

Accionistas e Inversores

P. 2	Datos relevantes del Grupo
P. 3	Evolución de los resultados
P. 15	Evolución de la actividad
P. 18	Gestión del riesgo

P. 19	Liquidez y estructura de financiación
P. 20	Gestión del Capital
P. 22	Remuneración al accionista
P. 23	Diálogo con accionistas e inversores

/07

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %		2025	2024	Variación
RESULTADOS	Margen de intereses	10.671	11.108	(3,9) %
	Ingresos por servicios ¹	5.266	4.995	5,4 %
	Margen de explotación	9.855	9.765	0,9 %
	Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	1,8 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)	Ratio de eficiencia	39,4 %	38,5 %	0,9
	Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,22 %	0,27 %	(0,05)
	ROE	14,9 %	15,4 %	(0,5)
	ROTE	17,5 %	18,1 %	(0,6)
	ROA	0,9 %	0,9 %	0,0
	RORWA	2,3 %	2,4 %	0,0
BALANCE Y ACTIVIDAD	Activo Total	664.040	631.003	5,2 %
	Patrimonio neto	38.526	36.865	4,5 %
	Recursos de clientes	731.936	685.365	6,8 %
	Crédito a la clientela, bruto	384.334	361.214	6,4 %
	Volumen de negocio ¹	1.108.118	1.036.876	6,9 %
GESTIÓN DEL RIESGO	Ratio de morosidad	2,1 %	2,6 %	(0,5)
	Cobertura de la morosidad	77 %	69 %	8
LIQUIDEZ	Activos líquidos totales	171.830	171.367	462
	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	202 %	207 %	(4)
	Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146 %	146 %	(1)
	Loan to deposits	87 %	86 %	1
SOLVENCIA	Common Equity Tier 1 (CET1) ²	12,6 %	12,2 %	0,4
	Tier1	14,5 %	14,0 %	0,6
	Capital total	17,5 %	16,6 %	0,9
	MREL total	27,7 %	28,1 %	(0,3)
	Activos ponderados por riesgo (APR)	244.455	237.969	6.486
	Leverage Ratio	5,7 %	5,7 %	0,1

¹ Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

² A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 31 de diciembre se sitúa en el 12,25 %.



Evolución de resultados

A continuación se presenta la evolución de los resultados y los ingresos según la naturaleza y servicio prestado de los últimos tres ejercicios.

En millones de euros	2025	2024	2023	Var % 25/24	Var % 24/23
Margen de intereses	10.671	11.108	10.113	(3,9)	9,8
Ingresos por dividendos	61	100	163	(39,1)	(39,0)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	288	261	281	10,2	(6,9)
Comisiones netas	3.966	3.779	3.658	5,0	3,3
Resultado de operaciones financieras	246	223	235	10,4	(5,2)
Resultado del servicio de seguros	1.300	1.216	1.118	6,9	8,8
Otros ingresos y gastos de explotación	(262)	(814)	(1.337)	(67,8)	(39,1)
MARGEN BRUTO	16.270	15.873	14.231	2,5	11,5
Gastos de administración y amortización	(6.415)	(6.108)	(5.822)	5,0	4,9
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.855	9.765	8.410	0,9	16,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(903)	(1.056)	(1.097)	(14,5)	(3,7)
Otras dotaciones a provisiones	(221)	(353)	(248)	(37,4)	42,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(58)	(37)	(141)	57,1	(73,9)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	8.674	8.319	6.924	4,3	20,1
Impuesto sobre beneficios	(2.775)	(2.525)	(2.108)	9,9	19,8
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.898	5.794	4.816	1,8	20,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7	–	11,4	–
Resultado atribuido al Grupo	5.891	5.787	4.816	1,8	20,2
Ingresos según la naturaleza y servicio prestado ¹	2025	2024	2023	Var % 25/24	Var % 24/23
MARGEN INTERESES	10.671	11.108	10.113	(3,9)	9,8
INGRESOS POR SERVICIOS	5.266	4.995	4.776	5,4	4,6
Gestión patrimonial	2.011	1.808	1.613	11,2	12,1
Seguros de protección	1.194	1.139	1.092	4,8	4,2
Comisiones bancarias	2.062	2.048	2.070	0,6	(1,1)
OTROS INGRESOS	332	(230)	(658)		
MARGEN BRUTO	16.270	15.873	14.231	2,5	11,5

¹ Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

SEGMENTACIÓN POR NEGOCIOS

A continuación, se presenta la cuenta de resultados y los ingresos según la naturaleza y servicio prestado por segmento de negocio de los últimos tres ejercicios:

