

ACTIVITAT I RESULTATS

GENER/DESEMBRE - 2025



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

04

Compte de resultats

Pàg. 12

07

Liquiditat i estructura de finançament

Pàg. 32

10

Sostenibilitat i compromís amb la societat

Pàg. 51

13

Ràtings

Pàg. 58

02

Informació clau

Pàg. 07

05

Activitat

Pàg. 25

08

Gestió del capital

Pàg. 35

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 54

14

Annexos

Pàg. 59

03

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Pàg. 09

06

Gestió del risc

Pàg. 29

09

Resultats per segments de negoci

Pàg. 40

12

Informació sobre participades

Pàg. 57

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

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

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

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



01

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

POSICIONAMENT COMERCIAL

Clients

20,7

milions

664.040

M€ d'actiu total

Activitat

731.936

M€ de recursos de clients

384.334

M€ de crèdits a la clientela, brut

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,1%

Ràtio de morositat

77%

Ràtio de cobertura de la morositat

0,22%

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,6%

CET1

17,5%

Capital total

27,7%

MREL

Liquiditat

171.830

MM€ d'actius líquids totals

202%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

146%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

5.891

Milions d'euros

Eficiència

39,4%

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

17,5%

ROTE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener – Desembre				
	2025	2024	Variació	4T25	Variació trimestral
RESULTATS (en M€)					
Marge d'interessos	10.671	11.108	(3,9)%	2.715	1,5%
Ingressos per serveis¹	5.266	4.995	5,4%	1.383	6,3%
Marge brut	16.270	15.873	2,5%	4.152	1,8%
Despeses d'administració i amortització	(6.415)	(6.108)	5,0%	(1.617)	(0,2)%
Marge d'explotació	9.855	9.765	0,9%	2.535	3,2%
Resultat atribuït al Grup	5.891	5.787	1,8%	1.494	3,4%
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)					
Ràtio d'eficiència	39,4%	38,5%	0,9	39,4%	0,3
Cost del risc	0,22%	0,27%	(0,05)	0,22%	(0,02)
ROE	14,9%	15,4%	(0,5)	14,9%	(0,3)
ROTE	17,5%	18,1%	(0,6)	17,5%	(0,4)
ROA	0,9%	0,9%	(0,0)	0,9%	(0,0)
RORWA	2,3%	2,4%	(0,0)	2,3%	(0,0)
	Desembre	Desembre		Setembre	
	2025	2024	Variació	2025	Variació trimestral
BALANÇ (en M€)					
Actiu total	664.040	631.003	5,2%	664.999	(0,1)%
Patrimoni net	38.526	36.865	4,5%	38.505	0,1%
ACTIVITAT (en M€)					
Recursos de clients	731.936	685.365	6,8%	720.242	1,6%
Crèdit a la clientela, brut	384.334	361.214	6,4%	376.691	2,0%
Volum de negoci²	1.108.118	1.036.876	6,9%	1.088.115	1,8%
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)					
Dubtosos	8.624	10.235	(1.611)	9.347	(723)
Ràtio de morositat	2,1%	2,6%	(0,5)	2,3%	(0,2)
Provisions per a insolvències	6.635	7.016	(381)	6.695	(60)
Cobertura de la morositat	77%	69%	8	72%	5
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.079	1.422	(344)	1.156	(77)
LIQUIDITAT (en M€; en %)					
Actius líquids totals	171.830	171.367	462	173.883	(2.053)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	202%	207%	(4)	199%	3
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146%	146%	(1)	148%	(2)
Loan to deposits	87%	86%	1	86%	1
SOLVÈNCIA³ (en MM €; en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,6%	12,2%	0,4	12,4%	0,1
Tier 1	14,5%	14,0%	0,5	14,4%	0,1
Capital total	17,5%	16,6%	0,9	16,9%	0,6
MREL total	27,7%	28,1%	(0,4)	27,9%	(0,2)
Actius ponderats per risc (APR)	245.063	237.969	7.094	243.704	1.360
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	0,1	5,6%	0,1
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	10,445	5,236	5,209	8,946	1,499
Capitalització borsària (en M€)	73.200	37.269	35.931	62.922	10.278
Valor teòric comptable (€/acció)	5,49	5,17	0,32	5,47	0,02
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,69	4,41	0,28	4,69	(0,00)
BPA - Benefici net atrib. per acció (€/acció; 12 mesos)	0,83	0,80	0,04	0,84	(0,00)
PER (cotització / BPA; vegades)	12,52	6,57	5,95	10,70	1,82
P/ VTC (cotització s/ valor comptable)	1,90	1,01	0,89	1,63	0,27
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	47.120	46.014	1.106	46.950	170
Oficines⁴	4.552	4.583	(31)	4.555	(3)
Terminals d'autoservei	12.272	12.378	(106)	12.283	(11)

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

2. Correspon al total de recursos de clients més cartera de crèdit sa.

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

4. No inclou sucursals internacionals (9) ni oficines de representació (17). Del total d'oficines, 4.251 són a Espanya (veure detall al capítol 09. Resultats per segments de negoci).

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El **Grup CaixaBank** presta servei a 20,7 milions de clients a través d'una xarxa que supera les 4.500 oficines a Espanya i Portugal, i té més de 660 mil milions d'euros en actius.

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

Dipòsits	Fons d'inversió	Plans de pensions	Assegurances d'estalvi	Crèdit	Crèdits al consum	Facturació targetes	Assegurances de vida-risc
24,7%	23,3%	34,2%	37,8%	23,4%	19,7%	31,0%	28,2%

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,7% en crèdits i de l'11,2% en recursos de clients.

1. Última informació disponible. Font: Banc Central Europeu, INVERCO, ICEA i Sistemes de targetes i mitjans de pagament. Quota de crèdits i dipòsits corresponen a altres sectors residents (llars i empreses no financeres). Per a la quota d'assegurances d'estalvi, les dades del sector són estimacions internes a desembre del 2025.

2. Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: BPI i Banc de Portugal. La quota de crèdits incloent-hi els bons corporatius seria del 12,0%.

RESULTATS I SOLIDESA FINANCERA

Resultats i activitat

- > El **resultat atribuït del 2025** ascendeix a **5.891 milions d'euros**, davant els 5.787 milions obtinguts el 2024 (+1,8%).
- > El **crèdit a la clientela brut** se situa en **384.334 milions d'euros** (+6,4% durant l'any).
- > Els **recursos de clients** assoleixen els **731.936 milions d'euros** (+6,8% durant l'any).
- > **Augment de les quotes de mercat**³ a Espanya, amb el **crèdit** fins al 23,4% (+14 pb) i els **dipòsits** fins al 24,7 % (+12 pb).

Gestió del risc

- > La **ràtio de morositat** se situa al **2,1%**, després d'una reducció de -1.611 milions d'euros de dubtosos l'any 2025.
- > Ràtio **de cobertura sòlida** del **77%** (+8 p.p. durant l'any).
- > El **cost del risc (últims 12 mesos)** és del **0,22%**.

Gestió de la liquiditat

- > Els **actius líquids totals** assoleixen **171.830 milions d'euros**.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grup és del **202%** (207% al tancament del 2024) i mostra una posició de liquiditat folgada, molt per sobre del mínim requerit del 100%.
- > La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa al **146%** (146% al tancament de 2024), molt per sobre del mínim requerit del 100%.

3. Variació interanual amb la darrera informació disponible.

Gestió de capital

- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,6%**, que recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener del 2025 del nou Reglament de requisits de capital (CRR3, Basilea IV) i del setè programa de recompra d'accions anunciat el 31 d'octubre del 2025 (deducció de l'import màxim del programa, 500 milions d'euros, -21 pb).

L'evolució de la ràtio **CET1** durant l'any, excloent-ne els dos impactes extraordinaris esmentats anteriorment, és de +38 pb, explicada per la generació de capital (+270 pb) parcialment compensada per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-68 pb), i la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici¹ (pay-out 1%) i el pagament del cupó **AT1** (-154 pb) i l'evolució del mercat i altres (-9 pb).

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

La ràtio **MREL total** se situa al **27,7%**.

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

1. Pay-out del 59,4%.

2. Vegeu el capítol 08. Gestió del capital per a la resta de ràtios regulatòries.

Programes de recompra d'accions

- > CaixaBank, mitjançant IP³ publicat el 31 d'octubre del 2025, va informar que el Consell d'Administració va acordar, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, **l'aprovació del setè programa de recompra d'accions pròpies** (**SBB**, per les seves sigles en anglès) amb les característiques següents:
 - > Propòsit: reduir el capital social de CaixaBank mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides en el programa de recompra.
 - > Inversió màxima: **import monetari màxim de 500 milions d'euros**.
 - > Nombre màxim d'accions: El nombre màxim d'accions a adquirir en l'execució del Programa dependrà del preu mitjà a què tinguin lloc les compres i, sumat a les accions pròpies que CaixaBank tingui a cada moment, **no excedirà el 10% del capital social**.
 - > Durada del programa: **el Programa es va iniciar el 25 de novembre de 2025 i tindrà una durada màxima de sis mesos** des de la data d'inici. No obstant això, l'Entitat es reserva el dret a finalitzar el programa de recompra si abans s'arriba a l'import monetari màxim o si concorre alguna circumstància que així ho aconsella o exigeix.

El 31 de desembre del 2025, CaixaBank ha adquirit 10.822.959 accions per 108.445.794 euros, equivalent al 21,69% de l'import monetari màxim (15.687.529 accions per 159.940.052 euros que suposen un 31,99% de l'import màxim, segons informació pública facilitada en AIR del 23 d'octubre del 2026).

3. Comunicat d'«Informació Privilegiada» publicat a la CNMV.

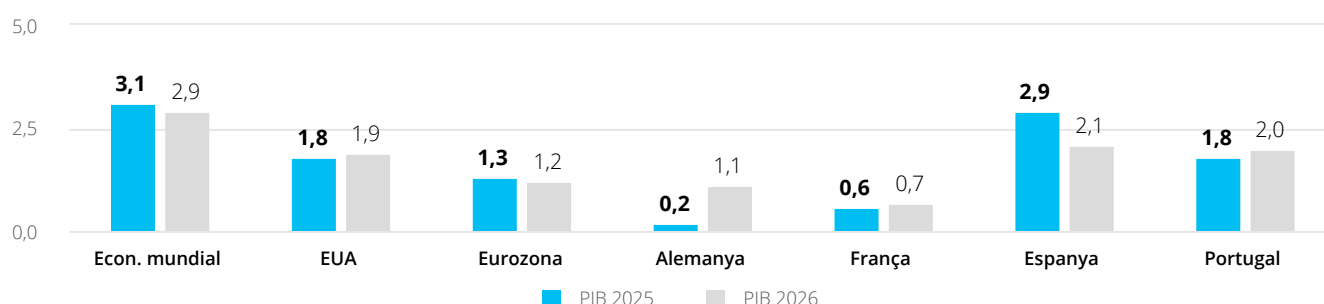
03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA I DE MERCATS FINANCERS

ECONOMIA MUNDIAL

L'any 2025 va estar marcat per una elevada incertesa geopolítica i econòmica, accentuada pel substancial augment global dels aranzels aplicat per l'Administració dels EUA. Si bé la signatura de diversos acords comercials va contribuir a clarificar el panorama, el nou escenari es caracteritza per uns aranzels significativament superiors als nivells previs a 2025 i per la persistència de certa incertesa quant al seu impacte macroeconòmic. En qualsevol cas, els riscos geopolítics, més enllà dels aranzels, continuaran marcant el nou any, especialment pel que fa a les implicacions de la política exterior nord-americana.

Tot i aquest context advers, l'economia internacional va mostrar una resiliència notable. S'estima que el PIB mundial va aconseguir anotar un creixement proper al 3,3% del 2024, sustentat en la consecució d'acords aranzelaris que van evitar escenaris extrems, en la distensió monetària i en l'impuls derivat d'un dòlar més feble per a la majoria de les economies emergents.

PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB^{1,2} 2025 I 2026 VARIACIÓ ANUAL (%)



1. Previsions del 2025 i 2026 realitzades per CaixaBank Research vigents des d'octubre del 2025.

2. PIB a preus constants.

ESCENARI ECONÒMIC EUROPEU, ESPANYOL I PORTUGUÈS

La **zona euro** va registrar un acompliment una mica millor del que es preveia, encara que amb una marcada volatilitat en el primer semestre, a conseqüència de l'anticipació de compres per mitigar l'impacte dels aranzels nord-americans. En balanç, s'estima que el PIB de la zona de l'euro hauria crescut el 2025 un 1,3% davant el 0,8% del 2024. Les tres economies més grans de la zona, però, van continuar mostrant un rerefons de debilitat. Així, Alemanya, després de dos anys de contracció, amb prou feines va aconseguir créixer (0,3%). França (+0,5% estimat) es va veure condicionada per una crisi política que va impedir l'aprovació d'un pressupost per reduir-ne l'elevat dèficit fiscal. Itàlia, per part seva, ha avançat a un ritme molt modest (+0,5% estimat) condicionada per la dilució de l'impacte del programa Superbonus (desgravacions sobre costos d'obres de construcció). De cara al 2026, la previsió de creixement de la zona euro se situa en nivells similars als de l'any passat, en part per l'impacte dels aranzels més elevats.

El 2025, l'**economia espanyola** va continuar sorprenent positivament. S'estima que el PIB va créixer un 2,9%, superant les previsions inicials i molt per sobre de la mitjana de la zona euro. L'avenç es va sustentar principalment en la demanda interna, impulsada tant pel consum privat com per la inversió. La fortalesa del mercat laboral va tenir un paper clau: l'afiliació a la Seguretat Social va assolir un màxim de 21,84 milions, amb més de mig milió de nous llocs de treball, mentre la taxa d'atur va continuar baixant. L'augment de la població, afavorit pels fluxos migratoris, va dinamitzar l'ocupació i el consum. S'hi va sumar l'efecte del descens dels tipus d'interès, que van estimular el mercat immobiliari i la inversió empresarial, afavorida també pel desplegament dels fons NGEU. Per contra, la demanda externa neta va restar lleugerament creixement: Si bé les exportacions, especialment de serveis no turístics, van mostrar un bon to, l'augment de les importacions va compensar aquest efecte.

El camí de correcció de la inflació es va veure truncat a la segona part de l'any, de manera que després de registrar un mínim al maig del 2,0%, va tancar l'exercici al 2,9%, una dècima per sobre del desembre del 2024, influïda especialment pel component energètic. Tot i així, en mitjana anual, la inflació va baixar al 2,7 % des del 2,8 % de l'any anterior i la subjacent es va reduir al 2,3 % des del 2,9 %.

De cara al 2026, CaixaBank Research preveu un creixement robust, encara que una mica més moderat, amb un avenç del PIB del 2,1%, condicionat per la debilitat de la demanda externa, afectada per la pujada aranzelària i l'atonía de les economies europees principals. El consum privat continuarà sent el principal motor, sustentat en la millora de l'ocupació i els salaris, mentre que la inversió continuarà beneficiant-se dels fons europeus i d'unes condicions financeres favorables.

L'**economia portuguesa** va anotar una lleugera desacceleració, amb un creixement del PIB estimat de l'1,8%, enfront del 2,1% del 2024 i el 3,1% del 2023. Tot i això, Portugal va avançar més que la zona euro i el seu PIB supera en més d'un 10% el nivell previ a la pandèmia, enfront del 7% a la regió. El creixement es va sustentar en la demanda interna, impulsada pel consum privat gràcies a l'augment de la renda disponible i al sòlid mercat laboral. La inversió també es va accelerar durant l'any. En canvi, la demanda externa neta va restar creixement: Les exportacions es van veure afectades per la incertesa comercial, mentre les importacions van repuntar. Per al 2026, es preveu un avenç del PIB proper al 2%, sostingut per la inversió, el dinamisme del consum i una política fiscal de suport gràcies a uns comptes públics propers a l'equilibri.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

El 2025, els bancs centrals van reforçar la seva estratègia de dependència de les dades en un context d'elevada incertesa. Així, mentre a l'eurozona una inflació en l'objectiu permet al BCE mantenir els tipus en els nivells neutrals actuals, les dades d'un refredament del mercat de treball als EUA han portat la Reserva Federal a començar a relaxar la política monetària.

A l'eurozona, la consolidació de la inflació al voltant de l'objectiu del 2% va permetre al **BCE** mantenir una tònica de distensió monetària al llarg del 2025, fins a fixar els tipus en nivells neutrals, amb el tipus de facilitat de dipòsits al 2,00%. Es preveu que el BCE mantingui sense canvis els tipus d'interès durant el 2026, sustentat per una inflació a l'objectiu i un mapa de riscos més equilibrat. Davant la incertesa de l'entorn global, el BCE ha reiterat la seva preferència per la prudència i s'ha reservat la possibilitat de reajustar la seva política monetària només enfront de canvis substancials en l'escenari macroeconòmic.

La **Reserva Federal** va retallar els tipus d'interès en un total de 75 pb al llarg de les tres últimes reunions del 2025, i va situar el rang del tipus dels fons federals en el 3,50% - 3,75%, després que s'hagués mantingut en pausa durant la major part de l'any a causa de l'elevat grau d'incertesa. Aquestes baixades, orientades a acostar els tipus a nivells considerats neutrals, van respondre a un refredament del mercat laboral i a unes pressions inflacionistes més contingudes del previst. Les projeccions de tipus d'interès per al 2026

reflecteixen un FOMC dividit, amb el votant mitjà anticipant amb prou feines una baixada addicional, davant de les dues que descompten els mercats financers. El 2026, finalitza el mandat de Jerome Powell com a president de la Reserva Federal i s'espera que el president Trump esculli un successor que advoqui per tipus més baixos.

Els **mercats financers** van mostrar un comportament de menys a més al llarg del 2025. Després del repunt del risc geopolític associat a les polítiques de Trump a començaments de l'any i una breu fase de volatilitat, aquesta fase va anar disminuint de forma sostinguda a mesura que les dades confirmaven un impacte moderat en la inflació i un creixement econòmic resilient.

Tot i que persisteixen focus de vulnerabilitat —tant per les tensions geopolítiques com per les elevades inversions als EUA vinculades a la intel·ligència artificial—, les borses globals van encadenar el tercer exercici consecutiu de guanys generalitzats, amb el MSCI ACWI avançant més del 20%. A Europa i als Estats Units, els índexs es van moure en rangs similars: 21% l'Euro Stoxx i un 16% l'S&P 500. Als EUA, les grans tecnològiques (les anomenades "7 Magnífiques") van pujar un 24%, fet que va augmentar la concentració de l'índex. Entre els índexs borsaris, va destacar l'Ibex 35, que va repuntar un 49%, impulsat pel sector bancari.

En renda fixa, les corbes sobiranes de les economies desenvolupades van mostrar un pendent més pronunciat. A Europa i el Japó, el desplaçament a l'alça es va concentrar en els trams més llargs, reflex de les preocupacions per les polítiques fiscals més expansives: Els plans d'estímul a Alemanya van impulsar la seva referència a 30 anys a gairebé 90 pb, fins a situar-se prop del 3,5%. Paral·lelament, les primes perifèriques es van estrènyer de manera significativa, especialment a Itàlia (-46 pb) i Espanya (-26 pb.), mentre que la prima francesa va tancar l'any al voltant de 70 pb, la més elevada de la zona de l'euro després d'Eslovàquia. Als EUA, les retallades de la Fed i l'expectativa que continuïn van afavorir caigudes als trams curts, mentre que els tipus a llarg termini van acabar pràcticament plans, encara que en nivells elevats, amb el Treasury a 10 anys per sobre del 4,0%.

