

## CaixaBank coloca una nueva emisión de 1.250 millones de euros en formato Senior No Preferente y alcanza su mayor demanda histórica en este formato

- **La emisión tuvo una demanda máxima de 6.500 millones de euros y superó los 4.900 millones de demanda final.**
- **Gracias a la elevada demanda, CaixaBank pudo fijar el precio final en mid-swap+108 puntos básicos (pbs), 32 pbs por debajo del nivel inicial, lo que supone una concesión de nueva emisión negativa de 2 pbs por debajo del “fair value” estimado del instrumento, con base en niveles de secundario previos al anuncio.**
- **La operación se ha combinado con ejercicio simultáneo de recompra “any & all” sobre la emisión de bonos SNP bullet de 1.250 millones de euros al 1,375% con vencimiento en junio de 2026 de CaixaBank (XS2013574038) a un precio fijo de 99,70%.**

12 de enero de 2026

CaixaBank ha inaugurado 2026 con la emisión de un bono Senior No Preferente (SNP) de 1.250 millones de euros con vencimiento a 11 años y opción de amortización anticipada en el décimo año (11NC10). El banco realizó su última emisión en este formato en el mercado euro en enero de 2025, cuando colocó 1.000 millones bajo una estructura 11NC10.

A pesar de la situación geopolítica y las expectativas de actividad en primario, la operación atrajo una fuerte demanda por parte de inversores institucionales, que ha superado en su pico máximo los 6.500 millones de euros. Esto supone el mayor libro de órdenes logrado por CaixaBank en una operación senior en euros en su historia.

La robustez de la demanda permitió fijar el precio final en 108 puntos básicos sobre el mid-swap, 32 puntos básicos por debajo del precio de salida (MS+140 pbs). Al fijar el diferencial en MS+108 pb, CaixaBank ha conseguido imprimir por debajo del *fair value* estimado del bono (prima de nueva emisión negativa de 2 pbs), convirtiéndose en la primera operación senior fija en euros de 2026 en hacerlo. El cupón ha quedado fijado en el 3,875%.

Se trata de la primera emisión del año de CaixaBank y del tercer bono senior no preferente con vencimiento 11NC10, tras la emisión de 1.000 millones de euros de enero de 2025, colocada a MS+135pbs, y la de 500 millones de euros de julio 2023, colocada a MS+195pbs.

La emisión, que refuerza el liderazgo de CaixaBank en esta clase de activos, está alineada con la estrategia de financiación mayorista establecida en el Plan Estratégico 2025–2027, que prevé aproximadamente 10.000 millones de euros equivalentes en instrumentos senior no preferentes durante el periodo, de los cuales ya han sido emitidos más de 5.500 millones de euros.

Con esta operación, CaixaBank continúa reforzando su posición de pasivos “bail-inables” y reafirma el compromiso del banco de seguir aumentando la protección de acreedores senior y depositantes.

Los bancos colocadores han sido CaixaBank, Citi, Société Générale (B&D), UBS y UniCredit.

### Oferta de recompra

Paralelamente a la emisión del bono senior, CaixaBank ha lanzado una oferta de recompra por la totalidad de la emisión del bono Senior No Preferente de 1.250 millones de euros al 1,375% que vence en junio de este año (XS2013574038) a un precio fijo de 99,70%. El objetivo de la oferta es gestionar de forma activa la estructura de pasivos de la entidad, optimizando el stock de instrumentos MREL.

La oferta de compra cuenta con la autorización previa de la Junta Única de Resolución, es completamente voluntaria y estará abierta a los bonistas que deseen vender sus bonos al precio indicado. El calendario de la operación establece como fecha límite el próximo lunes 19 de enero para aquellos tenedores que quieran acogerse a la oferta. Los resultados se harán públicos el martes 20 de enero y el ejercicio de recompra se liquidará el miércoles 21 de enero.