	Bancario y Seguros			<i>del que: actividad aseguradora</i>			BPI			Centro Corporativo		
En millones de euros	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023	2025	2024	2023
Margen de intereses	9.681	10.064	9.141	159	252	165	846	961	928	144	83	45
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	292	232	291	280	211	250	25	28	21	32	101	132
Comisiones netas	3.659	3.452	3.366	149	148	152	307	327	291			
Resultado de operaciones financieras	231	196	253	18	14	9	22	31	25	(6)	(4)	(42)
Resultado del servicio de seguro	1.300	1.216	1.118	1.283	1.195	1.107						
Otros ingresos y gastos de explotación	(261)	(793)	(1.254)	5	5	2	4	(18)	(77)	(6)	(4)	(6)
MARGEN BRUTO	14.902	14.368	12.915	1.892	1.825	1.684	1.204	1.328	1.188	164	176	128
Gastos de administración y amortización ¹	(5.832)	(5.544)	(5.258)	(165)	(152)	(160)	(510)	(498)	(501)	(72)	(66)	(63)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	9.069	8.824	7.657	1.728	1.673	1.524	694	830	687	91	110	66
Pérdidas por deterioro activos financieros	(876)	(1.028)	(1.046)		(1)		(26)	(29)	(51)			
Otras dotaciones a provisiones	(219)	(285)	(214)			(3)	(2)	(67)	(34)			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(45)	(28)	(82)	4	(3)	2		1	(11)	(12)	(10)	(48)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.929	7.484	6.315	1.731	1.669	1.523	666	735	592	79	101	18
Impuesto sobre beneficios	(2.566)	(2.295)	(1.950)	(419)	(430)	(375)	(193)	(231)	(173)	(16)	1	15
RESULTADO DESPUÉS DE IMPUESTOS	5.363	5.188	4.364	1.312	1.239	1.147	473	504	419	62	102	32
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7										
Resultado atribuido al Grupo	5.355	5.181	4.364	1.312	1.239	1.147	473	504	419	62	102	32

¹ Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

- | **Bancario y seguros:** Recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo, esencialmente en España. La actividad aseguradora incluye los resultados de la actividad desarrollada por VidaCaixa, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.
- | **BPI:** Recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.
- | **Centro corporativo:** Incluye los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes. En 2023 y hasta junio de 2024 incluía Telefónica (venta en junio de 2024).

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

El resultado atribuido de 2025 asciende a **5.891 millones de euros**, lo que supone un incremento del +1,8 % respecto a 2024.

El **margen de intereses** se sitúa en 10.671 millones de euros (-3,9 %). Los menores ingresos del crédito por la caída de tipos de interés han sido parcialmente compensados por el menor coste de recursos retail, mayores volúmenes de créditos y de cartera de renta fija, menor volumen y tipo de la financiación institucional y mayor liquidez por incremento de recursos retail.

Los **ingresos por servicios** aumentan un +5,4 %, impulsados por el crecimiento de los **ingresos por gestión patrimonial** (+11,2 %, por mayor volumen gestionado), por **seguros de protección** (+4,8 %, tras una intensa actividad comercial) y **comisiones bancarias** (+0,6 %, debidos a la mayor actividad mayorista).

La evolución de **otros ingresos** refleja, entre otros, el registro en 2024 del gravamen a la banca (-493 millones de euros) y del dividendo de Telefónica (+43 millones de euros, previo a la venta de la participación).

El **margen bruto** crece un +2,5 %, y los **gastos de administración y amortización** un +5,0 %.

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se reducen en un -14,5 %. Reducción de las **otras dotaciones a provisiones** tras menores provisiones por contingencias legales.

En 2025, el **impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, el devengo lineal del impuesto sobre el margen de intereses y comisiones (IMIC) por -611 millones de euros. Asimismo, incorpora ingresos por la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+420 millones de euros).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

El resultado atribuido de 2024 ascendió a 5.787 millones de euros frente a los 4.816 millones obtenidos en 2023 (+20,2 %).

Evolución positiva del margen de intereses (+9,8 %), debido principalmente por la evolución de los tipos de interés de mercado, mejora del diferencial de la clientela y la reinversión de una mayor liquidez debida a la buena evolución del gap comercial.

Los ingresos por servicios aumentaron un +4,6 %. Por componentes, los ingresos por gestión patrimonial (+12,1 %) mejoraron por el incremento sostenido de volúmenes, favorecidos por la evolución del mercado e intensa actividad comercial, los ingresos por seguros de protección aumentan (+4,2 %) y las comisiones bancarias disminuyen (-1,1 %).

Evolución de los otros ingresos impactada por menores ingresos de participadas en 2024 y por resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas en 2023. En otros ingresos y gastos de explotación se produjo un aumento del gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024 frente a -373 millones de euros en 2023) y no se requirieron nuevas contribuciones al FGD ni al FUR, cuyos impactos en 2023 fueron de -419 millones de euros y -164 millones de euros, respectivamente.

El margen bruto aumentó un +11,5 %, mientras que los gastos de administración y amortización crecieron un +4,9 %.

Las pérdidas por deterioro de activos financieros disminuyeron un -3,7 % y las otras dotaciones a provisiones crecieron tras el aumento de la litigiosidad.



MARGEN DE INTERESES

En millones de euros	2025			2024			2023		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	69.553	1.715	2,47	61.752	2.432	3,94	51.131	1.873	3,66
Cartera de créditos	(a) 347.620	12.854	3,70	331.719	14.880	4,49	335.368	13.102	3,91
Valores representativos de deuda	91.529	1.388	1,52	83.433	1.331	1,60	88.895	1.169	1,31
Otros activos con rendimiento	64.785	1.902	2,94	64.000	1.925	3,01	59.189	1.755	2,96
Resto de activos	80.481	162		80.568	336		84.230	323	
TOTAL ACTIVOS MEDIOS	(b) 653.967	18.021	2,76	621.472	20.904	3,36	618.813	18.222	2,94
Intermediarios financieros	32.327	(810)	2,51	29.563	(1.332)	4,51	50.532	(1.882)	3,73
Recursos de la actividad minorista	(c) 423.582	(2.677)	0,63	394.763	(3.951)	1,00	380.254	(2.359)	0,62
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.725	(1.698)	3,80	50.166	(2.414)	4,81	46.979	(1.927)	4,10
Pasivos subordinados	10.174	(294)	2,89	9.387	(328)	3,50	10.328	(295)	2,86
Otros pasivos con coste	83.095	(1.757)	2,11	79.265	(1.700)	2,14	74.792	(1.594)	2,13
Resto de pasivos	60.063	(114)		58.328	(70)		55.928	(52)	
TOTAL RECURSOS MEDIOS	(d) 653.967	(7.350)	1,12	621.472	(9.796)	1,58	618.813	(8.109)	1,31
Margen de intereses		10.671			11.108			10.113	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)		3,07			3,49			3,29
Diferencial de balance (%)	(b-d)		1,64			1,78			1,63