Al mercat de divises, l'apreciació inicial del dòlar després de la victòria de Trump es va revertir amb força a la primera meitat del 2025, i l'euro es va apreciar més d'un 13% enfront del dòlar, fins als 1,18 dòlars per euro. En termes efectius nominals, l'euro va guanyar un 5%, moderat per la fortalesa d'altres divises europees.

Finalment, en matèries primeres, els béns energètics es van abaratir a Europa (Brent -18%, gas natural TTF -42%), mentre que els metalls preciosos van registrar un repunt històric (or +65%, plata +148%) impulsat per compres més grans de bancs centrals i desequilibris estructurals d'oferta, en un moviment amplificat per factors especulatiu i la cerca de refugi davant les tensions geopolítiques.



04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució anual

El **resultat atribuït del 2025 ascendeix a 5.891 milions d'euros**, respecte a 5.787 milions d'euros de l'any anterior (+1,8%).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %
Marge d'interessos	10.671	11.108	(3,9)
Ingressos per dividends	61	100	(39,1)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	288	261	10,2
Comissions netes	3.966	3.779	5,0
Resultats d'operacions financeres	246	223	10,4
Resultat del servei d'assegurances	1.300	1.216	6,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(262)	(814)	(67,8)
Marge brut	16.270	15.873	2,5
Despeses d'administració i amortització	(6.415)	(6.108)	5,0
Marge d'explotació	9.855	9.765	0,9
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(903)	(1.056)	(14,5)
Altres dotacions a provisions	(221)	(353)	(37,4)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(58)	(37)	57,1
Resultat abans d'impostos	8.674	8.319	4,3
Impost sobre beneficis	(2.775)	(2.525)	9,9
Resultat després d'impostos	5.898	5.794	1,8
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	7	11,4
Resultat atribuït al Grup	5.891	5.787	1,8

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

En milions d'euros	2025	2024	Var. %
Marge Interessos	10.671	11.108	(3,9)
Ingressos per serveis²	5.266	4.995	5,4
Gestió patrimonial	2.011	1.808	11,2
Assegurances de protecció	1.194	1.139	4,8
Comissions bancàries	2.062	2.048	0,6
Altres ingressos³	332	(230)	
Marge brut	16.270	15.873	2,5

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

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

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

- > El **Marge d'interessos** ascendeix a 10.671 milions d'euros (-3,9%). Els menors ingressos del crèdit per la caiguda de tipus d'interès han estat parcialment compensats pel menor cost de recursos retail, més volums de crèdit i de cartera renda fixa, menor volum i tipus del finançament institucional i més liquiditat per increment de recursos retail.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +5,4%. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** +11,2% creixen pel volum més gran gestionat, els **ingressos per assegurances de protecció** augmenten un +4,8% gràcies a la intensa activitat comercial i les **comissions bancàries** augmenten un +0,6% gràcies a l'activitat majorista.
- > L'evolució dels **altres ingressos** reflecteix, entre d'altres, el registre el 2024 de la totalitat del gravamen a la banca (-493 milions d'euros) i del dividend de Telefónica (43 milions d'euros, previ a la venda de la participació).
- > El **marge brut** creix un +2,5% i les **despeses d'administració i amortització** un +5,0%.
- > Reducció de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-14,5%) i de les **Altres Dotacions a provisions** (-37,4%) després de menors provisions per contingències legals.
- > El 2025, l'**impost sobre beneficis** inclou, entre d'altres, la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -611 milions d'euros. Així mateix, incorpora ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+420 milions d'euros).

Evolució trimestral

En milions d'euros	4T25	3T25	Var. %	4T24	Var. %
Marge d'interessos	2.715	2.674	1,5	2.741	(1,0)
Ingressos per dividends	2	0		1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	23	118	(80,6)	37	(39,0)
Comissions netes	1.043	975	7,0	1.001	4,2
Resultats d'operacions financeres	66	44	48,0	44	49,0
Resultat del servei d'assegurances	340	327	4,1	320	6,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	(36)	(61)	(40,6)	(64)	(43,3)
Marge brut	4.152	4.077	1,8	4.080	1,8
Despeses d'administració i amortització	(1.617)	(1.620)	(0,2)	(1.545)	4,6
Marge d'explotació	2.535	2.458	3,2	2.535	0,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(286)	(245)	16,8	(332)	(13,8)
Altres dotacions a provisions	(58)	(57)	0,7	(82)	(29,5)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	1	(28)		44	(98,0)
Resultat abans d'impostos	2.193	2.128	3,1	2.165	1,3
Impost sobre beneficis	(696)	(681)	2,3	(624)	11,6
Resultat després d'impostos	1.496	1.447	3,4	1.541	(2,9)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	2	9,4	2	10,4
Resultat atribuït al Grup	1.494	1.445	3,4	1.539	(2,9)

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

En milions d'euros	4T25	3T25	Var. %	4T24	Var. %
Marge Interessos	2.715	2.674	1,5	2.741	(1,0)
Ingressos per serveis	1.383	1.302	6,3	1.321	4,7
Gestió patrimonial	527	511	3,2	501	5,3
Assegurances de protecció	321	298	7,5	285	12,7
Comissions bancàries	535	492	8,7	536	(0,1)
Altres ingressos	54	101	(46,4)	18	
Marge brut	4.152	4.077	1,8	4.080	1,8

En l'evolució del resultat atribuït del quart trimestre del 2025 (1.494 milions d'euros) respecte al trimestre anterior (1.445 milions d'euros), +3,4%, destaca:

- > El **Marge d'interessos** arriba als 2.715 milions d'euros (+1,5%). La caiguda d'ingressos del crèdit per tipus d'interès es compensa per un volum més elevat del crèdit, més volum i tipus mitjà de cartera de renda fixa, menor volum i tipus del finançament institucional i una reducció del cost dels dipòsits.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +6,3%. Els **ingressos per gestió patrimonial** creixen un +3,2%, els **ingressos per assegurances de protecció** un +7,5%, i les **comissions bancàries** un +8,7% després de la menor activitat habitual del tercer trimestre.
- > A **Resultats d'entitats valorades per mètode de la participació** destaca, entre d'altres, els ingressos més baixos atribuïts de SegurCaixa Adeslas afectats per l'estacionalitat positiva del tercer trimestre amb menors nivells de sinistralitat.
- > **Pèrdues** superiors **per deteriorament d'actius financers** (+16,8%). **Altres dotacions a provisions** (+0,7%).
- > **L'impost sobre beneficis** inclou en els dos trimestres la meritació lineal de l'IMIC (-166 milions d'euros el quart trimestre i -150 milions l'anterior). Així mateix, incorpora ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions fiscals (+171 milions d'euros el quart trimestre i +98 milions el trimestre previ).

El **resultat atribuït del quart trimestre del 2025** (1.494 milions d'euros) es redueix un -2,9% respecte al **mateix trimestre de l'any anterior** (1.539 milions d'euros), **+5,5%, fet que suposa una meritació lineal del gravamen a la banca** registrat totalment en el primer trimestre del 2024:

- > El **Marge d'interessos** puja a 2.715 milions d'euros (-1,0%). L'impacte que ha tingut la baixada dels tipus d'interès s'ha vist parcialment compensat per una activitat comercial més gran (major volum de crèdit i recursos) i un increment de l'aportació de l'activitat majorista (renda fixa, finançament institucional i cobertures).
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +4,7%, principalment a causa de l'augment dels **ingressos per gestió patrimonial** (+5,3%), per un volum gestionat superior, i dels **ingressos per assegurances de protecció** (+12,7%), després d'una activitat comercial intensa. Les **Comissions bancàries** es mantenen en nivells similars (-0,1%).
- > Reducció de **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-13,8%) i **Altres dotacions a provisions** (-29,5%) a causa de menors provisions per contingències legals.
- > **L'impost sobre beneficis** del quart trimestre del 2025 inclou la meritació lineal de l'IMIC (-166 milions d'euros) i els ingressos fiscals (+171 milions d'euros) referits anteriorment.

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Ingressos per interessos	2,63	2,64	2,78	2,98	3,20
Despeses per interessos	(1,02)	(1,04)	(1,15)	(1,30)	(1,49)
Marge d'interessos	1,61	1,60	1,63	1,68	1,71
Ingressos per dividends	0,00	0,00	0,00	0,03	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,01	0,07	0,05	0,05	0,02
Comissions netes	0,62	0,58	0,61	0,61	0,63
Resultats d'operacions financeres	0,04	0,03	0,04	0,04	0,03
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,02)	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,04)
Marge brut	2,46	2,45	2,50	2,54	2,55
Despeses d'administració i amortització	(0,96)	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,97)
Marge d'explotació	1,50	1,47	1,51	1,54	1,59
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,17)	(0,15)	(0,11)	(0,12)	(0,21)
Altres dotacions a provisions	(0,03)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,05)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	0,00	(0,02)	(0,01)	(0,00)	0,03
Resultat abans d'impostos	1,30	1,28	1,35	1,39	1,35
Impost sobre beneficis	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,45)	(0,39)
Resultat després d'impostos	0,89	0,87	0,92	0,93	0,96
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,89	0,87	0,92	0,93	0,96
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	668.819	661.542	645.683	639.419	636.238

1. Ingressos/Despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans del trimestre.



Marge d'interessos

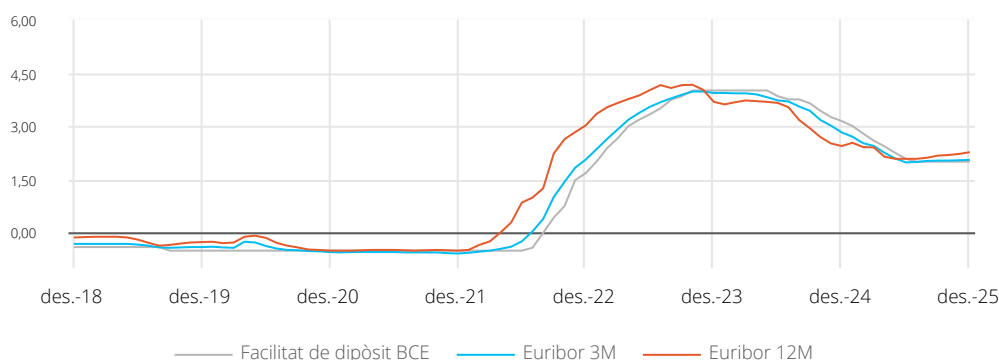
El **marge d'interessos** ascendeix a 10.671 milions d'euros, el decrement respecte al 2024 (-3,9%) és degut a:

- > Disminució dels ingressos del crèdit principalment per una caiguda del tipus mitjà atesa l'evolució dels tipus d'interès de mercat sobre la cartera referenciada a tipus variable, així com sobre els tipus de la nova producció, compensats parcialment per un increment del volum mitjà.
- > Menor aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte desfavorable de l'evolució dels tipus d'interès malgrat una liquiditat més gran a causa de la bona evolució del gap comercial.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per:

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, per un descens del tipus malgrat l'increment del volum mitjà. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Majors ingressos de la cartera de valors representatius de deute, ja que el descens del tipus es veu compensat per l'increment del volum mitjà.
- > Cost menor del finançament institucional impactat favorablement per un descens en el tipus, a conseqüència del repreu de les emissions transformades a tipus variable per descens de la corba de tipus d'interès i per una disminució del volum mitjà.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



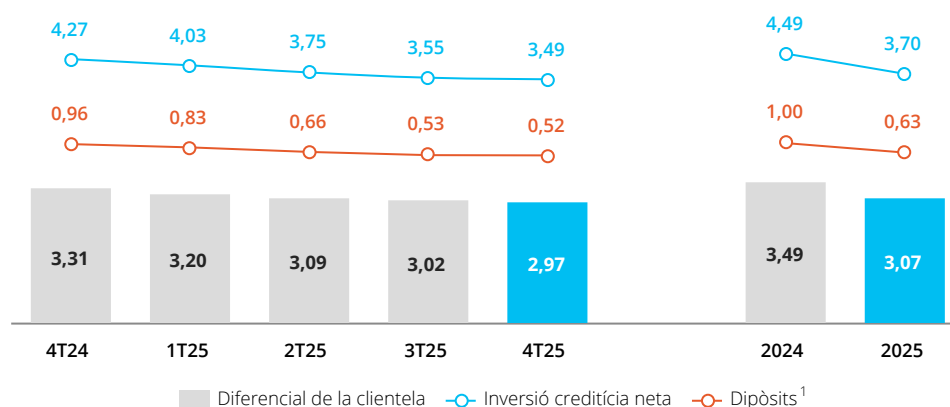
El **marge d'interessos** del trimestre puja a 2.715 milions d'euros (+1,5% respecte al trimestre anterior), i les principals claus de la seva evolució són les següents:

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, principalment per un tipus més baix malgrat l'increment de volum. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Augment de la cartera de valors representatius de deute per un increment del tipus mitjà de cartera i un increment del volum de cartera.
- > Disminució del cost del finançament institucional impactat per un descens favorable del tipus, així com una disminució del volum.

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

- > Decrement dels ingressos crediticis, principalment per la revisió negativa dels tipus d'interès, compensat per un volum mitjà més elevat.

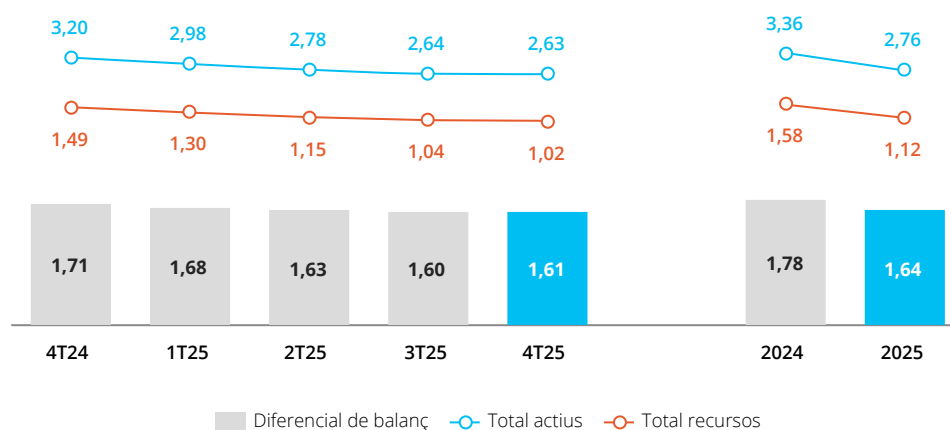
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de la clientela** es redueix en 5 punts bàsics (pb) en el trimestre fins al 2,97%, a causa de la disminució del rendiment del crèdit (-6 pb) compensada parcialment per la disminució dels costos dels dipòsits (-1 pb).

1. El cost dels dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex. BPI (en pb): 47 al 4T25, 49 al 3T25, 58 al 2T25, 68 al 1T25, 80 al 4T24

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de balanç** incrementa en el trimestre (+1 pb), principalment per la rendibilitat més gran de la cartera de valors representatius de deute i la caiguda del cost dels dipòsits, compensada parcialment per la menor rendibilitat del crèdit impactada pel decrement de la corba de tipus.

BALANÇ DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES

Es presenten els **balanços de rendiments i càrregues acumulats** de l'exercici 2025¹, en comparació amb l'any anterior.

En milions d'euros	2025			2024		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	69.553	1.715	2,47	61.752	2.432	3,94
Cartera de crèdits (a)	347.620	12.854	3,70	331.719	14.880	4,49
Valors representatius de deute	91.529	1.388	1,52	83.433	1.331	1,60
Altres actius amb rendiment	64.785	1.902	2,94	64.000	1.925	3,01
Resta d'actius	80.481	162		80.568	336	
Total actius mitjans (b)	653.967	18.021	2,76	621.472	20.904	3,36
Intermediaris financers	32.327	(810)	2,51	29.563	(1.332)	4,51
Recursos de l'activitat detallista (c)	423.582	(2.677)	0,63	394.763	(3.951)	1,00
Emprèstits institucionals i valors negociables	44.725	(1.698)	3,80	50.166	(2.414)	4,81
Passius subordinats	10.174	(294)	2,89	9.387	(328)	3,50
Altres passius amb cost	83.095	(1.757)	2,11	79.265	(1.700)	2,14
Resta de passius	60.063	(114)		58.328	(70)	
Total recursos mitjans (d)	653.967	(7.350)	1,12	621.472	(9.796)	1,58
Marge d'interessos	10.671			11.108		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	3,07			3,49		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,64			1,78		

1. Per a la interpretació correcta, cal tenir en compte els aspectes següents:

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

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

En milions d'euros	4T25			3T25			2T25		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	68.158	389	2,26	71.999	413	2,27	67.053	413	2,47
Cartera de crèdits (a)	357.232	3.139	3,49	351.775	3.144	3,55	343.540	3.215	3,75
Valors representatius de deute	94.550	377	1,58	92.667	345	1,48	91.382	345	1,51
Altres actius amb rendiment	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91
Resta d'actius	83.485	30		80.879	35		79.030	41	
Total actius mitjans (b)	668.819	4.426	2,63	661.542	4.410	2,64	645.683	4.483	2,78
Intermediaris financers	34.093	(195)	2,26	34.732	(200)	2,28	31.986	(207)	2,59
Recursos de l'activitat detallista (c)	433.515	(569)	0,52	428.938	(578)	0,53	419.415	(685)	0,66
Emprèstits institucionals i valors negociables	42.838	(391)	3,62	44.754	(423)	3,75	43.361	(417)	3,85
Passius subordinats	10.675	(72)	2,68	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96
Altres passius amb cost	85.589	(456)	2,12	83.249	(438)	2,09	81.436	(433)	2,13
Resta de passius	62.109	(29)		60.012	(29)		59.464	(30)	
Total recursos mitjans (d)	668.819	(1.712)	1,02	661.542	(1.736)	1,04	645.683	(1.846)	1,15
Marge d'interessos	2.715			2.674			2.636		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	2,97			3,02			3,09		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,61			1,60			1,63		

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

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els **ingressos per serveis** (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) assoleixen els **5.266 milions d'euros**, +5,4% interanual i +4,7% respecte al mateix trimestre del 2024. Creixement trimestral del +6,3%.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Gestió patrimonial	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501
Assegurances de protecció	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285
Comissions bancàries	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536
Ingressos per serveis	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
Promemòria:								
del qual: Comissions netes (c)	3.966	3.779	5,0	1.043	975	986	962	1.001
del qual: Resultat del servei d'assegurances (s)	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320

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

Ingressos per gestió patrimonial

Els **ingressos per gestió patrimonial** pugen a 2.011 milions d'euros després de l'augment del patrimoni gestionar (+11,2% interanual i +5,3% respecte a l'últim trimestre del 2024). Creixement del +3,2% respecte al trimestre anterior.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Actius gestionats	1.448	1.280	13,1	385	369	346	348	347
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	1.101	958	15,0	289	283	264	264	255
Plans de pensions (c)	347	322	7,6	96	86	81	84	92
Assegurances de vida estalvi	563	528	6,5	142	142	137	142	153
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultat Unit Linked (s)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Altres ingressos de Unit Linked (c)	35	31	14,8	10	9	8	8	8
Ingressos per gestió patrimonial	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501

- > Les comissions per **actius sota gestió** se situen en 1.448 milions d'euros, després de créixer un +13,1% interanual i un +11,0% respecte al mateix trimestre del 2024. Ingressos més elevats respecte al tercer trimestre (+4,4%):
 - > Les **comissions de fons d'inversió** ascendeixen a 1.101 milions d'euros (+15,0% durant l'any, +13,3% respecte al quart trimestre del 2024 i +2,1% respecte al trimestre anterior) impulsades per l'augment del patrimoni mitjà gestionat, tant per les subscripcions netes positives com per la revaloració dels mercats.
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 347 milions d'euros (+7,6% durant l'any i +4,7% respecte al mateix trimestre del 2024), essencialment per l'augment del patrimoni. Així mateix, davant del trimestre anterior, milloren un +12,3% després d'incloure el registre de comissions d'èxit de final de l'any.

