITOS							
Créditos a particulares	**174.003**	**176.054**	**(1,2)**	**167.756**	**3,7**	**165.197**	**5,3**
Adquisición de vivienda	129.346	127.529	1,4	124.404	4,0	122.541	5,6
Otras finalidades	44.657	48.525	(8,0)	43.352	3,0	42.656	4,7
del que: Consumo	24.051	23.729	1,4	22.547	6,7	21.837	10,1
Créditos a empresas	**179.691**	**177.828**	**1,0**	**166.556**	**7,9**	**161.956**	**11,0**
Sector Público	**15.212**	**17.089**	**(11,0)**	**16.535**	**(8,0)**	**16.786**	**(9,4)**
Crédito a la clientela bruto	**368.907**	**370.970**	**(0,6)**	**350.848**	**5,1**	**343.939**	**7,3**
RECURSOS							
Depósitos de clientes	405.785	418.485	(3,0)	399.731	1,5	395.771	2,5
Ahorro a la vista	355.378	367.724	(3,4)	349.085	1,8	347.029	2,4
Ahorro a plazo	50.407	50.760	(0,7)	50.646	(0,5)	48.742	3,4
Pasivos por contratos de seguro	86.862	85.394	1,7	80.110	8,4	78.471	10,7
del que: *Unit linked* y otros	25.975	25.554	1,6	22.413	15,9	21.324	21,8
Cesión temporal de activos y otros	6.265	6.497	(3,6)	6.778	(7,6)	7.353	(14,8)
Recursos en balance	**498.911**	**510.376**	**(2,2)**	**486.619**	**2,5**	**481.594**	**3,6**
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	155.428	155.573	(0,1)	145.325	7,0	139.296	11,6
Planes de pensiones	51.518	51.649	(0,3)	48.475	6,3	47.463	8,5
Activos bajo gestión	**206.945**	**207.223**	**(0,1)**	**193.799**	**6,8**	**186.759**	**10,8**
Otras cuentas	**5.503**	**5.571**	**(1,2)**	**4.397**	**25,2**	**5.891**	**(6,6)**
Total recursos de clientes	**711.360**	**723.170**	**(1,6)**	**684.815**	**3,9**	**674.244**	**5,5**

Portugal

En millones de euros	30.09.26	30.06.26	Var. %	31.12.25	Var. %	30.09.25	Var. %
CRÉDITOS							
Créditos a particulares	**20.270**	**19.632**	**3,2**	**18.749**	**8,1**	**18.336**	**10,5**
Adquisición de vivienda	18.622	17.998	3,5	17.162	8,5	16.692	11,6
Otras finalidades	1.648	1.634	0,8	1.588	3,8	1.643	0,3
del que: Consumo	1.381	1.373	0,6	1.310	5,4	1.334	3,6
Créditos a empresas	**13.723**	**13.763**	**(0,3)**	**12.861**	**6,7**	**12.575**	**9,1**
Sector Público	**1.858**	**1.868**	**(0,6)**	**1.876**	**(1,0)**	**1.840**	**0,9**
Crédito a la clientela bruto	**35.850**	**35.263**	**1,7**	**33.486**	**7,1**	**32.751**	**9,5**
RECURSOS							
Depósitos de clientes	33.147	32.880	0,8	32.252	2,8	31.825	4,2
Ahorro a la vista	17.206	17.286	(0,5)	16.914	1,7	16.774	2,6
Ahorro a plazo	15.941	15.595	2,2	15.338	3,9	15.051	5,9
Pasivos por contratos de seguro	6.326	6.236	1,4	5.655	11,9	5.234	20,9
del que: *Unit linked* y otros	5.178	5.107	1,4	4.577	13,1	4.227	22,5
Cesión temporal de activos y otros	80	85	(6,0)	101	(20,2)	98	(17,8)
Recursos en balance	**39.554**	**39.202**	**0,9**	**38.008**	**4,1**	**37.157**	**6,5**
Fondos de inversión, cartera y SICAVs	5.967	5.970	(0,0)	5.622	6,1	5.417	10,2
Planes de pensiones	3.421	3.549	(3,6)	3.439	(0,5)	3.370	1,5
Activos bajo gestión	**9.388**	**9.519**	**(1,4)**	**9.061**	**3,6**	**8.788**	**6,8**
Otras cuentas	**52**	**53**	**(1,2)**	**53**	**(1,9)**	**54**	**(2,6)**
Total recursos de clientes	**48.994**	**48.774**	**0,5**	**47.121**	**4,0**	**45.998**	**6,5**

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

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza ("ASG"), particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones en materia ASG, que podrán depender en gran medida de actuaciones de terceros, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos incluidos los objetivos de desempeño en materia ASG pueden diferir sustancialmente. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.
Los estados financieros pasados y las tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Portugués de 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 generalmente fiables, 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, la forma en 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. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

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

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

CaixaBank

investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32