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

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

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

El **margen de intereses** asciende a 10.671 millones de euros, con una variación del -3,9 % respecto a 2024. Esta evolución responde a los siguientes factores:

- | Disminución de los ingresos por crédito, principalmente por la caída en el tipo medio dada la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable y sobre la nueva producción, compensados parcialmente por el incremento del volumen medio.
- | Menor aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto desfavorable de la evolución de los tipos de interés a pesar de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

Estos efectos se ven parcialmente compensados por:

- | Disminución de los costes de depósitos de clientes, por un descenso del tipo a pesar del incremento del volumen medio. Este coste incluye el impacto de la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- | Mayores ingresos de la cartera de valores representativos de deuda, ya que el descenso del tipo se ve compensado por el incremento en el volumen medio
- | Menor coste de la financiación institucional, impactada favorablemente un descenso del tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por descenso de curva de tipos de interés, y por una disminución del volumen medio..

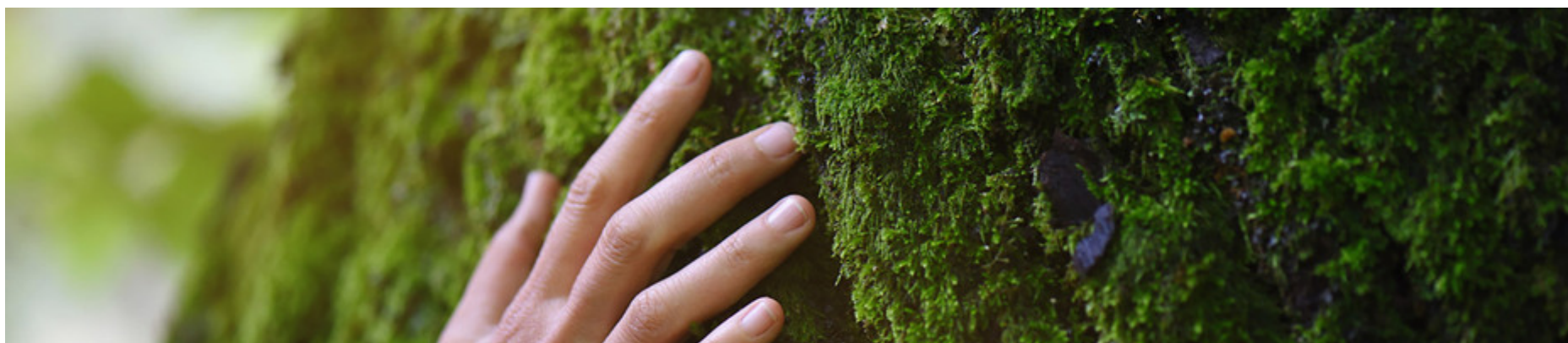
EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

El margen de intereses ascendió a 11.108 millones de euros (+9,8 %). Este incremento se producto por:

- | Aumento de los ingresos del crédito principalmente por un incremento en el tipo medio, gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción.
- | Mayor aportación de la cartera de valores representativos de deuda por incremento del tipo.
- | Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

Estos efectos se vieron minorados por:

- | Incremento de los costes de depósitos de clientes, tanto por un aumento del tipo, como por un incremento del volumen medio.
- | Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de curva de tipo de interés y por aumento del volumen medio.



INGRESOS POR SERVICIOS

Los **ingresos por servicios** (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 5.266 millones de euros (+5,4 %).

En millones de euros	2025	2024	2023
Gestión patrimonial	2.011	1.808	1.613
Seguros de protección	1.194	1.139	1.092
Comisiones bancarias	2.062	2.048	2.070
INGRESOS POR SERVICIOS¹	5.266	4.995	4.776
Promemoria:			
del que: Comisiones netas (c)	3.966	3.779	3.658
del que: Resultado del servicio de seguros (s)	1.300	1.216	1.118

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



INGRESOS POR GESTIÓN PATRIMONIAL

En millones de euros	2025	2024	2023
ACTIVOS BAJO GESTIÓN	1.448	1.280	1.164
Fondos de inversión, carteras y SICAVs (c)	1.101	958	856
Planes de pensiones (c)	347	322	308
SEGUROS DE VIDA AHORRO	563	528	449
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	390	382	320
Resultado Unit Linked (s)	138	115	100
Otros ingresos de Unit Linked (c)	35	31	29
INGRESOS POR GESTIÓN PATRIMONIAL	2.011	1.808	1.613

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los **ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 2.011 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +11,2 %, impulsado por el aumento del volumen gestionado.

- Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** se sitúan en 1.448 millones de euros (+13,1 %):
 - Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 1.101 millones de euros (+15,0 %), marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, tanto por suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados.
 - Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 347 millones de euros (+7,6 %), esencialmente por el aumento de patrimonio.
- Los **ingresos por seguros de vida ahorro** alcanzan 563 millones de euros (+6,5 %):
 - El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *unit linked*, alcanza los 390 millones de euros, con un crecimiento del +1,9 %.
 - El **resultado de Unit Linked** se sitúa en 138 millones de euros (+19,6 %), tras la evolución favorable de las suscripciones y la revalorización del mercado.
 - Otros ingresos de Unit Linked** corresponden, esencialmente, a ingresos por *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los ingresos por gestión patrimonial ascienden a 1.808 millones de euros (+12,1 %) tras el incremento sostenido del volumen apoyado en la actividad comercial y el favorable comportamiento de los mercados.

- | Las comisiones asociadas a activos bajo gestión ascienden a 1.280 millones de euros (+10,0 %):
 - | Las comisiones de fondos de inversión se sitúan en 958 millones de euros (+11,9 %) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados.
 - | Las comisiones de planes de pensiones totalizan 322 millones de euros (+4,7 %), esencialmente por el aumento de patrimonio tras una evolución favorable de los mercados.
- | Los ingresos por seguros de vida ahorro ascienden a 528 millones de euros (+17,6 %):
 - | El resultado de seguros de vida ahorro, excluyendo los *unit linked*, asciende a 382 millones de euros, con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+19,5 %) por mayor volumen.
 - | El resultado de *Unit Linked* se sitúa en 115 millones de euros (+14,9 %), dado el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y mercados.
 - | Otros ingresos de *Unit Linked* corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

INGRESOS POR SEGUROS DE PROTECCIÓN

En millones de euros	2025	2024	2023
Seguros vida-riesgo (s)	772	719	698
Comisiones por comercialización de seguros (c)	422	420	394
INGRESOS POR SEGUROS DE PROTECCIÓN	1.194	1.139	1.092

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los **ingresos por seguros de protección** totalizan 1.194 millones de euros (+4,8 %).

- | Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 772 millones de euros (+7,4 %), impulsado por el crecimiento sostenido de la cartera tras una sólida actividad comercial.
- | Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 422 millones de euros. En su evolución (+0,4 %) incide el registro de +16 millones de euros de comisiones extraordinarias en 2024.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los ingresos por seguros de protección ascienden a 1.139 millones de euros (+4,2%).

- | Los ingresos del negocio de vida-riesgo se sitúan en 719 millones de euros, tras crecer un +3,0 %, apoyado en una actividad comercial sólida.
- | Las comisiones por comercialización de seguros se sitúan en 420 millones de euros (+6,5 %) apoyadas en la mayor actividad comercial recurrente y el registro de +16 millones de euros de comisiones extraordinarias.



COMISIONES BANCARIAS

En millones de euros	2025	2024	2023
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.700	1.777	1.830
Comisiones bancarias mayoristas (c)	361	271	240
COMISIONES BANCARIAS¹	2.062	2.048	2.070

¹ Las comisiones bancarias incluyen, entre otros, ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, mantenimiento de cuentas, medios de pago y banca mayorista.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Las **comisiones bancarias** ascienden a 2.062 millones de euros (+0,6 %).

- Las **comisiones bancarias recurrentes** se sitúan en 1.700 millones de euros (-4,3 %), impactadas, entre otros factores, por menores comisiones de mantenimiento asociadas a programas de fidelización, así como por mayores gastos de comisiones por estructuración de operaciones de transferencia de riesgos.
- Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 361 millones de euros, mostrando un sólido avance del +33,3 %.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Las comisiones bancarias se sitúan en 2.048 millones de euros (-1,1 %).

- Las comisiones bancarias recurrentes se sitúan en 1.777 millones de euros (-2,9 %) debido, entre otros aspectos, a menores comisiones de mantenimiento impactadas por la aplicación de programas de fidelización.
- La evolución de las comisiones de banca mayorista (271 millones de euros (+12,9 %)) está impactada por operaciones singulares y muestran un sólido crecimiento por mayor actividad.



OTROS INGRESOS

INGRESOS DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS

En millones de euros	2025	2024	2023
Ingresos por dividendos	61	100	163
Entidades valoradas por el método de la participación	288	261	281
INGRESOS DE LA CARTERA DE PARTICIPADAS	349	361	444

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

- Los **ingresos por dividendos** se ven impactados por la venta en 2024 de la participación en Telefónica¹, posterior al devengo del dividendo de 43 millones de euros. Evolución positiva de los dividendos de BFA (50 millones de euros en 2025 frente a 45 en 2024).
- Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** totalizan 288 millones de euros (+10,2 %), y reflejan principalmente la mayor aportación de SegurCaixa Adeslas.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

- Los ingresos por dividendos se vieron afectados por los menores dividendos registrados de Telefónica¹ (43 millones de euros en 2024 frente a 61 en 2023) de BFA (45 millones de euros en 2024 frente a 73 en 2023) y por 18 millones de euros de dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera en 2023.
- Los resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación se situaron en 261 millones de euros. Su evolución (-6,9 %) vino marcada principalmente por el resultado extraordinario de SegurCaixa Adeslas en 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado.

¹ Durante 2024 CaixaBank vendió la totalidad de su participación, según información pública facilitada en OIR de 10 de junio de 2024.

RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS

En millones de euros	2025	2024	2023
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	246	223	235

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 246 millones de euros en 2025 frente a los 223 millones del 2024 (+10,4 %).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

El resultado de operaciones financieras se situó en 223 millones de euros en 2024 frente a los 235 millones del 2023 (-5,2 %).



OTROS INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN

En millones de euros	2025	2024	2023
Contribuciones y gravámenes	(40)	(549)	(1.048)
Otros	(222)	(265)	(289)
OTROS INGRESOS Y GASTOS DE EXPLOTACIÓN¹	(262)	(814)	(1.337)

¹ El epígrafe incluye, entre otros, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados, contribuciones bancarias, tasas e impuestos, así como otros ingresos y cargas de filiales no financieras.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los otros ingresos y gastos de explotación se sitúa en -262 millones de euros (-67,8 %). La evolución viene marcada por los efectos de 2024 que no se han registrado en 2025, principalmente el gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024). También destacan los siguientes registros:

- | Estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones de euros en 2024).
- | Contribución del sector bancario portugués, que incluye la tasa de solidaridad, por -23 millones de euros (mismo importe en 2024). Asimismo, tras la sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22 millones de euros² derivado del derecho de BPI a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués registrados de los últimos ejercicios.
- | Contribución al Fondo de Resolución Nacional en BPI por -7 millones de euros (-5 millones de euros en 2024).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los otros ingresos y gastos de explotación minoraron 522 millones de euros, destacando el registro del gravamen a la banca por -493 millones de euros (-373 millones de euros en 2023) y la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-22 millones de euros en 2023).

En 2024 ya no se requirió la contribución al FUR (-164 millones en 2023).

En 2024 solo se registró la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos por la garantía de valores (-8 millones de euros), al no haberse requerido contribución por garantía de depósitos (-419 millones de euros registrados en 2023).

² 4 millones de euros registrados antes de la sentencia en el ejercicio actual y 18 millones de ejercicios anteriores.



GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	2025	2024	2023
Gastos de personal	(3.972)	(3.777)	(3.516)
Gastos generales	(1.652)	(1.554)	(1.531)
Amortizaciones	(791)	(778)	(774)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN (a)	(6.415)	(6.108)	(5.822)
Margen Bruto (b)	16.270	15.873	14.231
RATIO DE EFICIENCIA (12 MESES) (a/b)	39,4 %	38,5 %	40,9 %
RE (12 MESES) SIN GRAVAMEN A LA BANCA¹	39,4 %	37,3 %	39,9 %

¹ Ratio usada para facilitar la comparabilidad en la evolución de 2025 con años anteriores, en el que se deducía del margen bruto la totalidad del gravamen a la banca.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los **gastos de administración y amortización** se sitúan en -6.415 millones de euros (+5,0 %).

- Los **gastos de personal** incrementan un +5,2 %, debido, entre otros aspectos, al Acuerdo de Aplicación del Convenio de 2024 y a la ampliación de la plantilla, principalmente con perfiles técnicos, tal y como está previsto en el Plan Estratégico 2025-2027.
- Los **gastos generales** crecen un +6,3 % impactados por iniciativas estratégicas.
- Las **amortizaciones** crecen (+1,7 %), en un contexto de mayor inversión, de acuerdo con lo previsto en el Plan Estratégico.

Todo ello sitúa la **ratio de eficiencia (12 meses)** en el 39,4 %.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los gastos de administración y amortización se situaron en -6.108 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,9 %.

- Los gastos de personal incrementaron un +7,4 %, entre otros aspectos, por la entrada en vigor del Acuerdo de Aplicación del Convenio.
- Los gastos generales crecen un +1,5 % en un contexto inflacionista.
- Las amortizaciones estables en comparación con el año anterior +0,4 %.

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

En millones de euros	2025	2024	2023
Dotaciones para insolvencias	(903)	(1.056)	(1.097)
Otras dotaciones a provisiones ¹	(221)	(353)	(248)
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES	(1.123)	(1.409)	(1.345)
COSTE DEL RIESGO (ÚLTIMOS 12 MESES)	0,22 %	0,27 %	0,28 %

¹ Las otras dotaciones recogen, principalmente, las coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

- Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -903 millones de euros, (-14,5 %).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,22 % (0,27 % en 2024).

A 31 de diciembre de 2025, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones por 311 millones de euros (339 millones de euros a 31 de diciembre de 2024), que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

- La evolución de las otras dotaciones (-37,4 %) viene marcada por la reducción de dotaciones por contingencias legales. Adicionalmente, en 2024 se registraron dotaciones asociadas a prejubilaciones en BPI (-59 millones de euros).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros se sitúan en -1.056 millones de euros, frente a -1.097 millones de euros de 2023 (-3,7 %).

El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en el 0,27 %.

- En otras dotaciones destaca el aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales. En menor medida, impacta el aumento de provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-59 millones de euros en 2024 frente a -30 millones de euros en 2023).

GANANCIAS / PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

En millones de euros	2025	2024	2023
Resultados inmobiliarios	28	(15)	8
Otros	(86)	(22)	(149)
GANANCIAS / PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS¹	(58)	(37)	(141)

¹ El epígrafe incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas inmobiliarias, así como ventas y saneamientos de activos.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Su evolución viene impactada por el registro en 2024 de la plusvalía generada por la venta de la participación de una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa, participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Su evolución vino marcada por el registro en 2024 de la plusvalía generada por la venta de la participada comentada anteriormente, frente a los saneamientos de activos en el marco de reestructuración de la red comercial registrados en 2023.