- > Els ingressos de **assegurances de vida estalvi** ascendeixen a 563 milions d'euros, un +6,5% l'any i un -0,2% respecte al tercer trimestre del 2025. La reducció del -7,6% respecte al mateix trimestre del 2024 es veu impactada per un canvi en el criteri de registre dels ingressos:

- > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, excloent-ne les *Unit linked*, arriba als 390 milions d'euros el 2025, amb un creixement interanual del +1,9% i una lleugera disminució respecte al trimestre anterior (-1,3%) i al mateix trimestre del 2024 (-1,2%).
- > El **resultat de Unit linked** se situa en 138 milions d'euros, amb un augment del +19,6% durant l'any i del +1,1% respecte al trimestre anterior després de l'evolució favorable de les subscripcions i la revaloració del mercat.

La caiguda respecte al mateix trimestre del 2024 (-24,8%) s'explica pel diferent criteri de registre de la participació en beneficis de determinats productes que el 2024 va ser registrat íntegrament el quart trimestre, mentre que el 2025 s'ha registrat linealment.

- > **Altres ingressos de Unit Linked¹** corresponen, essencialment, a *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **ingressos per assegurances de protecció** totalitzen 1.194 milions d'euros el 2025 (+4,8% interanual i +12,7% en relació amb el mateix trimestre de 2024). Creixement trimestral del +7,5%.
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** pugen a 772 milions d'euros el 2025. Increment durant l'any (+7,4%), respecte al tercer trimestre (+7,4%) i respecte al quart trimestre del 2024 (+19,0%), impulsats pel creixement sostingut de la cartera després d'una activitat comercial sòlida.
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** assoleixen els 422 milions d'euros. En la variació interanual (+0,4%) incideix el registre de comissions extraordinàries el segon trimestre del 2024 (16 milions d'euros). Increment respecte al trimestre anterior (+7,7%) i respecte al mateix trimestre del 2024 (+2,7%) derivat de la major activitat comercial.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Assegurances vida-risc (s)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Ingressos per assegurances de protecció	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285

Comissions bancàries

- > **Les comissions bancàries** inclouen, entre d'altres, ingressos d'operacions de valors, divisa, transaccionalitat, risc, manteniment de comptes, mitjans de pagament i banca majorista. El 2025 pugen a 2.062 milions d'euros, +0,6% interanual i es mantenen estables respecte al mateix trimestre de l'any anterior (-0,1%). Augment respecte al trimestre anterior de +8,7% després de més activitat:
 - > Les **comissions bancàries recurrents** disminueixen durant l'any (-4,3%) i respecte al quart trimestre de 2024 (-3,5%), entre altres factors, per menors comissions de manteniment associades a programes de fidelització, així com per més despeses de comissions per estructuració d'operacions de transferència de riscos. Creixement davant del tercer trimestre (+7,2%) marcat per la seva estacionalitat.
 - > Les **comissions de banca majorista** ascendeixen a 361 milions d'euros, i mostren un avanç sòlid durant l'any (+33,3%) i en relació amb el mateix trimestre de 2024 (+19,4%). Creixement respecte al trimestre anterior (+16,3%), per estacionalitat derivada de la menor activitat habitual el tercer trimestre.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comissions bancàries recurrents (c)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comissions bancàries majoristes (c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comissions bancàries	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536

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

ALTRES INGRESSOS

Ingressos de la cartera de participades

- > Els **ingressos per dividends** inclouen 43 milions d'euros de Telefónica el 2024 (la participació de la qual es va vendre íntegrament en el segon trimestre del 2024). El 2025 destaca el dividend de BFA (50 milions d'euros) meritat el primer trimestre.
- > L'evolució anual dels **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteix principalment l'aportació més gran de SegurCaixa Adeslas. La reducció respecte al trimestre anterior està impactada per l'estacionalitat positiva del tercer trimestre amb menors nivells de sinistralitat.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Ingressos per dividends	61	100	(39,1)	2	0	5	53	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	288	261	10,2	23	118	76	72	37
Ingressos de la cartera de participades	349	361	(3,4)	25	118	81	125	38

Resultats d'operacions financeres

- > El **resultat d'operacions financeres** se situa en 246 milions d'euros enfront dels 223 milions de l'any anterior (+10,4%).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Resultats d'operacions financeres	246	223	10,4	66	44	67	69	44

Altres ingressos i despeses d'explotació

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

El primer trimestre del 2025 inclou l'estimació de l'impost sobre béns immobles per -18 milions d'euros (-21 milions d'euros el 2024) i en BPI, taxes de contribució i solidaritat sobre el sector bancari per -23 milions d'euros en tots dos exercicis.

El segon trimestre del 2025 recull a BPI la Contribució al Fons de Resolució Nacional per -7 milions d'euros (-5 milions d'euros el 2024). Així mateix, després de sentència favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, es va registrar un ingrés extraordinari de +22¹ milions d'euros derivat del dret de BPI a recuperar la taxa de solidaritat sobre el sector bancari portuguès dels darrers exercicis.

El primer trimestre del 2024 es va comptabilitzar la totalitat del gravamen temporal a la banca (-493 milions d'euros).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Contribucions i gravàmens	(40)	(549)	(92,7)	(13)		15	(41)	(8)
Altres	(222)	(265)	(16,2)	(23)	(61)	(72)	(66)	(56)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)

1. Dels quals -4 milions d'euros registrats el primer trimestre del 2025 i -18 milions d'euros en exercicis anteriors.

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

- > El total de **despeses d'administració i amortització** puja a -6.415 milions d'euros, un +5,0% interanual i un +4,6% respecte al mateix trimestre de 2024. Contenció respecte al trimestre anterior (-0,2%).

Les **despeses de personal** augmenten un +5,2% durant l'any i un +3,6% respecte al mateix trimestre de l'any anterior a causa, entre altres aspectes, de l'Acord d'Aplicació de Conveni assolit el 2024 i l'ampliació de plantilla principalment amb perfils tècnics, tal com està previst al Pla Estratègic 2025-2027. Durant el trimestre, les despeses de personal es mantenen en nivells similars (+0,1%).

Les **despeses generals** creixen un +6,3% durant l'any i un +7,4% respecte al quart trimestre del 2024, a causa d'iniciatives estratègiques. Durant el trimestre disminueixen lleugerament (-0,1%).

Les **amortitzacions** creixen respecte a l'any anterior (+1,7%), en un context de més inversió, segons previst al Pla Estratègic.

- > La **ràtio d'eficiència (12 mesos)** se situa en el 39,4%.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Marge brut	16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
Despeses de personal	(3.972)	(3.777)	5,2	(999)	(998)	(994)	(981)	(964)
Despeses generals	(1.652)	(1.554)	6,3	(418)	(418)	(408)	(407)	(389)
Amortitzacions	(791)	(778)	1,7	(200)	(203)	(196)	(192)	(192)
Despeses administració i amortització	(6.415)	(6.108)	5,0	(1.617)	(1.620)	(1.599)	(1.580)	(1.545)
Ràtio d'eficiència ¹ (% 12 mesos)	39,4	38,5	0,9	39,4	39,2	38,6	37,7	38,5

1. La ràtio d'eficiència comparable del 2024, sense considerar els -493 milions d'euros de gravamen a la banca en aquest exercici, se situa en el 37,3%.

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

- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen a -903 milions d'euros, un -14,5% durant l'any. Durant el trimestre pugen a -286 milions d'euros (+16,8% respecte al trimestre anterior i -13,8% enfront del mateix trimestre de 2024).

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,22% (0,27% el desembre de 2024).

El 31 de desembre de 2025, el Grup disposa de fons col·lectiu de provisions que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit per import de 311 milions d'euros (-28 milions d'euros l'any després de la reducció del quart trimestre).

- > Les **altres dotacions** recullen, principalment, cobertures per a contingències i el deteriorament d'altres actius. Les dotacions menors per contingències legals i provisions menors associades a prejubilacions a BPI el 2024 (-59 milions d'euros, dels quals -24 el quart trimestre), expliquen la seva reducció respecte a l'any anterior (-37,4%) i al mateix trimestre de 2024 (-29,5%). Les altres dotacions es mantenen en nivells similars respecte al trimestre anterior (+0,7%).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Dotacions per a insolvències	(903)	(1.056)	(14,5)	(286)	(245)	(178)	(195)	(332)
Altres dotacions a provisions	(221)	(353)	(37,4)	(58)	(57)	(62)	(43)	(82)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(1.123)	(1.409)	(20,3)	(343)	(302)	(240)	(238)	(414)
Cost del risc (% 12 mesos)	0,22%	0,27%	(0,05)	0,22%	0,24%	0,24%	0,25%	0,27%

GUANYS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

- > **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, essencialment, els resultats derivats de vendes i sanejaments d'actius. L'epígraf Resultats immobiliaris inclou els resultats de vendes immobiliàries, així com el registre de provisions d'immobles, mentre que a l'epígraf Altres s'hi inclouen principalment vendes d'actius no immobiliaris i sanejaments d'actius.
- > El quart trimestre de 2024 es recollia la plusvàlua generada per la venda de la participació en una societat dedicada al negoci d'adquirència a països de l'est d'Europa participada prèviament juntament amb Global Payments i Erste Group Bank (+67 milions d'euros).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Resultats immobiliaris	28	(15)		19	1	10	(1)	14
Altres	(86)	(22)		(18)	(28)	(34)	(6)	30
Guanys o pèrdues en la baixa d'actius i altres	(58)	(37)	57,1	1	(28)	(24)	(7)	44

IMPOST SOBRE BENEFICIS

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

El 2025 incorpora la meritació lineal de l'Impost sobre el Marge d'Interessos i Comissions (IMIC), per -611 milions d'euros (-148 milions d'euros el primer i segon trimestre, -150 milions el tercer trimestre i -166 milions el quart trimestre).

El 2025, després de considerar-se'n previsible la recuperabilitat, s'ha procedit a l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç. Així, l'epígraf de despesa per impost sobre societats inclou ingressos per activació de bases imposables negatives i deduccions per 420 milions d'euros (67 milions d'euros el primer trimestre, 84 milions el segon trimestre, 98 milions el tercer trimestre i 171 milions el quart trimestre).



05 | ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en 664.040 milions d'euros el 31 de desembre del 2025, i es manté estable durant el trimestre (-0,1%).

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	45.828	53.698	(14,7)	49.804	(8,0)
Actius financers mantinguts per negociar	5.799	6.501	(10,8)	5.688	2,0
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	21.321	20.075	6,2	17.248	23,6
Instruments de patrimoni	21.318	20.075	6,2	17.248	23,6
Valors representatius de deute	2	0		0	
Préstecs i bestretes	0	0		0	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	5.698	5.645	0,9	6.498	(12,3)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	71.183	70.186	1,4	68.767	3,5
Actius financers a cost amortitzat	479.096	473.685	1,1	446.790	7,2
Entitats de crèdit	14.844	16.506	(10,1)	14.950	(0,7)
Clientela	375.328	368.493	1,9	351.799	6,7
Valors representatius de deute	88.924	88.686	0,3	80.041	11,1
Derivats - comptabilitat de cobertures	1.377	1.375	0,1	531	
Inversions en negocis conjunts i associades	1.749	1.945	(10,1)	1.874	(6,7)
Actius per contractes de reassegurança	60	80	(25,1)	53	13,1
Actius tangibles	6.513	6.710	(2,9)	6.975	(6,6)
Actius intangibles	5.268	5.127	2,8	5.073	3,9
Act. No Corr. I grups alien. elem. classif. com a mantinguts per a la venda	1.779	1.418	25,4	2.012	(11,6)
Resta actius	18.368	18.553	(1,0)	19.689	(6,7)
Total actiu	664.040	664.999	(0,1)	631.003	5,2
Passiu	625.514	626.495	(0,2)	594.138	5,3
Passius financers mantinguts per negociar	3.133	3.486	(10,1)	3.631	(13,7)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	4.273	3.992	7,0	3.600	18,7
Passius financers a cost amortitzat	526.391	528.684	(0,4)	498.820	5,5
Dipòsits de Bancs Centrals i entitats de crèdit	19.973	9.184		11.178	78,7
Dipòsits de la clientela	447.811	460.233	(2,7)	424.238	5,6
Valors representatius de deute emesos	52.206	51.187	2,0	56.563	(7,7)
Altres passius financers	6.401	8.080	(20,8)	6.842	(6,4)
Passius per contractes d'assegurances	79.892	78.137	2,2	75.605	5,7
Provisions	3.785	3.811	(0,7)	4.258	(11,1)
Resta passius	8.040	8.385	(4,1)	8.224	(2,2)
Patrimoni net	38.526	38.505	0,1	36.865	4,5
Fons propis	38.962	38.957	0,0	37.425	4,1
Interessos minoritaris	16	13	22,2	34	(51,6)
Altres resultat global acumulat	(452)	(466)	(2,9)	(594)	(23,8)
Total passiu i patrimoni net	664.040	664.999	(0,1)	631.003	5,2

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut** se situa en **384.334 milions d'euros** el 31 de desembre de 2025 (+6,4% durant l'any i +2,0% durant el trimestre).

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** manté el creixement (+5,7% a l'any i +1,7% al trimestre), reflectint el dinamisme de l'activitat hipotecària.
- > El **crèdit per a altres finalitats** creix l'any un +5,0% i durant el trimestre un +1,4%.
Per la seva part, el **crèdit al consum** manté la senda de creixement (+12,0% durant l'any i +3,0% durant el trimestre), gràcies als sòlids nivells de producció.
- > Evolució positiva del **finançament a empreses** que es manté com un dels principals motors del creixement de la cartera creditícia (+7,1% durant l'any i +2,8% durant el trimestre).
- > L'evolució del crèdit al **sector públic** està marcada per operacions singulars (+8,5% a l'any i -1,2% al trimestre).

En milions d'euros	31.12.25	Trimestral		Anual	
		30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Crèdits a particulars	186.505	183.532	1,6	176.726	5,5
Adquisició habitatge	141.566	139.233	1,7	133.912	5,7
Altres finalitats	44.940	44.299	1,4	42.814	5,0
del qual: Consum	23.858	23.171	3,0	21.295	12,0
Crèdits a empreses	179.417	174.531	2,8	167.513	7,1
del qual: sucursals internacionals	34.097	32.301	5,6	28.278	20,6
Sector públic	18.411	18.627	(1,2)	16.975	8,5
Crèdit a la clientela, brut¹	384.334	376.691	2,0	361.214	6,4
Fons per a insolvències	(6.336)	(6.371)	(0,6)	(6.692)	(5,3)
Crèdit a la clientela, net	377.998	370.319	2,1	354.522	6,6
Riscos contingents	33.168	35.060	(5,4)	31.524	5,2
Promemòria:					
Crèdit sa, brut	376.182	367.874	2,3	351.511	7,0

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

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos pugen a 731.936 milions d'euros** (+6,8% durant l'any i +1,6% durant el trimestre). El **volum en gestió patrimonial és de 288.870 milions d'euros** (+9,7% durant l'any i +3,4% durant el trimestre).

- > Els **Recursos en balanç** se situen en 524.626 milions d'euros (+5,8% l'any i +1,1% durant el trimestre).
 - > El **Estalvi a la vista** totalitza 365.999 milions d'euros, creixement del +6,3% l'any i +0,6% durant el trimestre, amb certa estacionalitat positiva a final d'any.
 - > L'**estalvi a termini** puja a 65.984 milions d'euros, (+0,5% durant l'any i +3,4% durant el trimestre)
 - > Els **Passius per contractes d'assegurances** creixen fins als 85.765 milions d'euros, un +7,2% l'any i un +2,5% durant el trimestre.

Destaca l'evolució positiva del *Unit Linked* (+15,3% el 2025 i +5,6% durant el trimestre), gràcies a la revalorització dels mercats i a un major nivell de subscripcions.
- > Els **Actius sota gestió** se situen en 202.860 milions d'euros, +10,9% l'any i +3,7% durant el trimestre, després de la favorable evolució dels mercats i de les subscripcions.
 - > El patrimoni gestionat en **Fons d'inversió, carteres i SICAVs** puja a 150.947 milions d'euros, i es manté el creixement +13,4% durant l'any i +4,3% durant el trimestre, impulsat per la bona dinàmica de les subscripcions.
 - > Els **plans de pensions** assoleixen els 51.913 milions d'euros, +4,2% durant l'any i +2,1% durant el quart trimestre, essencialment a causa de l'evolució favorable dels mercats.
- > La variació d'**altres comptes** en les diferents temporalitats s'explica per la volatilitat dels recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.12.25	Trimestral		Anual	
		30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Dipòsits de clients	431.983	427.596	1,0	410.049	5,3
Estalvi a la vista	365.999	363.802	0,6	344.419	6,3
Estalvi a termini ¹	65.984	63.793	3,4	65.630	0,5
Passius per contractes d'assegurances ²	85.765	83.705	2,5	80.018	7,2
del qual: <i>Unit Linked</i> i altres ³	26.990	25.551	5,6	23.403	15,3
Cessió temporal d'actius i altres	6.879	7.450	(7,7)	5.817	18,2
Recursos de balanç	524.626	518.751	1,1	495.885	5,8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	150.947	144.714	4,3	133.102	13,4
Plans de pensions	51.913	50.833	2,1	49.844	4,2
Actius gestionats	202.860	195.547	3,7	182.946	10,9
Altres comptes	4.450	5.944	(25,1)	6.534	(31,9)
Total recursos de clients⁴	731.936	720.242	1,6	685.365	6,8

Promemòria:

Volum en gestió patrimonial⁵	288.870	279.505	3,4	263.247	9,7
--	----------------	----------------	------------	----------------	------------

1. Inclou emprèstits retail per import de 445 milions d'euros el 31 de desembre de 2025 (474 milions d'euros el 30 de setembre de 2025 i 770 milions el 31 de desembre de 2024).

2. No inclou la correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF 17, a excepció dels *Unit Linked* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).

3. Incorpora la correcció del component financer per actualització del passiu segons NIIF 17 corresponent a *Unit Linked* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).