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

En millones de euros	2025	2024	2023
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS²	(2.775)	(2.525)	(2.108)

² El epígrafe incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables.

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

En 2025 destacan los siguientes conceptos no registrados en 2024:

- | Devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC), por -611 millones de euros.
- | Activación de bases imponible negativas y deducciones previamente no registradas en balance, por importe de 420 millones de euros, tras considerarse previsible su recuperabilidad.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Su evolución viene marcada por el incremento de la base imponible tras un mayor resultado contable.



Evolución de la actividad

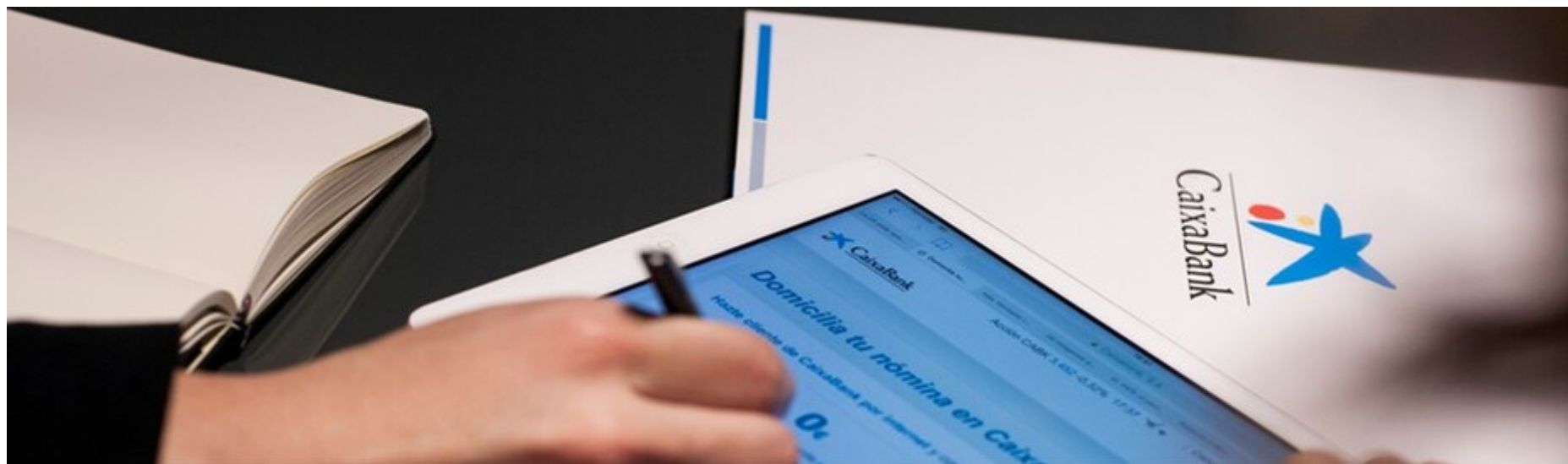
	Grupo			Bancario y Seguros			BPI ⁴			Centro Corporativo		
En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Total activo	664.040	631.003	607.167	615.618	585.094	562.423	42.709	40.977	38.524	5.713	4.932	6.220
Total pasivo	625.514	594.138	570.828	584.859	555.121	533.566	40.237	38.515	36.105	417	503	1.157
Patrimonio neto ^{1,2}	38.526	36.865	36.339	30.759	29.973	28.857	2.471	2.463	2.419	5.296	4.429	5.063
PN asignado ^{1,2}				80 %	81 %	79 %	6 %	7 %	7 %	14 %	12 %	14 %
Crédito a la clientela, bruto	384.334	361.214	354.098	351.126	330.230	324.135	33.208	30.984	29.963	–	–	–
Recursos de clientela en balance	524.626	495.885	463.323	492.274	465.494	434.199	32.353	30.391	29.124	–	–	–
Volumen de negocio ³	1.108.118	1.036.876	974.382	1.037.389	971.091	911.259	70.729	65.785	63.122	–	–	–

¹ Se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios.

² Se asignan al Negocio Bancario y Seguros los intereses minoritarios.

³ Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

⁴ La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido de BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.



CRÉDITO A LA CLIENTELA

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

El **crédito bruto** se sitúa en 384.334 millones de euros (+6,4 %).

En la evolución por segmentos destaca:

- | El **crédito para la adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+5,7 %), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
- | El **crédito para otras finalidades** crece un +5,0 %. Por su parte, el **crédito al consumo** mantiene la senda de crecimiento (+12,0 %), apoyado en los sólidos niveles de producción.
- | La **financiación a empresas** evoluciona positivamente y se mantiene como uno de los principales motores del crecimiento de la cartera crediticia (+7,1 %).
- | La evolución del **crédito al sector público** continúa marcada por operaciones singulares (+8,5 %).

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

El crédito bruto a la clientela se situó en 361.214 millones de euros (+2,0 %).