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

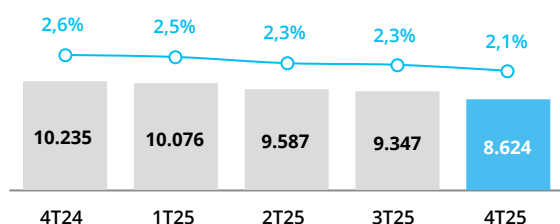
5. Volum en gestió patrimonial inclou Passius per contractes d'assegurances, Fons d'inversió, carteres i SICAV, Plans de pensions i acords de distribució d'assegurances (dins Altres comptes per 245 milions d'euros el 31 de desembre de 2025, 254 milions el 30 de setembre de 2025 i 283 milions el 31 de desembre de 2024).

06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

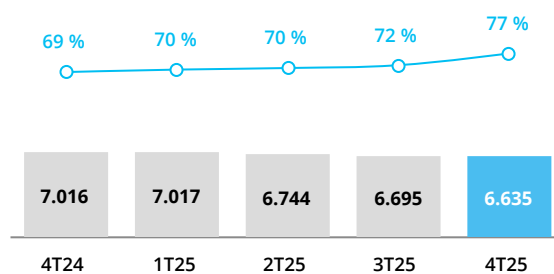
DUBTOSOS I RÀTIO DE MOROSITAT¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



PROVISIONS I RÀTIO DE COBERTURA¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



- > Els **salos dubtosos** **descendeixen fins als 8.624 milions d'euros** (-1.611 milions d'euros en l'any) després de la bona evolució orgànica de la qualitat d'actiu i la gestió activa de morositat que inclou vendes de carteres.
- > La **ràtio de morositat** se situa en el **2,1%** (-0,5 p.p. respecte al tancament del 2024).
- > Els **fons per a insolvències (6.635 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el **77%** (+8 pp respecte al tancament del 2024).

A 31 de desembre del 2025, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit per import de 311 milions d'euros (-28 milions d'euros l'any després de la seva reducció durant el quart trimestre).

MOVIMENT DE DEUTORS DUBTOSOS

En milions d'euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Saldo inicial del període	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
Entrades a dubtosos	1.683	996	1.307	1.066	997
Sortides de dubtosos	(1.799)	(1.155)	(1.796)	(1.306)	(1.720)
de què: fallits	(208)	(143)	(180)	(179)	(207)
Saldo final del període	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

En %	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Crèdits a particulars	2,9%	2,4%	2,2%
Adquisició habitatge	2,6%	2,1%	1,9%
Altres finalitats	4,0%	3,5%	3,3%
del qual: Consum	3,1%	2,9%	2,8%
Crèdits a empreses	2,7%	2,5%	2,2%
Sector públic	0,1%	0,1%	0,1%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,6%	2,3%	2,1%

1. Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

MOVIMENT DEL FONS PER INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Saldo inicial del període	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695
Dotacions per a insolvències	332	195	178	245	286
Utilitzacions, sanejaments i traspassos	(614)	(194)	(451)	(294)	(346)
Saldo final del període	7.016	7.017	6.744	6.695	6.635

1. Considerant crèdits i riscos contingents.

CLASSIFICACIÓ PER STAGES DEL CRÈDIT BRUT I PROVISIÓ

Tot seguit es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades, classificades sobre la base de les diferents categories de risc de crèdit establertes a la normativa NIF9.

31.12.25	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	351.250	24.932	8.151	384.334	(683)	(863)	(4.791)	(6.336)
Riscos contingents	30.722	1.973	473	33.168	(31)	(53)	(214)	(299)
Total crèdit i riscos contingents	381.972	26.905	8.624	417.501	(714)	(916)	(5.005)	(6.635)

30.09.25	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	344.635	23.239	8.817	376.691	(693)	(842)	(4.836)	(6.371)
Riscos contingents	32.544	1.987	530	35.060	(30)	(43)	(250)	(323)
Total crèdit i riscos contingents	377.179	25.225	9.347	411.751	(724)	(886)	(5.086)	(6.695)

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

DISTRIBUCIÓ DE LA CARTERA HIPOTECÀRIA ADQUISICIÓ D'HABITATGE DEL GRUP SEGONS PERCENTATGE DE *LOAN TO VALUE*²

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

31.12.25					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.406	42.404	40.291	15.323	140.423
del qual: dubtosos	508	578	528	970	2.584

30.09.25					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.201	42.013	39.168	14.769	138.150
del qual: dubtosos	565	650	601	1.084	2.899

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

2. *Loan to Value* calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

REFINANÇAMENTS

En milions d'euros	31.12.24		30.09.25		31.12.25	
	total	del qual: dubtosos	total	del qual: dubtosos	total	del qual: dubtosos
Particulars	3.304	2.082	2.709	1.824	2.370	1.621
Empreses	4.067	2.313	3.156	2.014	2.776	1.767
Sector públic	37	4	31	1	31	1
Total	7.409	4.399	5.897	3.840	5.176	3.389
Provisions	2.312	2.205	2.064	1.911	1.931	1.853

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya disminueix fins als 1.079 milions d'euros (-344 milions d'euros l'any).
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 37%, i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**³ del 51%.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 814 milions d'euros nets de provisions (-194 milions d'euros durant l'any).
- > El **total de vendes**³ **el 2025 d'immobles procedents d'adjudicacions** ascendeix a 701 milions d'euros.

1. No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 54 milions d'euros nets el 31 de desembre de 2025.

2. Vegeu definició a 'Annex 1'.

3. A preu de venda.



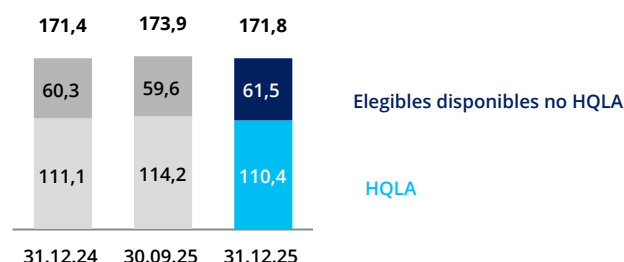


07 LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

07. LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

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

	31.12.24	30.09.25	31.12.25
LCR puntual	207%	199%	202%
LCR mitjà (12 mesos)	204%	203%	200%
NSFR	146%	148%	146%
LTD	85,5%	86,0%	86,9%



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

	31.12.24	30.09.25	31.12.25
Dipòsits de clients	410,0	427,6	432,0
Emissions institucionals ¹	57,2	51,3	51,0
Interbancari net	(51,2)	(58,9)	(38,2)
Total finançament	416,1	420,0	444,8

Venciments d'emissions institucionals² (a 31.12.2025)

	2026	2027	2028	>2028	TOTAL
Covered bond hipotecari ³	0,0	3,0	1,8	6,3	11,0
Senior Preferred	1,8	1,9	0,6	4,8	9,0
Senior Non-Preferred	4,1	1,7	3,9	10,0	19,7
Deute subordinat	1,0	0,8	1,6	3,2	6,5
Additional Tier 1	0,2	0,8	0,8	3,0	4,7
Emissions institucionals	7,1	8,1	8,6	27,3	51,0

- > Els **actius líquids totals** assoleixen els **171.830 milions d'euros** a 31 de desembre del 2025 (+462 milions d'euros durant l'any).
- > La **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grup és del **202%**, cosa que mostra una posició de liquiditat folgada (200% de l'LCR mitjana dels últims 12 mesos), molt per sobre del mínim regulador del 100%.
- > La **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se situa en el **146%**, també molt per sobre del mínim regulador requerit del 100%.
- > Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 86,9%**.
- > Estabilitat elevada de la base de dipòsits el 31 de desembre del 2025, després que el pes dels **dipòsits detallistes** se situés en el **77,6%**⁴. Per la seva banda, el **61,6%** dels dipòsits estan **garantits**^{4,5}.
- > **Finançament institucional**⁶ per **51.016 milions d'euros**, diversificada per instruments, inversors, divises i venciments.
- > La **capacitat d'emissió no utilitzada** de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 54.518 milions d'euros.

1. Finançament institucional a l'efecte de liquiditat bancària ALCO.

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

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

4. Basat en les últimes dades publicades del Pilar 3 (dades puntuals).

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

6. Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

INFORMACIÓ SOBRE LES EMISSIONS REALITZADES EL 2025

En milions

Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost ¹	Data amortització anticipada	Categoria
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpètua	6,250% (midswap + 3,935%)	24/1/2033	
Deute Senior Non-Preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 anys	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035	
Deute Senior Non-Preferred	€ 150	3/3/2025	3 anys i 6 mesos	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027	
Deute subordinat - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 anys	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032	
Deute Senior Preferred	€ 500	26/6/2025	4 anys	3M Euribor + 0,65%	26/6/2028	
Deute Senior Preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 anys	3,488 % (midswap + 0,95 %)		Bo verd
Deute Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	4 anys	4,634% (UST + 0,9%)	3/7/2028	
Deute Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	6 anys	4,885% (UST + 1,05%)	3/7/2030	
Deute Senior Non-Preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	11 anys	5,581% (UST + 1,30%)	3/7/2035	
Additional Tier 1 ²	€ 500	25/9/2025	Perpètua	5,875% (midswap + 3,348%)	25/9/2035	
Covered Bond - BPI	€ 500	8/10/2025	5 anys i 6 mesos	2,728 % (midswap + 0,32 %)		
Deute subordinat - Tier 2 ²	€ 1.000	14/11/2025	12 anys i 6 mesos	3,973 % (midswap + 1,45 %)	14/5/2033	Bo social
Deute Senior Non-Preferred ⁴	£ 500	11/12/2025	6 anys	4,761 % (UKT + 0,98 %)	29/11/2030	

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

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

3. Import equivalent el dia d'execució en euros: 862 milions.

4. Import equivalent el dia d'execució en euros: 571 milions.

- > Amb posterioritat al tancament de l'any 2025, CaixaBank ha fet una **emissió de 1.250 milions d'euros de Senior Non-Preferred (SNP)** amb venciment a 11 anys, amb opció d'amortització anticipada per part de l'emissor al desè any i amb una rendibilitat del 3,921% equivalent a midswap +108 pbs. De manera simultània, es va anunciar una oferta de **recompria anticipada sobre una emissió SNP amb venciment juny 2026**. L'import recomprat va pujar a **406 milions d'euros**, i va quedar un nominal en circulació de 844 milions d'euros.

INFORMACIÓ ADDICIONAL SOBRE EMISSIONS EL 2025

- > **Venciments:** Per import de **10.047 milions d'euros**:
 - > **Senior Preferred:** una emissió per **1.000 milions d'euros**.
 - > **Cèdules Hipotecàries:** 8 emissions (de les quals 2 multicedents) per **9.047 milions d'euros** (dels quals 8.797 milions a CaixaBank i 250 milions a BPI).
- > **Amortitzacions anticipades:** Per import de **4.658 milions d'euros**:
 - > **Tier 2:** una emissió de **1.000 milions d'euros**.
 - > **Senior Non-Preferred:** 5 emissions per **2.658 milions d'euros**.
 - > **Senior Preferred:** una emissió de **1.000 milions d'euros**.
- > **Recompres d'instruments de capital AT1:** dues operacions de recompra parcial sobre l'emissió d'AT1 amb data d'amortització anticipada el març del 2026. La primera, per **836 milions d'euros**, es va executar al gener, i la segona al setembre per **170 milions d'euros**. Després de les dues operacions, el nominal en circulació és de 245 milions d'euros.

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

En milions d'euros		31.12.25
Cèdules hipotecàries emeses	a	56.300
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ⁵	b	111.350
Col·lateralització	b/a	198%
Sobrecol·lateralització	b/a -1	98%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ⁶		49.748

5. A 31 de desembre de 2025 no cal segregar actius líquids al conjunt de cobertura.

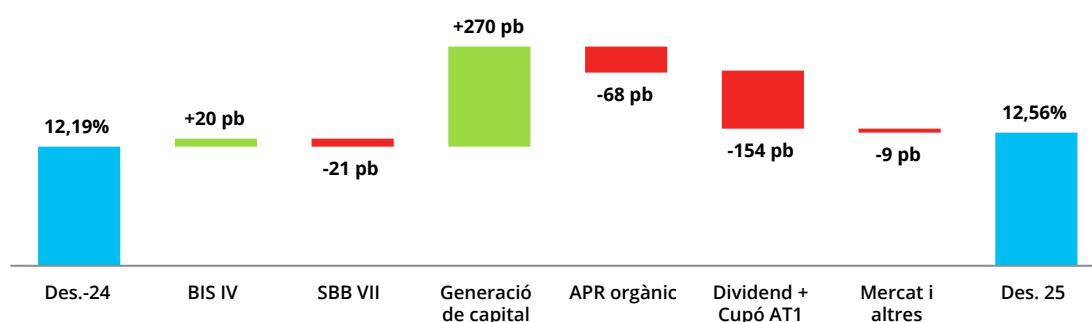
6. El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, si n'hi ha, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat. Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 4.770 milions d'euros. La capacitat d'emissió considerant el matalàs de liquiditat és de 49.748 milions d'euros per a cèdules hipotecàries i de 4.770 milions d'euros per a cèdules territorials al tancament de desembre del 2025.

08. GESTIÓ DEL CAPITAL

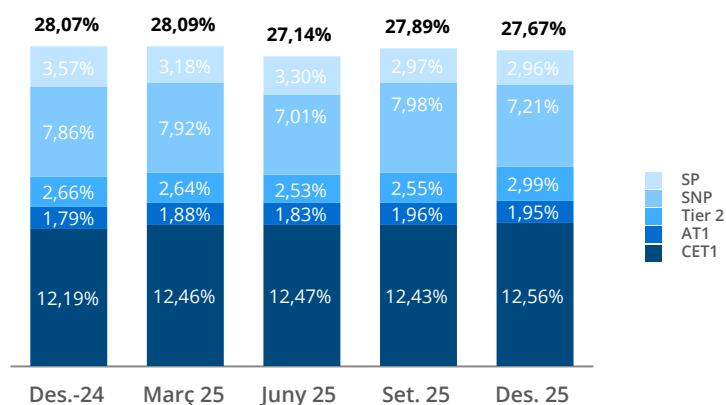
- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,6%**. Aquesta ràtio recull, d'una banda, l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener de 2025 de la normativa CRR3¹ (Basilea IV) i, de l'altra, l'impacte extraordinari -21 pb d'un setè programa de recompra d'accions² anunciat el 31 d'octubre del 2025 per 500 milions d'euros.

L'evolució de la ràtio **CET1** durant l'any, excloent-ne els dos impactes extraordinaris esmentats anteriorment, és de +38 pb i s'explica per la generació de capital (+270 pb, dels quals +63 pb en el trimestre), minorada per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-68 pb, dels quals -5 pb en el trimestre), la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (pay-out 59,4%) i el pagament del cupó d' **AT1** (-154 pb, dels quals -38 pb en el trimestre) i l'evolució del mercat i altres (-9 pb, dels quals -8 pb en el trimestre).

EVOLUCIÓ CET1



- > La ràtio **Tier 1** assolix el **14,5%**.
- > La ràtio de **capital total** se situa en el **17,5%**. Al novembre, s'ha fet una emissió d'instruments de deute subordinat per 1.000 milions d'euros.
- > El **nivell de palanquejament** (*leverage ratio*) és del **5,7%**.
- > A 31 de desembre, la ràtio **MREL subordinada** arriba al **24,7%** i la ràtio **MREL total** al **27,7%**. Aquest trimestre s'ha fet una emissió d'instruments de deute *Senior Non-Preferred* de 500 milions de lliures esterlines. D'altra banda, deixen de computar tres emissions de *Senior Non-Preferred* per un total de 2.322 milions d'euros. Amb posterioritat al tancament s'ha fet una nova emissió de deute *Senior Non-Preferred* de 1.250 milions d'euros; amb això, la ràtio **MREL subordinada proforma** i **MREL proforma** pujarien a **25,2%** i **28,2%** respectivament.



1. CaixaBank no s'ha acollit a les disposicions transitòries de la CRR3. Les dades del 2025 recullen tot l'impacte de la implantació d'aquesta normativa.
2. Vegeu el capítol 02. Informació clau.

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

A 31 de desembre, la **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25%**¹, una vegada descomptat l'excés de capital per sobre del límit superior de l'objectiu per al 2025.

- > Als efectes dels requeriments reguladors, per a l'exercici 2025 el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup es manté en el 0,50%. El matalàs anticíclic estimat per al desembre del 2025, considerant l'actualització del matalàs en determinats països on CaixaBank té exposició creditícia (inclou el 0,50% de matalàs anticíclic per a les exposicions creditícies a Espanya activat l'octubre 2025), se situa en el 0,50% i el matalàs sistèmic sectorial (*SyRB*) per les exposicions minoristes garantides per immobles residencials a Portugal al 0,07%. Al gener de 2026, s'activa el 75% de matalàs anticíclic per a les exposicions creditícies a Portugal, cosa que implica un increment estimat de +7 punts bàsics en els requeriments mínims per al Grup CaixaBank (total matalassos estimat en 3,64%)².
- > D'acord amb això, els requeriments de capital per al desembre de 2025 són els següents:

	Requeriments mínims			
	Total	de què Pilar 1	de què Pilar 2R	de què coixins
CET1	9,05%	4,50%	0,98%	3,57%
Tier 1	10,88%	6,00%	1,31%	3,57%
Capital total	13,32%	8,00%	1,75%	3,57%

- > En funció dels requeriments esmentats, CaixaBank disposa d'un marge de 351 punts bàsics, és a dir, 8.595 milions d'euros fins al **trigger MDA del Grup**.

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

- > A 31 de desembre de 2025, els **requeriments mínims d'MREL** aplicables són els següents:

	Requeriment en % APR (incloent-hi CBR actual)	Requeriment en % LRE
MREL total	24,84%	6,15%
MREL Subordinat	17,07%	6,15%

- > Respecte al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank disposa d'un marge de 283 punts bàsics, és a dir, 6.939 milions d'euros (el marge proforma de la nova emissió d'SNP se situaria en 334 punts bàsics, 8.189 milions d'euros).
- > En relació amb la retribució a l'accionista, l'abril del 2025 **la Junta General va aprovar la distribució del dividend complementari amb càrrec a 2024 per un import de 2.028 milions d'euros** (28,64 cèntims d'euro bruts per acció). L'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 considerant també el dividend a compte pagat al novembre de 2024 (1.068 milions d'euros) va ser equivalent al 53,5% del benefici net consolidat (43,52 cèntims d'euro bruts per acció).
- > El 29 de gener de 2025, el Consell d'Administració va aprovar el **pla de dividends per a l'exercici 2025 consistent en una distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat, incloent un dividend a compte**. D'acord amb aquest pla de dividends:
 - > El 7 de novembre de 2025 es va abonar el pagament del **dividend a compte del 40% del benefici net** consolidat del primer semestre del 2025, per un **import de 1.179 milions d'euros**³ (16,79 cèntims d'euro bruts per acció).
 - > El 29 de gener del 2026 el Consell d'Administració **va acordar proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.320 milions d'euros**, equivalent a 33,21 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis del 2025, que s'abonarà durant el mes d'abril del 2026. Amb aquest segon pagament de dividends, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2025 serà equivalent al 59,4% del benefici net consolidat (50 cèntims d'euro bruts per acció).

1. A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital (12,25 % el 2025 i 12,50% el 2026).

2. Addicionalment, a partir de l'1 d'octubre del 2026, el coixí per a les exposicions creditícies a Espanya s'incrementarà fins a l'1,0% (implicarà un increment estimat de 37 punts bàsics addicionals)

3. Es van anunciar 1.181 milions d'euros.

- > Referent als **programes de recompra d'accions (SBB)**:
 - > En el marc del **Pla Estratègic 2022-2024**, el març de 2025 va finalitzar **el cinquè SBB¹**, amb l'adquisició de 89.372.390 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros. Atenent el propòsit del Programa, la Junta General d'Accionistes celebrada l'11 d'abril del 2025 va acordar la corresponent reducció del capital social de CaixaBank, SA mitjançant l'amortització d'aquestes accions.

A més, el novembre de 2025 va finalitzar el **sisè SBB²**, amb l'adquisició de 61.044.767 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros. El Consell d'Administració celebrat el 27 de novembre va acordar l'amortització de les accions esmentades, d'1 euro de valor nominal cadascuna. El capital social resultant després de la formalització d'aquestes dues reduccions de capital ha quedat fixat en 7.024.520.689 accions, d'1 euro de valor nominal cada una. **Amb aquest programa, queda completat l'objectiu de distribució del Pla Estratègic 2022-2024 per un total de 12.000 milions d'euros.**
 - > L'actual **Pla Estratègic 2025-2027** estableix un llindar per a la **distribució addicional d'excés de capital del 12,25% de CET1 el 2025 i del 12,50% a partir del 2026.**

D'acord amb això, el novembre de 2025 es va iniciar el **setè programa de recompra d'accions³** (per 500 milions d'euros) anunciat el passat 31 d'octubre de 2025. A 31 de desembre de 2025, CaixaBank ha adquirit 10.822.959 accions per 108.445.794 euros, equivalent al 21,69% de l'import monetari màxim⁴.
 - > El Consell d'Administració celebrat el 29 de gener del 2026 **ha aprovat mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2026**, és a dir, una **distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2026 (que s'abonarà durant el mes de novembre del 2026), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril del 2027).

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

2. El 21 de novembre del 2025, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 61.044.767 accions pròpies, representatives del 0,86% del capital social.

3. Vegeu el capítol 02. Informació clau

4. 15.687.529 accions per 159.940.052 euros que suposen un 31,99% de l'import màxim, segons informació pública facilitada a OIR de 23 gener 2026.

EVOLUCIÓ I INDICADORS DE SOLVÈNCIA PRINCIPALS

En milions d'euros

Grup CaixaBank	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Instruments CET1	34.266	34.618	35.350	35.405	35.973	568
Fons propis comptables	37.425	38.574	37.904	38.957	38.962	4
Capital	7.175	7.175	7.086	7.086	7.025	(61)
Resultat atribuït al Grup	5.787	1.470	2.951	4.397	5.891	1.494
Reserves i altres	24.463	29.929	27.867	27.475	26.046	(1.429)
Altres instruments de CET1 ¹	(3.159)	(3.957)	(2.554)	(3.552)	(2.989)	563
Deduccions CET1	(5.254)	(5.292)	(5.203)	(5.101)	(5.199)	(99)
CET1	29.012	29.326	30.147	30.304	30.773	469
Instruments AT1	4.266	4.436	4.437	4.766	4.768	1
TIER 1	33.278	33.762	34.584	35.071	35.541	471
Instruments T2	6.321	6.221	6.120	6.215	7.336	1.121
Tier 2	6.321	6.221	6.120	6.215	7.336	1.121
CAPITAL TOTAL	39.599	39.982	40.704	41.286	42.877	1.591
Altres instruments subordinats comp. MREL	18.702	18.637	16.942	19.439	17.680	(1.758)
MREL subordinat	58.301	58.619	57.646	60.725	60.558	(167)
Altres instruments computables MREL	8.492	7.488	7.982	7.241	7.246	4
MREL	66.793	66.108	65.628	67.966	67.803	(163)
Ràtio CET1	12,2%	12,5%	12,5%	12,4%	12,6%	0,1
Ràtio Tier 1	14,0%	14,3%	14,3%	14,4%	14,5%	0,1
Ràtio Capital total	16,6%	17,0%	16,8%	16,9%	17,5%	0,6
Ràtio MREL subordinada	24,5%	24,9%	23,8%	24,9%	24,7%	(0,2)
Ràtio MREL	28,1%	28,1%	27,1%	27,9%	27,7%	(0,2)
Leverage Ratio	5,7%	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	0,1
Actius ponderats per risc	237.969	235.374	241.835	243.704	245.063	1.360
Buffer MDA	8.277	8.904	9.182	9.153	8.595	(558)
Buffer M-MDA	8.674	8.624	6.584	8.441	6.939	(1.502)

A continuació es presenten les ràtios reguladores² a 31 de desembre de 2025:

Grup CaixaBank (ràtios regulatòries)	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	12,2%	12,3%	12,3%	12,3%	12,3%	0,0
Ràtio Tier 1	14,0%	14,1%	14,1%	14,2%	14,2%	(0,0)
Ràtio Capital total	16,6%	16,8%	16,6%	16,8%	17,2%	0,4
Ràtio MREL subordinada	24,5%	24,7%	23,6%	24,7%	24,4%	(0,3)
Ràtio MREL	28,1%	27,9%	26,9%	27,7%	27,4%	(0,3)
Leverage Ratio	5,7%	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	0,1
Buffer MDA ³	8.277	8.404	8.660	8.703	7.842	(861)
Buffer M-MDA	8.674	8.124	6.062	7.991	6.186	(1.804)

Les dades corresponents a setembre de 2025 s'han actualitzat amb l'última informació oficial.

- Inclou, principalment, la previsió de dividends, l'import no executat del programa de recompra d'accions anunciat l'octubre del 2025 i els OCIs.
- A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital.
- Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles déficits d'AT1 i T2. S'aplica el més baix entre l'individual i el consolidat.

CaixaBank individual	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,7%	12,1%	12,0%	12,1%	12,2%	0,2
Ràtio Tier 1 individual	13,6%	14,1%	13,9%	14,1%	14,3%	0,2
Ràtio Capital total individual	16,4%	16,9%	16,6%	16,8%	17,5%	0,7
Leverage ratio individual	5,6%	5,7%	5,6%	5,6%	5,7%	0,1
Actius ponderats per risc	225.879	224.219	231.497	231.627	230.765	(862)
Resultat individual	5.543	1.816	3.508	4.666	5.987	1.321
ADI ¹	9.891	9.432	11.077	12.170	12.216	46
Buffer MDA individual	10.331	11.257	11.326	11.433	10.915	(518)

CaixaBank individual (ràtios regulatòries)	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,7%	11,9%	11,8%	11,8%	11,9%	0,1
Ràtio Tier 1 individual	13,6%	13,9%	13,7%	13,9%	14,0%	0,1
Ràtio Capital total individual	16,4%	16,7%	16,3%	16,6%	17,1%	0,6
Leverage ratio individual	5,6%	5,6%	5,5%	5,5%	5,6%	0,1
Buffer MDA individual ²	10.331	10.756	10.719	10.909	10.162	(747)

BPI	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	31.12.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	14,3%	13,9%	14,0%	14,3%	14,0%	(0,3)
Ràtio Tier 1	15,7%	15,2%	15,3%	15,7%	15,3%	(0,3)
Ràtio Capital total	17,9%	17,3%	17,4%	17,8%	17,5%	(0,4)

1. No inclou prima d'emissió.

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





09

RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

09. RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

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

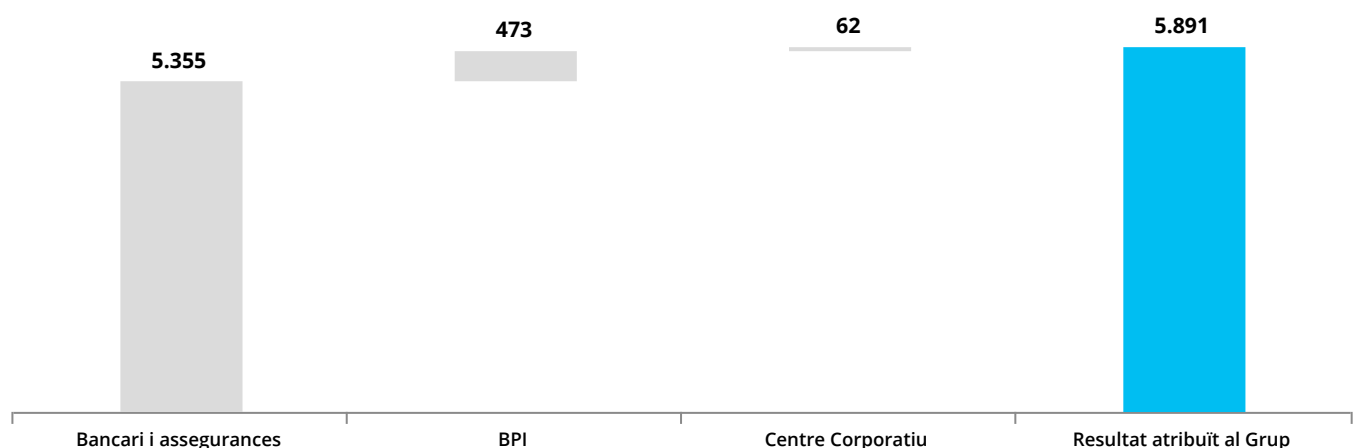
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, d'assegurances, de gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre d'altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment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

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

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, que s'assignen en funció de criteris interns d'imputació. S'assignen al Centre Corporatiu les despeses de naturalesa corporativa en l'àmbit de Grup.

La configuració del resultat per negocis del 2025 és la següent:

CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DEL 2025 (MM€)



Contribució al resultat (milions d'euros)	Bancari i Assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	9.681	846	144	10.671
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	292	25	32	349
Comissions netes	3.659	307		3.966
Resultats d'operacions financeres	231	22	(6)	246
Resultat del servei d'assegurances	1.300			1.300
Altres ingressos i despeses d'explotació	(261)	4	(6)	(262)
Marge brut	14.902	1.204	164	16.270
Despeses d'administració i amortització	(5.832)	(510)	(72)	(6.415)
Marge d'explotació	9.069	694	91	9.855
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(876)	(26)	(0)	(903)
Altres dotacions a provisions	(219)	(2)		(221)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(45)	(0)	(12)	(58)
Resultat abans d'impostos	7.929	666	79	8.674
Impost sobre beneficis	(2.566)	(193)	(16)	(2.775)
Resultat després d'impostos	5.363	473	62	5.898
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7			7
Resultat atribuït al Grup	5.355	473	62	5.891



Negoci bancari i d'assegurances

Resultat en 2025 de 5.355 milions d'euros (+3,4%).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	9.681	10.064	(3,8)	2.465	2.430	2.392	2.394	2.480
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	292	232	25,6	37	110	67	77	29
Comissions netes	3.659	3.452	6,0	963	898	912	887	918
Resultats d'operacions financeres	231	196	17,6	61	43	64	63	33
Resultat del servei d'assegurances	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320
Altres ingressos i despeses d'explotació	(261)	(793)	(67,1)	(41)	(62)	(73)	(85)	(66)
Marge brut	14.902	14.368	3,7	3.825	3.746	3.679	3.652	3.714
Despeses d'administració i amortització	(5.832)	(5.544)	5,2	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)
Marge d'explotació	9.069	8.824	2,8	2.353	2.275	2.225	2.216	2.301
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(876)	(1.028)	(14,7)	(288)	(244)	(173)	(171)	(329)
Altres dotacions a provisions	(219)	(285)	(23,3)	(56)	(57)	(62)	(43)	(50)
Guany o pèrdua en baixa d'actius i altres	(45)	(28)	62,3	(4)	(17)	(17)	(7)	54
Resultat abans d'impostos	7.929	7.484	6,0	2.005	1.957	1.972	1.995	1.976
Impost sobre beneficis	(2.566)	(2.295)	11,8	(635)	(628)	(636)	(667)	(575)
Resultat després d'impostos	5.363	5.188	3,4	1.369	1.329	1.336	1.329	1.401
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	7	11,4	2	2	2	1	2
Resultat atribuït al Grup	5.355	5.181	3,4	1.367	1.327	1.334	1.327	1.399

- > El **Marge brut** creix fins als 14.902 milions d'euros (+3,7%):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -3,8% respecte al 2024. En la seva evolució, destaca l'impacte de la caiguda dels tipus d'interès compensada, en part, per volums més elevats i l'excés de liquiditat més gran per l'increment de recursos.
 - > Els **dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 292 milions d'euros (+25,6%), essencialment per l'aportació més gran de SegurCaixa Adeslas. L'evolució trimestral es veu afectada per l'estacionalitat positiva habitual per menor sinistralitat del tercer trimestre.
 - > Els **Ingressos per serveis** augmenten un +6,2%. Els **Ingressos per gestió patrimonial** (+11,3%) augmenten per major volum gestionat. Els **ingressos per assegurances de protecció** creixen un +6,9%, i les **comissions bancàries** un +1,0%.
 - > El **Resultat d'operacions financeres** arriba 231 milions d'euros (+17,6%).
 - > Els **altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en -261 milions d'euros (-793 milions d'euros el 2024, en incloure la totalitat del gravamen a la banca per -493 milions d'euros).
- > **Despeses d'administració i amortització** se situen en -5.832 milions d'euros (+5,2%)
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers**, fins als -876 milions d'euros (-14,7%) i **altres dotacions a provisions** fins als -219 milions d'euros (-23,3%). El cost del risc (últims 12 mesos) se situa en els 24 pb.
- > El 2025, l'**impost sobre beneficis** inclou, entre d'altres, la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -611 milions d'euros. Així mateix, inclou ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+420 milions d'euros).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
DETALLS DEL COMPTA DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	1.949	1.751	11,3	510	495	469	475	486
Actius gestionats	1.415	1.249	13,3	377	361	338	340	339
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	1.069	928	15,2	281	275	257	256	248
Plans de pensions (c)	346	321	7,6	96	85	81	83	92
Assegurances vida-estalvi	534	502	6,4	133	135	131	135	147
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultat Unit Linked (s)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Altres ingressos de Unit Linked (c)	6	4	56,1	1	2	2	1	1
Ingressos per assegurances de protecció	1.149	1.075	6,9	309	287	277	276	273
Assegurances vida-risc (s)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	377	356	5,9	101	93	89	93	98
Comissions bancàries	1.861	1.843	1,0	484	443	482	452	480
Comissions bancàries recurrents (c)	1.506	1.578	(4,6)	390	362	379	375	402
Comissions bancàries majoristes (c)	355	265	33,8	94	80	103	77	78
Ingressos per serveis¹	4.959	4.669	6,2	1.303	1.225	1.228	1.203	1.238
Despeses de personal	(3.655)	(3.469)	5,4	(917)	(919)	(916)	(904)	(888)
Despeses generals	(1.456)	(1.364)	6,8	(374)	(367)	(359)	(357)	(350)
Amortitzacions	(721)	(711)	1,4	(182)	(185)	(179)	(174)	(175)
Despeses d'administració i amortització	(5.832)	(5.544)	5,2	(1.472)	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)
INDICADORS FINANCERS (últims 12 mesos)								
ROE ²	16,9%	16,8%	0,1	16,9%	17,1%	17,7%	18,2%	16,8%
ROTE ²	20,6%	20,5%	0,1	20,6%	20,8%	21,6%	22,1%	20,5%
Ràtio d'eficiència ³	39,1%	38,6%	0,6	39,1%	39,0%	38,5%	37,8%	38,6%
Cost del risc	0,24%	0,29%	(0,06)	0,24%	0,25%	0,25%	0,27%	0,29%

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

2. ROE del 16,7% i ROTE del 20,3% el tercer trimestre del 2025 assumint meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat el primer trimestre del 2024, per facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'Impost sobre el Marge d'Interessos i Comissions (IMIC).

3. La ràtio d'eficiència comparable del 2024, sense tenir en compte els -493 milions d'euros del gravamen a la banca en aquest exercici, se situa en 37,3%.

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

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 351.126 milions d'euros**, +6,3% durant l'any.
- > Els **recursos de clients assoleixen els 693.908 milions d'euros**, +6,8% durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** disminueix fins al 2,1% i la **ràtio de cobertura** se situa en el 76%.

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	615.618	617.336	(0,3)	585.094	5,2
Passiu	584.859	586.812	(0,3)	555.121	5,4
Capital assignat	30.742	30.510	0,8	29.939	2,7
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	167.923	165.405	1,5	159.951	5,0
Adquisició habitatge	124.404	122.541	1,5	118.680	4,8
Altres finalitats	43.519	42.865	1,5	41.271	5,4
del qual: Consum	22.619	21.928	3,2	19.960	13,3
Crèdit a empreses	166.668	162.034	2,9	155.162	7,4
Sector públic	16.535	16.786	(1,5)	15.117	9,4
Crèdit a la clientela brut	351.126	344.226	2,0	330.230	6,3
del qual: Cartera sana	343.481	335.909	2,3	321.083	7,0
de què: dubtosos	7.645	8.317	(8,1)	9.147	(16,4)
Fons per a insolvències	(5.904)	(5.941)	(0,6)	(6.188)	(4,6)
Crèdit a la clientela net	345.221	338.285	2,1	324.042	6,5
Riscos contingents	30.878	32.743	(5,7)	29.070	6,2
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	399.731	395.771	1,0	379.779	5,3
Estalvi a la vista	349.085	347.029	0,6	328.483	6,3
Estalvi a termini	50.646	48.742	3,9	51.296	(1,3)
Passius per contractes d'assegurances	85.765	83.705	2,5	80.018	7,2
del qual: Unit Linked i altres	26.990	25.551	5,6	23.403	15,3
Cessió temporal d'actius i altres	6.778	7.353	(7,8)	5.697	19,0
Recursos de balanç	492.274	486.828	1,1	465.494	5,8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	145.325	139.296	4,3	128.212	13,3
Plans de pensions	51.913	50.833	2,1	49.844	4,2
Actius gestionats	197.238	190.129	3,7	178.057	10,8
Altres comptes	4.397	5.891	(25,4)	6.458	(31,9)
Total recursos de clients	693.908	682.848	1,6	650.009	6,8
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ¹	2,1%	2,3%	(0,2)	2,7%	(0,6)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ¹	76%	71%	6	67%	9
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	18,87	18,76	0,1	18,48	0,4
Clients particulars vinculats (%)	72,1%	72,0%	0,1	71,8%	0,3
Empleats	42.644	42.520	124	41.780	864
Oficines i centres d'atenció	4.251	4.253	(2)	4.280	(29)
del qual: Oficines retail	3.542	3.544	(2)	3.570	(28)
del qual: Altres centres d'atenció retail	450	450	0	450	0
del qual: Oficines i centres d'atenció resta negocis	259	259	0	260	(1)
Terminals d'autoservei	11.034	11.047	(13)	11.137	(103)

1. Considerant crèdits i riscos contingents.

Activitat asseguradora

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

El resultat del 2025 del Grup VidaCaixa¹ se situa en 1.312 milions d'euros, +5,9% respecte al 2024.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Marge d'interessos	159	252	(37,1)	38	40	40	40	59
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	280	211	32,7	34	106	65	75	27
Comissions netes	149	148	0,6	39	37	35	39	46
Resultats d'operacions financeres	18	14	26,4	3	3	(0)	12	(1)
Resultat del servei d'assegurances	1.283	1.195	7,4	336	323	312	311	315
Altres ingressos i despeses d'explotació	5	5	(16,9)	2	1	1	0	0
Marge brut	1.892	1.825	3,7	452	510	453	478	446
Despeses d'administració i amortització	(165)	(152)	8,4	(40)	(40)	(43)	(41)	(38)
Marge d'explotació	1.728	1.673	3,3	412	469	410	436	408
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0)	(1)	(63,3)	0	(1)	0	0	(1)
Altres dotacions a provisions								
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	4	(3)		4	(0)	0	0	0
Resultat abans d'impostos	1.731	1.669	3,8	416	469	411	436	407
Impost sobre beneficis	(419)	(430)	(2,5)	(107)	(111)	(94)	(107)	(114)
Resultat després d'impostos	1.312	1.239	5,9	309	358	317	329	293
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	1.312	1.239	5,9	309	358	317	329	293

- > El **marge d'interessos**, la variació interanual del qual està afectada essencialment per l'evolució dels tipus d'interès, reflecteix el rendiment financer net del negoci d'assegurances, derivat de la diferència entre la rendibilitat de les inversions financeres afectes a les carteres d'assegurances i la despesa financera associada als passius d'assegurances, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini.