En la evolución por segmentos destacaron:

- | El crédito para la adquisición de vivienda aumentó un +0,5 %, reflejando la recuperación de la actividad hipotecaria a lo largo de 2024.
- | El crédito para otras finalidades creció un +0,7 % gracias al impulso del crédito al consumo, que creció un +6,9 %, apoyado en mayores niveles de producción en comparación con 2023.
- | La financiación a empresas se mantuvo como principal motor de crecimiento de la cartera crediticia con un +4,7 % en el año.
- | La evolución del crédito al sector público estuvo marcada por operaciones singulares (-7,1%).

	Grupo			Bancario y Seguros			BPI		
En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23
CRÉDITOS A PARTICULARES	186.505	176.726	175.807	167.923	159.951	159.567	18.582	16.775	16.240
Adquisición vivienda	141.566	133.912	133.270	124.404	118.680	118.712	17.162	15.232	14.557
Otras finalidades	44.940	42.814	42.538	43.519	41.271	40.855	1.421	1.543	1.683
<i>del que: Consumo</i>	<i>23.858</i>	<i>21.295</i>	<i>19.911</i>	<i>22.619</i>	<i>19.960</i>	<i>18.466</i>	<i>1.239</i>	<i>1.335</i>	<i>1.445</i>
CRÉDITOS A EMPRESAS	179.417	167.513	160.018	166.668	155.162	148.171	12.750	12.351	11.847
SECTOR PÚBLICO	18.411	16.975	18.273	16.535	15.117	16.397	1.876	1.857	1.876
CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO¹	384.334	361.214	354.098	351.126	330.230	324.135	33.208	30.984	29.963
<i>del que Crédito Sano</i>	<i>376.182</i>	<i>351.511</i>	<i>344.052</i>	<i>343.481</i>	<i>321.083</i>	<i>314.629</i>	<i>32.701</i>	<i>30.429</i>	<i>29.423</i>
Fondo para insolvencias	(6.336)	(6.692)	(7.339)	(5.904)	(6.188)	(6.806)	(431)	(504)	(533)
CRÉDITO A LA CLIENTELA, NETO	377.998	354.522	346.759	345.221	324.042	317.329	32.777	30.480	29.430
Riesgos contingentes	33.168	31.524	29.910	30.878	29.070	27.739	2.290	2.454	2.171

¹ Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".

RECURSOS DE CLIENTES

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los **recursos** ascienden a 731.936 millones de euros (+6,8 %).

- Los **recursos en balance** se sitúan en 524.626 millones de euros (+5,8 %), gracias al crecimiento en **ahorro a la vista** del +6,3 % y una mejora de los **pasivos por contratos de seguros**, en el que destaca la evolución positiva de los *Unit Linked* (+15,3 %), apoyado por la revalorización de los mercados y un mayor nivel de suscripciones.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 202.860 millones de euros (+10,9 %), con crecimiento en el **patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y SICAVs** (+13,4 %), impulsado por la buena dinámica de las suscripciones, y en **planes de pensiones** (+4,2 %), debido a la evolución favorable de los mercados.
- La variación en **otras cuentas** se explica por la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los recursos ascendieron a 685.365 millones de euros (+8,7 %).

- Los recursos en balance ascendieron a 495.885 millones de euros (+7,0 %), gracias al crecimiento en ahorro a la vista (+4,1 %) y ahorro a plazo (+20,0%), junto con los pasivos por contratos de seguros (+7,4 %), en un contexto de tipos favorable para estos productos. Evolución positiva de los *Unit Linked* (+17,1 %), impulsados por la revalorización de los mercados y un mayor nivel de suscripciones.
- Los activos bajo gestión se situaron en 182.946 millones de euros (+13,8 %), gracias a las suscripciones netas positivas y el buen desempeño de los mercados de fondos de inversión, carteras y SICAVs. Evolución positiva de los planes de pensiones (+8,3 %), gracias a la evolución de los mercados.
- La variación de otras cuentas vino motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

	Grupo			Bancario y Seguros			BPI		
En millones de euros	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Depósitos de clientes	431.983	410.049	385.507	399.731	379.779	356.465	32.252	30.270	29.042
<i>del que: Ahorro a la vista</i>	<i>365.999</i>	<i>344.419</i>	<i>330.799</i>	<i>349.085</i>	<i>328.483</i>	<i>315.098</i>	<i>16.914</i>	<i>15.936</i>	<i>15.701</i>
<i>del que: Ahorro a plazo¹</i>	<i>65.984</i>	<i>65.630</i>	<i>54.708</i>	<i>50.646</i>	<i>51.296</i>	<i>41.366</i>	<i>15.338</i>	<i>14.334</i>	<i>13.341</i>
Pasivos por contratos de seguros ²	85.765	80.018	74.538	85.765	80.018	74.538			
<i>del que: Unit Linked y otros³</i>	<i>26.990</i>	<i>23.403</i>	<i>19.980</i>	<i>26.990</i>	<i>23.403</i>	<i>19.980</i>			
Cesión temporal de activos y otros	6.879	5.817	3.278	6.778	5.697	3.196	101	120	82
RECURSOS EN BALANCE	524.626	495.885	463.323	492.274	465.494	434.199	32.353	30.391	29.124
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	150.947	133.102	114.821	145.325	128.212	110.326	5.622	4.890	4.496
Planes de pensiones	51.913	49.844	46.006	51.913	49.844	46.006			
ACTIVOS BAJO GESTIÓN	202.860	182.946	160.827	197.238	178.057	156.332	5.622	4.890	4.496
OTRAS CUENTAS	4.450	6.534	6.179	4.397	6.458	6.100	53	76	79
RECURSOS DE CLIENTES ⁴	731.936	685.365	630.330	693.908	650.009	596.631	38.028	35.356	33.699

¹ Incluye empréstitos retail por importe de 445 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 (770 a 31 de diciembre de 2024 y 1.433 a 31 de diciembre de 2023).