Addicionalment, inclou el rendiment de les carteres d'inversions financeres pròpies de l'entitat asseguradora.

- > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** augmenten per l'aportació superior de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa. En l'evolució trimestral destaca, entre d'altres, l'estacionalitat positiva habitual del tercer trimestre per una sinistralitat menor.
- > A l'epígraf **Comissions netes**² s'hi registren, essencialment, les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de plans de pensions, netes de les comissions abonades a CaixaBank, S.A. i les seves filials per la seva comercialització.
- > El **resultat del servei d'assegurances** recull els resultats dels productes de vida estalvi, vida risc i *Unit Linked*, minorats per les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança.

1. Visió societària de Grup VidaCaixa prèvia a ajustos de consolidació a CaixaBank.

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

BPI

Resultat el 2025 de 473 milions d'euros (-6,1%).

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	846	961	(11,9)	209	208	214	216	234
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	25	28	(11,8)	3	5	9	8	5
Comissions netes	307	327	(6,0)	80	77	75	75	83
Resultats d'operacions financeres	22	31	(29,6)	6	2	7	7	9
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	4	(18)		5	3	15	(18)	2
Marge brut	1.204	1.328	(9,3)	303	294	320	287	332
Despeses d'administració i amortització	(510)	(498)	2,4	(125)	(130)	(128)	(127)	(116)
Marge d'explotació	694	830	(16,4)	178	164	192	160	216
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(26)	(29)	(8,4)	3	(1)	(4)	(24)	(3)
Altres dotacions a provisions	(2)	(67)	(97,4)	(2)	0	(0)	(0)	(32)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0)	1		(1)	0	0	0	(1)
Resultat abans d'impostos	666	735	(9,4)	178	163	188	137	181
Impost sobre beneficis	(193)	(231)	(16,7)	(56)	(47)	(47)	(43)	(53)
Resultat després d'impostos	473	504	(6,1)	122	116	141	94	128
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	473	504	(6,1)	122	116	141	94	128
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	62	58	7,4	17	16	14	15	15
Actius gestionats	33	31	6,2	9	8	8	8	8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	32	30	6,5	8	8	7	8	8
Plans de pensions	1	1	(1,6)	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	29	27	8,7	9	7	6	7	7
Altres ingressos de Unit Linked	29	27	8,7	9	7	6	7	7
Ingressos per assegurances de protecció	45	64	(30,2)	12	11	10	11	12
Comissions per comercialització d'assegurances	45	64	(30,2)	12	11	10	11	12
Comissions bancàries	201	205	(2,2)	51	50	50	49	56
Comissions bancàries recurrents	194	199	(2,6)	50	48	49	47	55
Comissions bancàries majoristes	7	6	10,2	2	2	1	2	2
Ingressos per serveis ¹	307	327	(6,0)	80	77	75	75	83
Despeses de personal	(262)	(256)	2,3	(69)	(65)	(65)	(63)	(63)
Despeses generals	(181)	(178)	1,5	(40)	(48)	(46)	(47)	(36)
Amortitzacions	(68)	(64)	5,2	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Despeses d'administració i amortització	(510)	(498)	2,4	(125)	(130)	(128)	(127)	(116)
INDICADORS FINANCERS (últims 12 mesos)								
ROE ²	18,1%	19,7%	(1,6)	18,1%	18,4%	18,2%	18,9%	19,7%
ROTE ²	19,2%	20,9%	(1,8)	19,2%	19,5%	19,3%	20,0%	20,9%
Ràtio d'eficiència	42,4%	37,5%	4,9	42,4%	40,6%	39,2%	38,1%	37,5%
Cost del risc	0,08%	0,09%	(0,01)	0,08%	0,09%	0,16%	0,10%	0,09%

1. Correspon a l'epígraf de «Comissions netes».

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

- > El **marge brut** se situa en 1.204 milions d'euros (-9,3% respecte al 2024):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -11,9% respecte al 2024 principalment per l'evolució dels tipus d'interès, minorant els tipus de la inversió creditícia.
 - > Els **dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 25 milions d'euros (-11,8%).
 - > Els **Ingressos per serveis** disminueixen un -6,0%. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** augmenten un +7,4% i els **ingressos per assegurances de protecció** disminueixen un -30,2% en incloure, en el segon trimestre del 2024, comissions extraordinàries per 16 milions d'euros. Les **Comissions bancàries** es redueixen l'any (-2,2%).
 - > Els **resultats d'operacions financeres** se situen en 22 milions d'euros.
 - > **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, entre d'altres, el primer trimestre del 2025 taxes de contribució i solidaritat sobre el sector bancari per -23 milions d'euros (igual que el 2024). El segon trimestre del 2025 recull:
 - > Contribució al Fons de Resolució Nacional per -7 milions d'euros (-5 milions d'euros el segon trimestre 2024).
 - > Després de la sentència favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, es registra un ingrés extraordinari de +22¹ milions d'euros derivat del dret a recuperar la taxa de solidaritat sobre el sector bancari portuguès dels últims exercicis.
- > **Despeses d'administració i amortització** per -510 milions d'euros (+2,4% respecte 2024).
- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -26 milions d'euros (-29 milions d'euros el 2024). El cost del risc és del 0,08% (últims 12 mesos).
- > El 2024, les **altres dotacions a provisions** inclouen -59 milions d'euros associats a prejubilacions.

1. Dels quals -4 milions d'euros registrats el primer trimestre del 2025 i -18 milions d'euros en exercicis anteriors.



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

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 33.208 milions d'euros**, +7,2% durant l'any.
- > Els **recursos de clients augmenten fins als 38.028 milions d'euros**, +7,6% durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins a l'1,5%, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos és del 85%.

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	42.709	41.794	2,2	40.977	4,2
Passiu	40.237	39.325	2,3	38.515	4,5
Capital assignat	2.471	2.469	0,1	2.463	0,3
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	18.582	18.127	2,5	16.775	10,8
Adquisició habitatge	17.162	16.692	2,8	15.232	12,7
Altres finalitats	1.421	1.435	(1,0)	1.543	(7,9)
del qual: Consum	1.239	1.243	(0,3)	1.335	(7,2)
Crèdit a empreses	12.750	12.498	2,0	12.351	3,2
Sector públic	1.876	1.840	1,9	1.857	1,0
Crèdit a la clientela brut	33.208	32.465	2,3	30.984	7,2
del qual: Cartera sana	32.701	31.965	2,3	30.429	7,5
de què: dubtosos	507	500	1,4	555	(8,7)
Fons per a insolvències	(431)	(430)	0,2	(504)	(14,4)
Crèdit a la clientela net	32.777	32.035	2,3	30.480	7,5
Riscos contingents	2.290	2.317	(1,2)	2.454	(6,7)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	32.252	31.825	1,3	30.270	6,5
Estalvi a la vista	16.914	16.774	0,8	15.936	6,1
Estalvi a termini	15.338	15.051	1,9	14.334	7,0
Cessió temporal d'actius i altres	101	98	3,0	120	(16,4)
Recursos de balanç	32.353	31.923	1,3	30.391	6,5
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Actius gestionats	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Altres comptes	53	54	(0,7)	76	(30,0)
Total recursos de clients	38.028	37.394	1,7	35.356	7,6
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	5.655	5.234	8,0	4.685	20,7
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ²	1,5%	1,5%	0,0	1,7%	(0,3)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ²	85%	85%	(0)	90%	(5)
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	1,84	1,84	0,0	1,84	(0,0)
Empleats	4.476	4.430	46	4.234	242
Oficines i centres d'atenció	301	302	(1)	303	(2)
del qual: Oficines retail	259	260	(1)	261	(2)
del qual: Oficines i centres d'atenció resta negocis	42	42	0	42	0
Terminals d'autoservei ³	1.238	1.236	2	1.241	(3)

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

2. Considerant crèdits i riscos contingents.

3. Xifres reexpressades el desembre del 2024.

Centre corporatiu

El resultat del Centre Corporatiu se situa en 62 milions d'euros.

En milions d'euros	2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	144	83	72,9	41	36	30	36	27
Ingressos per dividends	50	88	(44,0)				50	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(18)	12		(16)	3	5	(10)	4
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	(6)	(4)	56,2	(2)	(0)	(4)	(0)	3
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(6)	(4)	57,7	(0)	(1)		(4)	
Marge brut	164	176	(7,0)	24	37	31	72	34
Despeses d'administració i amortització	(72)	(66)	10,4	(19)	(18)	(17)	(17)	(17)
Marge d'explotació	91	110	(17,4)	5	19	13	54	17
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0)			(0)				
Altres dotacions a provisions								
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(12)	(10)	25,2	6	(11)	(7)		(9)
Resultat abans d'impostos	79	101	(21,8)	10	8	7	54	8
Impost sobre beneficis	(16)	1		(5)	(5)	(0)	(6)	4
Resultat després d'impostos	62	102	(38,7)	5	3	6	48	12
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	62	102	(38,7)	5	3	6	48	12

Al compte de resultats de 2025 destaca l'evolució de:

- > El **marge d'interessos** correspon al net entre l'ingrés financer per la liquiditat associada a l'excés de capital del Grup i el cost de finançament de les participades. S'incrementa fins als 144 milions d'euros (83 milions d'euros el 2024) per un menor cost de finançament de les participades, essencialment per la venda de Telefónica el juny del 2024, i uns ingressos més elevats de la liquiditat associada a l'excés de capital més gran.
- > **Ingressos de participades** inclouen 50 milions d'euros d'**ingressos per dividends** de BFA (davant de 45 milions d'euros de BFA i 43 milions d'euros de Telefónica el 2024, en aquest darrer cas previ a la venda de la participació), així com ingressos inferiors atribuïts el 2025 de **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació**.

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

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	5.713	5.870	(2,7)	4.932	15,8
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	586	502	16,7	722	(18,9)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5.128	5.368	(4,5)	4.209	21,8
Passiu	417	358	16,7	503	(17,0)
Finançament intragrup i altres passius	417	358	16,7	503	(17,0)
Capital assignat	5.296	5.512	(3,9)	4.429	19,6
del qual: Associat a les participades	168	144	16,6	219	(23,2)

10. SOSTENIBILITAT

I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

Posicionament diferencial en ASG

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

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

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



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

Ambició: AVANÇAR CAP A UNA ECONOMIA MÉS SOSTENIBLE

		Acumulat al tancament del període	Objectiu 2025-2027
	Mobilització acumulada en finances sostenibles (2025-27, en milions d'euros) – (Grup CABK) ¹	46.167	>100.000
	Percentatge d'ingressos financers generats per finançament sostenible (CABK, ex. BPI) ²	17,0%	17,0%
	Realitzar <i>engagement</i> amb el 90% de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero ³	~94%	90%
	Complir els objectius Net Zero anuals alineats amb les sendes fins al 2030 i establiment de plans d'acció en cas de desalineació ⁴	4 sectors	5 sectors

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

	Nombre de persones amb alguna solució inclusiva promoguda pel Grup CaixaBank	>1.800.000	Indicador de seguiment continu
	Ajudar 150K persones a millorar la seva ocupabilitat i l'accés a un lloc de treball, amb solucions específiques (estudiants, autònoms i emprenedors, acumulat 2025-27) ⁵	>48.200	150.000
	Assolir el 2027 un 33% de clients d'entre 50 i 67 anys amb productes d'estalvi a llarg termini i previsió	31%	33%
	Reconeixement el 2027 com el millor banc entre els bancs cotitzats a Espanya amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros per als clients sènior ⁶	#3	#1

REFERENT EN SOSTENIBILITAT

Reconeixement dels rànquings de sostenibilitat principals entre els <i>peers</i> ⁷ europeus de referència: estar per sobre de la mitjana dels <i>peers</i> inclosos en l'Euro Stoxx Banks ⁸	5	≥ 3
---	---	-----

1. L'objectiu de mobilització acumulada de finances sostenibles de BPI durant el període 2025-2027 és de 4.400 milions d'euros. El 2025, l'import mobilitzat acumulat de BPI ha estat de 1.819 milions d'euros. Així mateix, l'import mobilitzat de finances sostenibles és el resultat de: i) la nova producció de finançament sostenible a particulars i empreses (l'import considerat a l'efecte de la mobilització és el límit de risc formalitzat en operacions de finançament sostenible a clients, incloent-hi llarg termini, circulat i risc de signatura, i considerant així mateix les operacions de novació i renovació tàcita o explícita de finançament sostenible), i ii) la intermediació sostenible en la canalització de recursos de tercers cap a inversions sostenibles. La intermediació també inclou la comercialització de renting de mobilitat sostenible. Els criteris per a la consideració de finançament sostenible estan recollits a la Guia d'elegibilitat de finançament sostenible i de transició de CaixaBank.

2. Sobre la base d'informació del tancament del 2024 i atesa la millor qualitat de la dada disponible, l'objectiu per al 2027 es va reestimar i es va fixar en un 17% (des d'un 15%).

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

4. Els sectors Net Zero amb compromisos de descarbonització a 2030 són: *Oil & Gas*, Elèctric, Automoció, Ferro & Acer, Carbó Tèrmic, *Real Estate Comercial (CRE)*, *Real Estate Residencial (RRE)*, Aviació, Naval i Agricultura. Per als sectors *Oil & Gas*, Elèctric, Automoció, Ferro & Acer i Carbó Tèrmic es van fixar objectius anuals per al 2025 amb marges operatius de compliment. Excepte el sector Automoció, tots els altres estan alineats.

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

6. Posició segons resultats acumulats darrers 12 mesos NPS - estudi benchmark BMKS de Stiga. Dades el 31.12.25.

7. *Peers* inclosos a l'Euro Stoxx Banks Index (SX7E).

8. Per sobre de la mitjana en almenys 3 de 5 ratings seleccionats i mantenir, en aquells on això no s'assoleixi, el rating al tancament del 2024 (MSCI, S&P, Sustainalytics, Fitch i ISS).

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

El 2025, en l'àmbit de l'ambició d'avançar cap a una economia sostenible **invertint en solucions per a la transició i impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial**, destaca:

- > **Mobilització sostenible:** el Grup ha mobilitzat 46.167 milions d'euros el 2025, un 136% de l'objectiu anual de mobilització de finances sostenibles de 33.928 milions d'euros, emmarcat en l'objectiu de més de 100.000 milions d'euros en el període 2025-2027. A més, CaixaBank ha emès un bo de 1.000 milions d'euros de deute subordinat *Tier 2* amb característiques socials, que se suma al bo verd emès per 1.000 milions d'euros a mitjans d'any. En total, s'han emès 16 bons ASG des de la publicació del marc de finançament sostenible el 2019.
- > Publicació dels informes sobre l'impacte de les emissions verdes i socials i l'Informe Climàtic 2024 - juny 2025, que inclouen com a novetat una secció específica d'informació sobre naturalesa i actualització de la Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat.
- > Llançament d'una nova calculadora gratuïta per mesurar el consum energètic de la llar, que s'afegeix a la calculadora d'emissions de CO2 per a clients i al servei de verificació d'empremta de carboni per a empreses.
- > **Premi Innovation/invention of the year** als **Impact Investment Awards 2025 d'Environmental Finance** pel desenvolupament del producte *Sustainable Supply Chain Finance (SSCF)*, que avalua l'acompliment en sostenibilitat dels proveïdors.

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

- > Reconeixement el 2026 de la revista Global Finance com el **Millor Banc del Món pel seu suport a la societat, el Millor Banc en Bons Socials a Europa Occidental i el Millor Banc en Bons Sostenibles a Europa Occidental**, per la seva capacitat per generar un impacte positiu a la comunitat.
- > Per al col·lectiu jove, **imagin** ha llançat la **6a edició** del programa d'emprenedoria sostenible **imaginPlanet Challenge**, dirigit a estudiants interessats a desenvolupar idees per combatre el canvi climàtic, en el qual ja han participat més de 10.000 joves.
- > En l'àmbit de la longevitat i dins de la seva iniciativa **Generació +**, CaixaBank llança en col·laboració amb Qida, un servei d'assessorament integral a la **tramitació dels ajuts de la Llei de Dependència**, una proposta de valor nova per al segment sènior amb què reforça el seu propòsit d'acompanyar els seus més de 4 milions de clients sènior al llarg de totes les etapes de la seva vida.
- > En suport a la inclusió social, s'han impulsat iniciatives com ara **L'arbre dels somnis**, gràcies al qual més de 34.000 nens van rebre el regal que van demanar per Nadal, i s'han desenvolupat campanyes de recaptació juntament amb Fundació "la Caixa", com **Cap llar sense aliments** (1,9 milions d'euros) i la col·laboració amb Gavi, the Vaccine Alliance, mitjançant la vacunació en territoris desafavorits.
- > En l'àmbit del voluntariat i iniciatives socials, es van organitzar 31.359 activitats solidàries amb la participació de 23.860 voluntaris i 2.422 entitats socials, beneficiant a 754.902 persones. A través de la xarxa d'oficines, CaixaBank va canalitzar 25 milions d'euros de la Fundació "la Caixa" cap a projectes socials d'entitats locals.

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

- > **MSCI** ha actualitzat el rating ESG assolint la **màxima qualificació d'AAA** i obtenint la màxima puntuació possible de 10. Ha estat l'únic banc espanyol amb la màxima qualificació.
- > Un any més, **CDP** ha tornat a atorgar a l'entitat la **màxima nota** en el seu rating *Climate Change*, una A, i inclou CaixaBank a l'**A List 2025** de les entitats més compromeses a escala mundial amb el Canvi Climàtic. L'entitat se situa per dotzè any consecutiu a la categoria **Leadership**. A més, per primera vegada l'entitat ha obtingut una qualificació en el rating de *Water*, amb una puntuació de **B**.
- > **Sustainalytics** ha millorat l'ESG Risk Rating de CaixaBank i l'ha situat a **9,5 punts**. L'analista situa l'entitat en la categoria de risc "**Negligible**".
- > **ISS ESG Corporate Rating** incrementa la puntuació de CaixaBank a **61,88 punts**, la més alta entre els bancs que integren l'EuroStoxx Banks al tancament d'any, **amb un rating de C+, categoria Prime**, decil 1.
- > Per catorzè any consecutiu, CaixaBank també ha estat destacada pel seu exercici ASG entre els principals bancs del món per **S&P**, analista que gestiona el **Dow Jones Best in Class Index (DJBIC)**, que ha puntuat l'entitat amb **88 punts** sobre 100 el 2025.

Índexs ASG - Ratings

Pitjor ← Escala de Rating → Millor

CaixaBank

	ASG Entity Rating Score (solicited)	2
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA	Sustainability Score	88
MSCI ESG RATINGS AAA CCC B BB BBB A AA AAA Ressagat Mitjana Líder	Rating ASG	AAA Líder
STOXX SUSTAINALYTICS ESG LEADERS INDEX ESG REPORT	Rating riesgo ASG	9,5 Negligible
Corporate ESG Performance RATED BY ISS ESG Prime	Rating ASG corporatiu Nivell de transparència	C + Categoria: Prime Transparència: Molt Alt Decil: #1
QUALITYSCORE ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE HIGHEST RANKED BY ISS ESG 1	Rating ASG	1 1 1 A I S I G
FTSE4Good	Rating ASG	4,9
CDP A List 2025	Rating risc climàtic	A Lideratge

Altres analistes/ratings ASG:



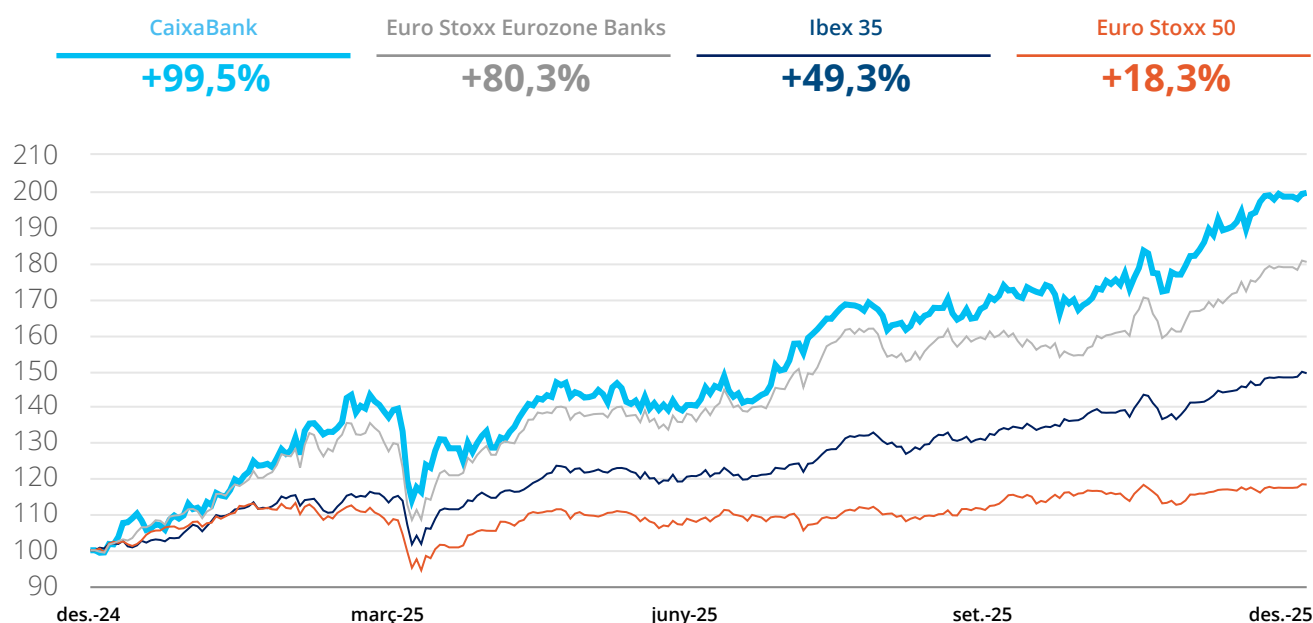
11. L'ACCIÓ CAIXABANK

- > La **cotització de CaixaBank** va tancar el 31 de desembre de 2025 en **10,445 euros per acció**, cosa que representa un avenç del +99,5% en l'any (+16,8% en el quart trimestre).
- > L'evolució anual compara favorablement tant amb la dels agregats generals (+49,3% en el cas de l'Ibex 35 i +18,3% l'Euro Stoxx 50), com amb la del selectiu bancari europeu de referència (+80,3% l'Euro Stoxx Banks). L'evolució del darrer trimestre del 2025 va mantenir una dinàmica semblant (+11,8% l'Ibex 35, +4,7% l'Euro Stoxx 50 i +12,8% l'Euro Stoxx Banks).
- > Quant al volum de negociació¹ de l'acció de CaixaBank, en l'acumulat de l'any 2025, va ser un -21,2% inferior en nombre de títols (+21,2% en euros¹) en relació amb el total negociat en 2024. Durant el quart trimestre de 2025, el nombre de títols negociats¹ de CaixaBank va augmentar un +1,4% respecte al tercer trimestre del 2025 (+15,8% en valor en euros¹) i es va situar un -36,6% per sota del volum negociat¹ en el mateix període de l'any anterior (+11,7% en euros¹).

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

EVOLUCIÓ DE L'ACCIÓ DE CAIXABANK

RESPECTE ALS ÍNDEXS ESPANYOLS I EUROPEUS (TANCAMENT 2024 = 100)



INDICADORS PRINCIPALS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

	31.12.25
Capitalització borsària (M€) ¹	73.200
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.008.111
Cotització² (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.24)	5,236
Cotització al tancament del període (31.12.25)	10,445
Cotització màxima	10,445
Cotització mínima	5,200
Volum de negociació el 2025, excloent-ne operacions especials (títols en milers)	
Volum diari màxim	55.912
Volum diari mínim	1.196
Volum diari mitjà	14.402
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,83
Valor teòric comptable (€/acció)	5,49
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,69
PER (Cotització / BPA; vegades)	12,52
P/VC (cotització s/ valor comptable)	1,90
Rendibilitat per dividend⁴	4,35%

1. Considera el nombre d'accions en milers, excloent-ne autocartera. Aquesta autocartera inclou les accions recomprades en el marc del setè programa de recompra d'accions en curs, iniciat el 25 de novembre del 2025 (SBB VII). Inclouent-hi autocartera, el nombre total d'accions al tancament del desembre del 2025 se situaria a 7.024.521 milers d'accions, mentre que la capitalització borsària pujaria a 73.371 milions d'euros.

2. Cotització a tancament de sessió.

3. Vegeu informació addicional a Annex 1 - Mesures Alternatives de Rendiment.

4. Quocient entre els dividends abonats els últims 12 mesos (0,4543 €) i la cotització de l'acció de CaixaBank a tancament de desembre de 2025 (10,445 €).



Remuneració a l'accionista

- > El 24 d'abril del 2025, d'acord amb allò aprovat per la Junta General d'Accionistes de CaixaBank de l'11 d'abril, l'entitat va abonar en efectiu als seus accionistes **28,64 cèntims d'euro bruts per acció, per un total de 2.028 milions d'euros, en concepte del dividend complementari** amb càrrec als beneficis del 2024. Amb aquesta distribució, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 es va situar en **3.096 milions d'euros** (43,52 cèntims d'euro bruts per acció), equivalent al 53,5% del benefici net consolidat del 2024, en línia amb el pla de dividends per al 2024.
- > D'altra banda, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener del 2025 va aprovar el pla de dividends per a l'exercici 2025, consistent en una **distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2025 i un dividend complementari, subjecte a aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (a abonar l'abril del 2026). D'acord amb aquest pla de dividends, el 7 de novembre de 2025 es va abonar el pagament del dividend a compte del 40% del benefici net consolidat del primer semestre de 2025, per un import de **1.179 milions d'euros¹** (16,79 cèntims d'euro bruts per acció). Així mateix, el 29 de gener de 2026, el Consell d'Administració **va acordar proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.320 milions d'euros**, equivalent a 33,21 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis de 2025, a abonar durant el mes d'abril de 2026. Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2025 se situarà en **3.499 milions d'euros** (50 cèntims d'euro bruts per acció), equivalent al 59,4% del benefici net consolidat, en línia amb el pla de dividends de 2025.
- > Pel que fa als programes de recompra d'accions (*SBB* per les sigles en anglès), al març i novembre de 2025 **es van completar, respectivament, el cinquè² i sisè³ programa de recompra d'accions pròpies, per un import de 500 milions d'euros cadascun**, mitjançant l'adquisició de 89.372.390 i 61.044.767 accions, respectivament.

En compliment de l'objectiu del programa, la Junta General d'Accionistes, celebrada l'11 d'abril de 2025, va aprovar la reducció del capital social de CaixaBank, S.A. mitjançant l'amortització de les accions adquirides al cinquè programa, amb un valor nominal d'1 euro per acció, inscripció que va quedar registrada el 13 de maig de 2025 al Registre Mercantil. De la mateixa manera, el Consell d'Administració, en la reunió del 27 de novembre del 2025, va acordar la reducció del capital social de CaixaBank, S.A. mitjançant l'amortització de les accions adquirides al sisè programa, amb un valor nominal d'1 euro per acció, inscripció que va quedar registrada el 5 de desembre de 2025 al Registre Mercantil. Amb la finalització del sisè *SBB*, el capital social resultant de CaixaBank, S.A. se situa en 7.024.520.689 accions, amb un valor nominal d'1 euro cadascuna, i **es completa l'objectiu de distribució previst al Pla Estratègic 2022-2024, per un import total de 12.000 milions d'euros**.

Addicionalment, el 25 de novembre de 2025 **es va iniciar el setè programa de recompra d'accions**, també per un import màxim de 500 milions d'euros. El 31 de desembre del 2025, CaixaBank ha adquirit 10.822.959 accions per 108.445.794 euros, equivalent al 21,69% de l'import monetari màxim⁴.

- > Pel que fa al pla de dividends del 2026, el Consell d'Administració del 29 de gener del 2026 ha aprovat **mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2026**, això és una **distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, a abonar en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2026 (que s'abonarà durant el mes de novembre del 2026), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril del 2027). El llindar per a la **distribució addicional d'excés de capital el 2026 se situa en el 12,50% de CET1**.

1. Es van anunciar 1.181 milions d'euros.

2. El 10 de març del 2025, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 89.372.390 accions pròpies, representatives de l'1,2% del capital social.

3. El 21 de novembre del 2025, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 61.044.767 accions pròpies, representatives del 0,86% del capital social.

4. 15.687.529 accions per 159.940.052 euros que suposen un 31,99% de l'import màxim, segons informació pública facilitada a OIR de 23 gener 2026.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Principals participades a 31 de desembre de 2025:

	%	Negoci assignat
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	20,0%	Bancari i assegurances
Coral Homes	20,0%	Centre Corporatiu
Gramina Homes	20,0%	Centre Corporatiu
Banco de Fomento de Angola (BFA)	33,4%	Centre Corporatiu
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centre Corporatiu

Al tercer trimestre, després de l'Oferta Pública de Venda (OPV) de BFA, es va reduir la participació del 48,1% al 33,4%, sense impacte material en patrimoni o ràtios de solvència.



13. RÀTINGS

Rating emissor

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Cèdules hipotecàries (CHs)	Data última revisió CH
Fitch Ratings	A-	F1	Positiva	A	07.10.2025	-	-
Moody's	A2	P-1	Estable	A2	03.10.2025	Aaa	03.10.2025
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	18.12.2025	AAA	09.01.2026
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	16.09.2025	AAA	18.09.2025

El 2025 Moody's i S&P Global han millorat el rating de tots els instruments de deute de CaixaBank situant els ratings a llarg termini i del deute sènior preferent en A2 i A+, respectivament, mentre que Fitch ha millorat el rating a curt termini fins a F1 i ha revisat la perspectiva del rating a llarg termini fins a Positiva des d'Estable.

Així mateix, en el mateix període, Moody's i S&P Global han millorat la valoració del programa de cèdules hipotecàries de CaixaBank fins al màxim nivell Aaa i AAA, respectivament.





14 | ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

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

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

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, a continuació s'adjunta el detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els que es presenten als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros llevat que s'indiqui el contrari.

Mesures Alternatives de Rendiment del Grup

1. Rendibilitat i eficiència

a. Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

- > Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà¹ de la cartera de crèdit net d'aquest període).
- > Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com a quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà d'aquest període, exclosos els passius subordinats que es puguin classificar com a detallistes).

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit	14.302	13.615	12.895	12.473	12.452
Denominador	Saldo mitjà de la cartera de crèdit net	334.617	337.675	343.540	351.775	357.232
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	4,27	4,03	3,75	3,55	3,49
Numerador	Costos del trimestre anualitzats de recursos detallistes en el balanç	3.938	3.431	2.748	2.293	2.256
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	408.599	412.166	419.415	428.938	433.515
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	0,96	0,83	0,66	0,53	0,52
Diferencial de la clientela (%) (a - b)		3,31	3,20	3,09	3,02	2,97

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

b. Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	20.373	19.069	17.981	17.497	17.561
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	636.238	639.419	645.683	661.542	668.819
(a)	Tipus mitjà del rendiment dels actius (%)	3,20	2,98	2,78	2,64	2,63
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	9.468	8.338	7.404	6.888	6.791
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	636.238	639.419	645.683	661.542	668.819
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	1,49	1,30	1,15	1,04	1,02
Diferencial de balanç (%) (a - b)		1,71	1,68	1,63	1,60	1,61

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

c. ROE:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
(c)	Fons propis mitjans 12 M	37.058	37.082	37.450	37.816	38.166
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.131)	(817)	(611)	(571)	(522)
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)	35.927	36.265	36.839	37.245	37.644
ROE (%)		15,4%	16,5%	15,7%	15,2%	14,9%

2. ROE del 15,4% en el primer trimestre del 2025, del 15,0% en el segon trimestre del 2025 i del 14,9% en el tercer trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹	4T25
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
(b)	Cupó additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
(c)	Fons propis mitjans 12 M	37.058	37.082	37.450	37.816	38.166
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.131)	(817)	(611)	(571)	(522)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(5.365)	(5.389)	(5.420)	(5.454)	(5.491)
Denominador	FP + ajustos de valoració mitjans excoient-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)	30.563	30.876	31.418	31.792	32.153
ROTE (%)		18,1%	19,4%	18,5%	17,8%	17,5%

1. ROTE del 18,1% en el primer trimestre del 2025, del 17,6% en el segon trimestre del 2025 i del 17,4% en el tercer trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

e. ROA:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²	4T25
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	5.795	6.260	6.073	5.945	5.901
(b)	Cupó additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	5.529	5.996	5.810	5.676	5.622
Denominador	Actius totals mitjans 12 M	621.472	630.260	637.086	645.755	653.967
ROA (%)		0,9%	1,0%	0,9%	0,9%	0,9%

2. ROA del 0,9% en el primer, segon i tercer trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

f. RORWA:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹	4T25
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	5.795	6.260	6.073	5.945	5.901
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12 M)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	5.529	5.996	5.810	5.676	5.622
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	232.824	234.332	235.773	238.267	240.634
RORWA (%)		2,4%	2,6%	2,5%	2,4%	2,3%

1. RORWA del 2,4% en el primer i segon trimestre del 2025 i del 2,3% en el tercer trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

g. Ràtio d'eficiència:

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

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

En milions d'euros i %		4T24 ²	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	6.108	6.180	6.258	6.343	6.415
Denominador	Marge brut 12 M	15.873	16.388	16.212	16.198	16.270
Ràtio d'eficiència (%)		38,5%	37,7%	38,6%	39,2%	39,4%

2. La ràtio d'eficiència comparable del 2024, sense considerar els -493 milions d'euros de gravamen a la banca en aquest exercici, se situa en el 37,3%.

h. Ingressos Core:

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

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

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

En milions d'euros		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Marge d'interessos		2.741	2.646	2.636	2.674	2.715
Ingressos de participades de bancassegurances		26	77	68	105	32
Comissions netes		1.001	962	986	975	1.043
Resultat del servei d'assegurances		320	316	317	327	340
Ingressos core		4.088	4.002	4.007	4.081	4.130

2. Activitat

a. Volum de negoci:

Explicació: Correspon al total de recursos de client (dipòsit i gestió patrimonial) més la cartera de crèdit sa, és a dir, la que no presenta deteriorament ni risc significatiu.

Rellevància del seu ús: Aquesta mètrica és clau per avaluar la capacitat del Grup de captar recursos i mantenir una cartera de crèdit saludable, cosa que constitueix un indicador essencial d'estabilitat i creixement. A més, permet analitzar l'evolució del negoci i comparar-lo entre períodes i amb altres entitats, per oferir una visió integral de l'activitat comercial més enllà dels resultats comptables.

En milions d'euros	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Recursos de clients	685.365	690.523	717.652	720.242	731.936
Crèdit sa, brut	351.511	354.592	368.569	367.874	376.182
Volum de negoci	1.036.876	1.045.116	1.086.221	1.088.115	1.108.118

3. Gestió del risc

a. Cost del risc:

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

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

En milions d'euros i %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Dotacions per a insolvències 12 M	1.056	983	942	949	903
Denominador Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M	386.229	389.207	393.756	400.364	406.858
Cost del risc (%)	0,27%	0,25%	0,24%	0,24%	0,22%

b. Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624
Denominador Crèdit clientela + riscos contingents	392.738	396.878	411.622	411.751	417.501
Ràtio de morositat (%)	2,6%	2,5%	2,3%	2,3%	2,1%

c. Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.016	7.017	6.744	6.695	6.635
Denominador Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.235	10.076	9.587	9.347	8.624
Ràtio de cobertura (%)	69%	70%	70%	72%	77%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	2.853	2.782	2.546	2.441	2.213
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.422	1.361	1.273	1.156	1.079
Numerador	Cobertura total de l'actiu adjudicat (a - b)	1.431	1.421	1.273	1.285	1.134
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	2.853	2.782	2.546	2.441	2.213
Ràtio cobertura immobles DPV (%)		50%	51%	50%	53%	51%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	776	780	716	728	631
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.422	1.361	1.273	1.156	1.079
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	776	780	716	728	631
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.199	2.141	1.988	1.884	1.709
Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)		35%	36%	36%	39%	37%

4. Liquiditat

a. Actius líquids totals:

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

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

En milions d'euros		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Actius Líquids d'Alta Qualitat (<i>HQLA's</i>)	111.109	114.356	116.382	114.233	110.374
(b)	Elegibles disponibles no <i>HQLA</i>	60.259	56.814	61.003	59.649	61.456
Actius líquids totals (a + b)		171.367	171.170	177.385	173.883	171.830

b. Loan to deposits

Explicació: quocient entre:

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

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

En milions d'euros i %		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	351.325	354.833	368.657	368.245	375.924
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	361.214	364.159	377.649	376.691	384.334
(b)	Fons per a insolvències	6.692	6.678	6.533	6.371	6.336
(c)	Crèdit de mediació	3.197	2.648	2.459	2.074	2.074
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	410.695	414.069	433.069	428.176	432.425
(d)	Dipòsits de clients	410.049	413.382	432.489	427.596	431.983
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf «Cessió Temporal d'Actius i altres»	646	687	580	580	442
Loan to deposits (%)		85,5%	85,7%	85,1%	86,0%	86,9%

5. Ràtios borsàries

a. BPA (benefici per acció):

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12M (milions d'euros)	5.787	6.251	6.063	5.936	5.891
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera (milions d'accions)	7.262	7.198	7.148	7.099	7.060
	BPA (Benefici per acció)² (€/acció)	0,80	0,87	0,85	0,84	0,83
	Cupó Additional TIER 1 (12 M) (milions d'euros)	(267)	(264)	(264)	(269)	(278)
Numerador	Numerador ajustat per Cupó AT1 (milions d'euros)	5.520	5.987	5.799	5.667	5.613
	BPA (Benefici per acció) ajustat per cupó AT1³ (€/acció)	0,76	0,83	0,81	0,80	0,79

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

2. BPA del 0,82 en el primer i tercer trimestre del 2025 i del 0,81 en el segon trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

3. BPA ajustat per cupó AT1 del 0,78 el primer, segon i tercer trimestre del 2025 assumint meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat el primer trimestre del 2024, per facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
Numerador	Valor de cotització a tancament del període (€/acció)	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
Denominador	Benefici per acció (BPA; €/acció)	0,80	0,87	0,85	0,84	0,83
	PER (Price-to-earnings ratio; Preu-beneficis; vegades)	6,57	8,26	8,67	10,70	12,52

c. Rendibilitat per dividend:

Explicació: quocient entre:

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

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

En €/acció i %		4T24 ¹	1T25 ²	2T25	3T25	4T25
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) dels últims 12 mesos	0,5407	0,5407	0,4352	0,4352	0,4543
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
Rendibilitat per dividend (%)		10,33%	7,54%	5,92%	4,86%	4,35%

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

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

d. VTC (valor teòric comptable³) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > El patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i
- > el nombre d'accions en circulació⁴ en una data determinada.

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

VTCT (valor teòric comptable tangible³) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > El patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles i
- > el nombre d'accions en circulació en una data determinada.

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

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

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

		4T24	1T25	2T25	3T25	4T25
(a)	Patrimoni net (milions d'euros)	36.865	37.934	37.435	38.505	38.526
(b)	Interessos minoritaris (milions d'euros)	(34)	(26)	(11)	(13)	(16)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a + b)	36.831	37.908	37.424	38.491	38.509
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.118	7.080	7.069	7.034	7.008
e = (c / d)	Valor teòric comptable (€/acció)	5,17	5,35	5,29	5,47	5,49
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat; milions d'euros)	(5.453)	(5.441)	(5.477)	(5.507)	(5.648)
g = ((c + f) / d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,41	4,59	4,52	4,69	4,69
(h)	Cotització a tancament del període (€/acció)	5,236	7,174	7,354	8,946	10,445
h / e	P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	1,01	1,34	1,39	1,63	1,90
h / g	P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,19	1,56	1,63	1,91	2,23

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

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

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

Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

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

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

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

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

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

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

- > Despeses d'administració.
- > Amortització.

Marge d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- > (+) Marge brut.
- > (-) Despeses d'administració i amortització.

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

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

Dels quals: dotacions per a insolvències.

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

Dels quals: Altres dotacions a provisions.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESSOS SEGONS EPÍGRAF COMPTABLE

En milions d'euros

		2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Marge d'interessos	(a)	10.671	11.108	(3,9)	2.715	2.674	2.636	2.646	2.741
Comissions bancàries recurrents	(b)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comissions bancàries majoristes	(c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comercialització d'assegurances	(d)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Fons d'inversió, carteres i SICAV	(e)	1.101	958	15,0	289	283	264	264	255
Plans de pensions	(f)	347	322	7,6	96	86	81	84	92
Altres ingressos de Unit Linked ¹	(g)	35	31	14,8	10	9	8	8	8
Comissions netes	(h)	3.966	3.779	5,0	1.043	975	986	962	1.001
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)	390	382	1,9	96	97	96	100	97
Resultat Unit Linked	(k)	138	115	19,6	36	36	33	33	48
Resultat del servei d'assegurances	(l)	1.300	1.216	6,9	340	327	317	316	320
Ingressos de participades d'assegurances ²	(m)	282	216	30,8	32	105	68	77	26
Altres ingressos de participades	(n)	67	146	(54,1)	(7)	13	13	48	12
Ingressos de la cartera de participades	(o)	349	361	(3,4)	25	118	81	125	38
Resultats d'operacions financeres	(p)	246	223	10,4	66	44	67	69	44
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)
Marge brut		16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
del qual: Ingressos per serveis	(h)+(l)	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
del qual: Ingressos core	(a)+(h)+(l)+(m)	16.219	16.319	(0,6)	4.130	4.081	4.007	4.002	4.088

INGRESSOS SEGONS LA NATURALESA I EL SERVEI PRESTAT

En milions d'euros

		2025	2024	Var. %	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Marge d'interessos	(a)	10.671	11.108	(3,9)	2.715	2.674	2.636	2.646	2.741
Actius gestionats	(e) + (f)	1.448	1.280	13,1	385	369	346	348	347
Assegurances vida-estalvi	(g) + (j) + (k)	563	528	6,5	142	142	137	142	153
Ingressos per gestió patrimonial	(r)	2.011	1.808	11,2	527	511	483	490	501
Assegurances vida-risc	(i)	772	719	7,4	208	194	188	183	175
Comissions per comercialització d'assegurances	(d)	422	420	0,4	113	105	100	104	110
Ingressos per assegurances de protecció	(s)	1.194	1.139	4,8	321	298	287	287	285
Comissions bancàries recurrents	(b)	1.700	1.777	(4,3)	440	411	427	422	456
Comissions bancàries majoristes	(c)	361	271	33,3	95	82	105	79	80
Comissions bancàries	(t)	2.062	2.048	0,6	535	492	532	502	536
Ingressos de participades d'assegurances ²	(m)	282	216	30,8	32	105	68	77	26
Altres ingressos de participades	(n)	67	146	(54,1)	(7)	13	13	48	12
Resultats d'operacions financeres	(p)	246	223	10,4	66	44	67	69	44
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(262)	(814)	(67,8)	(36)	(61)	(57)	(108)	(64)
Altres ingressos		332	(230)		54	101	90	86	18
Marge brut		16.270	15.873	2,5	4.152	4.077	4.030	4.011	4.080
del qual: Ingressos per serveis	(r)+(s)+(t)	5.266	4.995	5,4	1.383	1.302	1.303	1.278	1.321
del qual: Ingressos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	16.219	16.319	(0,6)	4.130	4.081	4.007	4.002	4.088

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

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

CRÈDIT A LA CLIENTELA, BRUT

Desembre del 2025

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (Balanz Públic)	375.328
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(0)
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(1.995)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(380)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del Balanz Públic)	5.045
Fons per a insolvències	6.336
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	384.334
Crèdit a la clientela dubtós	(8.151)
Crèdit a la clientela sa	376.182

PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Desembre del 2025

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (Balanz Públic)	79.892
Correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF17 (exclou <i>Unit Linked</i> i Altres)	730
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Balanz Públic)	4.273
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(4)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	874
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	85.765

RECURSOS DE CLIENTS

Desembre del 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (Balanz Públic)	447.811
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)	(9.395)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.638)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(6.757)
Recursos minoristes (registrats a Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	445
Emissions retail i altres	445
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	85.765
Total recursos de balanç	524.626
Actius gestionats	202.860
Altres comptes¹	4.450
Total recursos de clients	731.936

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

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL ALS EFECTES DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Desembre del 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (Balanç Públic)	52.206
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(3.829)
Bons de titulització	(1.334)
Ajustos per valoració	(2.263)
Amb naturalesa detallista	(445)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	213
Dipòsits a la clientela als efectes de la liquiditat bancària¹	2.638
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	51.016

1. 2.605 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

ACTIUS ADJUDICATS (DISPONIBLES PER A LA VENDA I LLOGUER)

Desembre del 2025

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (Balanç Públic)	1.779
Altres actius no adjudicats	(711)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (Balanç Públic)	11
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.079
Actius tangibles (Balanç Públic)	6.513
Actius tangibles d'ús propi	(5.630)
Altres actius	(69)
Actius adjudicats en lloguer	814

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

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

CAIXABANK

En milions d'euros	2025	2024	Var. %
Marge d'interessos	9.798	10.133	(3,3)
Ingressos per dividends	4	46	(91,2)
Resultats entitats per mètode de la participació	265	201	31,7
Comissions netes	3.659	3.452	6,0
Resultats d'operacions financeres	231	196	17,6
Resultat del servei d'assegurances	1.300	1.216	6,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(261)	(793)	(67,1)
Marge brut	14.996	14.453	3,8
Despeses d'administració i amortització	(5.904)	(5.610)	5,3
Marge d'explotació	9.092	8.843	2,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(876)	(1.028)	(14,7)
Altres dotacions a provisions	(219)	(285)	(23,3)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(30)	(29)	6,0
Resultat abans d'impostos	7.967	7.502	6,2
Impost sobre beneficis	(2.580)	(2.297)	12,3
Resultat després d'impostos	5.387	5.205	3,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	7	11,4
Resultat atribuït al Grup	5.380	5.198	3,5
Actius ponderats per risc	224.469	217.940	6,529
CET1	12,4%	12,0%	0,4
Capital total	17,5%	16,5%	1,0

4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
2.495	2.459	2.418	2.425	2.502
2	0	1	1	1
32	106	63	64	21
963	898	912	887	918
61	43	64	63	33
340	327	317	316	320
(41)	(62)	(73)	(85)	(66)
3.853	3.771	3.702	3.671	3.727
(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)
2.362	2.282	2.231	2.218	2.298
(288)	(244)	(173)	(171)	(329)
(56)	(57)	(62)	(43)	(50)
(4)	(17)	(12)	2	54
2.014	1.964	1.984	2.006	1.972
(639)	(631)	(639)	(671)	(576)
1.374	1.333	1.345	1.335	1.396
2	2	2	1	2
1.372	1.331	1.343	1.333	1.394
224.469	223.162	221.042	214.568	217.940
12,4%	12,3%	12,3%	12,3%	12,0%
17,5%	16,9%	16,8%	17,0%	16,5%

BPI

En milions d'euros	2025	2024	Var. %
Marge d'interessos	873	974	(10,4)
Ingressos per dividends	57	54	5,3
Resultats entitats per mètode de la participació	23	60	(62,1)
Comissions netes	307	327	(6,0)
Resultats d'operacions financeres	15	27	(42,8)
Resultat del servei d'assegurances			
Altres ingressos i despeses d'explotació	(2)	(22)	(91,8)
Marge brut	1.273	1.420	(10,3)
Despeses d'administració i amortització	(511)	(498)	2,5
Marge d'explotació	763	922	(17,3)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(27)	(29)	(7,6)
Altres dotacions a provisions	(2)	(67)	(97,4)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(27)	(8)	
Resultat abans d'impostos	707	817	(13,5)
Impost sobre beneficis	(196)	(229)	(14,3)
Resultat després d'impostos	511	589	(13,2)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
Resultat atribuït al Grup	511	589	(13,2)
Actius ponderats per risc	20.594	20.029	565
CET1	14,0%	14,3%	(0,3)
Capital total	17,5%	17,9%	(0,5)

4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
219	215	218	221	239
0	0	5	52	0
(9)	12	12	7	17
80	77	75	75	83
5	2	2	7	11
4	1	15	(22)	2
300	306	327	340	353
(126)	(130)	(128)	(127)	(116)
174	176	200	213	237
2	(1)	(4)	(24)	(3)
(2)	0	(0)	(0)	(32)
5	(11)	(12)	(9)	(10)
179	164	183	181	193
(57)	(50)	(44)	(44)	(48)
122	114	138	136	145
122	114	138	136	145
20.594	20.542	20.794	20.806	20.029
14,0%	14,3%	14,0%	13,9%	14,3%
17,5%	17,8%	17,4%	17,3%	17,9%

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

CAIXABANK															
En milions d'euros	4T25			3T25			2T25			1T25			4T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	64.621	370	2,27	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62
Cartera de crèdits (a)	329.425	2.886	3,48	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24
Valors representatius de deute	87.952	352	1,59	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51
Altres actius amb rendiment	65.394	492	2,99	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99
Resta d'actius	85.498	30		82.789	34		82.702	41		80.243	55		84.042	71	
Total actius mitjans (b)	632.890	4.130	2,59	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14
Intermediaris financers	33.577	(191)	2,25	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27
Recursos de l'activitat detallista (c)	401.434	(511)	0,50	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95
Emprèstits institucionals i valors negociables	40.889	(375)	3,64	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55
Passius subordinats	10.675	(72)	2,69	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49
Altres passius amb cost	85.588	(457)	2,12	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15
Resta de passius	60.727	(28)		58.913	(29)		60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)	
Total recursos mitjans (d)	632.890	(1.634)	1,02	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49
Marge d'interessos	2.496			2.459			2.418			2.425			2.501		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	2,98			3,02			3,10			3,20			3,29		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,57			1,56			1,58			1,62			1,65		

BPI															
En milions d'euros	4T25			3T25			2T25			1T25			4T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	2.962	16	2,15	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16
Cartera de crèdits (a)	27.632	252	3,62	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65
Valors representatius de deute	9.625	49	2,02	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21
Altres actius amb rendiment															1
Resta d'actius	2.014			1.891			2.073	1		2.292	1		2.301	1	
Total actius mitjans (b)	42.233	317	2,98	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74
Intermediaris financers	805	(5)	2,48	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64
Recursos de l'activitat detallista (c)	31.974	(57)	0,70	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19
Emprèstits institucionals i valors negociables	3.711	(31)	3,34	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06
Passius subordinats	425	(6)	5,48	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78
Altres passius amb cost															
Resta de passius	5.318	(1)		5.183	(1)		5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)	
Total recursos mitjans (d)	42.233	(100)	0,94	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40
Marge d'interessos	217			215			218			221			240		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	2,92			2,89			3,09			3,21			3,46		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	2,04			2,01			2,08			2,13			2,34		

3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comissions bancàries	484	443	482	452	480
Comercialització d'assegurances	101	93	89	93	98
Fons d'inversió, carteres i SICAV	281	275	257	256	248
Plans de pensions i altres	97	87	83	85	93
Comissions netes	963	898	912	887	918

En milions d'euros	BPI				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Comissions bancàries	51	50	50	49	56
Comercialització d'assegurances	12	11	10	11	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	8	7	8	8
Plans de pensions i altres	9	7	7	7	7
Comissions netes	80	77	75	75	83

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Despeses de personal	(930)	(933)	(930)	(918)	(901)
Despeses generals	(378)	(370)	(362)	(360)	(353)
Amortitzacions	(183)	(186)	(179)	(175)	(175)
Despeses administració i amortització	(1.491)	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)

En milions d'euros	BPI				
	4T25	3T25	2T25	1T25	4T24
Despeses de personal	(69)	(65)	(65)	(63)	(63)
Despeses generals	(40)	(48)	(46)	(47)	(36)
Amortitzacions	(17)	(17)	(17)	(17)	(17)
Despeses administració i amortització	(126)	(130)	(128)	(127)	(116)

3.5. EVOLUCIÓ DE LA RÀTIO DE MORA

En %	CAIXABANK			BPI		
	31.12.25	30.09.25	31.12.24	31.12.25	30.09.25	31.12.24
Crèdits a particulars	2,3%	2,5%	3,0%	1,4%	1,5%	1,9%
Adquisició d'habitatge	2,0%	2,2%	2,7%	1,0%	1,1%	1,4%
Altres finalitats	3,2%	3,4%	3,9%	5,9%	5,9%	7,0%
Crèdits a empreses	2,3%	2,5%	2,7%	2,0%	1,9%	1,9%
Sector públic	0,1%	0,1%	0,1%	0,0%		
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,1%	2,3%	2,7%	1,5%	1,5%	1,7%

ANNEX 4. INDICADORS D'ACTIVITAT PER GEOGRAFIA

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

Espanya

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	167.756	165.197	1,5	159.789	5,0
Adquisició d'habitatge	124.404	122.541	1,5	118.680	4,8
Altres finalitats	43.352	42.656	1,6	41.110	5,5
del qual: Consum	22.547	21.837	3,3	19.874	13,5
Crèdits a empreses	166.556	161.956	2,8	155.048	7,4
Sector públic	16.535	16.786	(1,5)	15.117	9,4
Crèdit a la clientela brut	350.848	343.939	2,0	329.955	6,3
RECURSOS					
Dipòsits de clients	399.731	395.771	1,0	379.779	5,3
Estalvi a la vista	349.085	347.029	0,6	328.483	6,3
Estalvi a termini	50.646	48.742	3,9	51.296	(1,3)
Passius per contractes d'assegurança	80.110	78.471	2,1	75.333	6,3
del qual: Unit Linked i altres	22.413	21.324	5,1	19.655	14,0
Cessió temporal d'actius i altres	6.778	7.353	(7,8)	5.697	19,0
Recursos de balanç	486.619	481.594	1,0	460.809	5,6
Fons d'inversió, cartera i SICAV	145.325	139.296	4,3	128.212	13,3
Plans de pensions	48.475	47.463	2,1	46.467	4,3
Actius gestionats	193.799	186.759	3,8	174.679	10,9
Altres comptes	4.397	5.891	(25,4)	6.458	(31,9)
Total recursos de clients	684.815	674.244	1,6	641.947	6,7

Portugal

En milions d'euros	31.12.25	30.09.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	18.749	18.336	2,3	16.937	10,7
Compra d'habitatge	17.162	16.692	2,8	15.232	12,7
Altres finalitats	1.588	1.643	(3,4)	1.705	(6,9)
del qual: Consum	1.310	1.334	(1,8)	1.421	(7,8)
Crèdits a empreses	12.861	12.575	2,3	12.465	3,2
Sector públic	1.876	1.840	1,9	1.857	1,0
Crèdit a la clientela brut	33.486	32.751	2,2	31.259	7,1
RECURSOS					
Dipòsits de clients	32.252	31.825	1,3	30.270	6,5
Estalvi a la vista	16.914	16.774	0,8	15.936	6,1
Estalvi a termini	15.338	15.051	1,9	14.334	7,0
Passius per contractes d'assegurança	5.655	5.234	8,0	4.685	20,7
del qual: Unit Linked i altres	4.577	4.227	8,3	3.748	22,1
Cessió temporal d'actius i altres	101	98	3,0	120	(16,4)
Recursos de balanç	38.008	37.157	2,3	35.075	8,4
Fons d'inversió, cartera i SICAV	5.622	5.417	3,8	4.890	15,0
Plans de pensions	3.439	3.370	2,0	3.377	1,8
Actius gestionats	9.061	8.788	3,1	8.267	9,6
Altres comptes	53	54	(0,7)	76	(30,0)
Total recursos de clients	47.121	45.998	2,4	43.418	8,5

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

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

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

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

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com a "APM", Alternative Performance Measures) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415) ("les Directrius ESMA"), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com a "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord amb les NIIF.

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