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

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

⁴ Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".

Gestión del riesgo

EVOLUCIÓN 2025 VS 2024

Los **saldos dudosos**¹ descienden hasta los 8.624 millones de euros (-1.611 respecto a 31 de diciembre de 2024) tras la buena evolución orgánica de la calidad de activo y la gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

La **ratio de morosidad** se sitúa en el 2,1 % (2,6 % a 31 de diciembre de 2024).

Los **fondos para insolvencias**¹ (6.635 millones de euros), sitúan la ratio de cobertura en el 77 % (+8 p.p. respecto a 31 de diciembre de 2024).

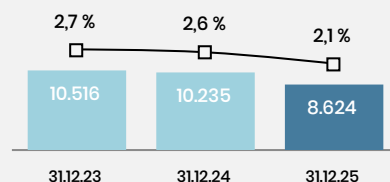
EVOLUCIÓN 2024 VS 2023

Los saldos dudosos¹ se situaron en 10.235 millones de euros (-280 respecto a 31 de diciembre de 2023) tras gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

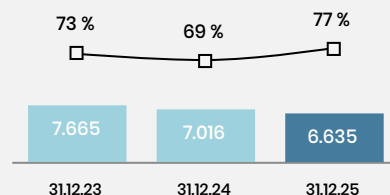
La ratio de morosidad se situaron en el 2,6 % (2,7 % a 31 de diciembre de 2023).

Los fondos para insolvencias¹ ascendieron a cierre de 2024 en 7.016 millones de euros y la ratio de cobertura se sitúa en el 69 % (7.665 millones de euros y 73 % a 31 de diciembre de 2023, respectivamente).

_DUDOSOS Y RATIOS DE MOROSIDAD¹ (EN MILLONES DE EUROS / %)



_PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹ (EN MILLONES DE EUROS / %)



	Grupo			Bancario y Seguros			BPI		
	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23	31.12.25	31.12.24	31.12.23
CRÉDITOS A PARTICULARES	2,2 %	2,9%	3,1%	2,3 %	3,0 %	3,2 %	1,4 %	1,9 %	1,6 %
Adquisición vivienda	1,9 %	2,6%	2,6%	2,0 %	2,7 %	2,8 %	1,0 %	1,4 %	1,1 %
Otras finalidades	3,3 %	4,0%	4,5%	3,2 %	3,9 %	4,5 %	5,9 %	7,0 %	5,6 %
CRÉDITOS A EMPRESAS	2,2 %	2,7%	2,9%	2,3 %	2,7 %	2,9 %	2,0 %	1,9 %	2,4 %
SECTOR PÚBLICO	0,1 %	0,1%	0,1%	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %		0,0 %
RATIO MOROSIDAD (CRÉDITOS + AVALES)¹	2,1 %	2,6%	2,7%	2,1 %	2,7 %	2,8 %	1,5 %	1,7 %	1,7 %
RATIO DE COBERTURA DE LA MOROSIDAD¹	77 %	69%	73%	76 %	67 %	71 %	85 %	90 %	98 %

¹ Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Liquidez y estructura de financiación

En millones de euros / %	31.12.25	31.12.24	31.12.23
Activos líquidos totales	171.830	171.367	160.147
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	202 %	207 %	215 %
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	200 %	204 %	203 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146 %	146 %	144 %
Loan to deposits	86,9 %	85,5 %	89,1 %
Financiación institucional ^{1,2}	51.016	57.246	56.227

La información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank y de las emisiones del Grupo se presenta en la Nota 3.4.4 y la Nota 19.3.3 de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio, respectivamente.

ASPECTOS A DESTACAR 2025

Los **activos líquidos totales** ascienden a 171.830 millones de euros a 31 de diciembre de 2025 (+462 millones en el año).

El **Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR)** a 31 de diciembre de 2025 es del 202 %, mostrando una holgada posición de liquidez (200 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.

El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 146 %, por encima del mínimo regulatorio del 100 %.

Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits** del 86,9 %.

Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de diciembre de 2025, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas** el 77,6 %³. Por su parte, el 61,6 % de los depósitos están garantizados⁴.

Financiación institucional^{1,2} por 51.016 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.

La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 54.518 millones de euros a 31 de diciembre de 2025.

ASPECTOS A DESTACAR 2024

Los activos líquidos totales se situaron en 171.367 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, lo que supuso un aumento de 11.220 millones en el año debido, principalmente, a la favorable evolución del *gap* comercial y a la aportación de colaterales en la póliza con el BCE.

El **Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR)** a 31 de diciembre de 2024 fue del 207 %, mostrando una holgada posición de liquidez (204 % LCR media últimos 12 meses), por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.

El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se situó en el 146 % a 31 de diciembre de 2024, por encima del mínimo regulatorio del 100 %.

Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits** del 85,5 %.

Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de diciembre de 2024, tras alcanzar el peso de los depósitos minoristas el 77,6 %³. Por su parte, el 62,0 % de los depósitos están garantizados⁴.

Financiación institucional^{1,2} por 57.246 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.

La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. ascendió a 48.767 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

¹ Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

² Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".

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

⁴ Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.

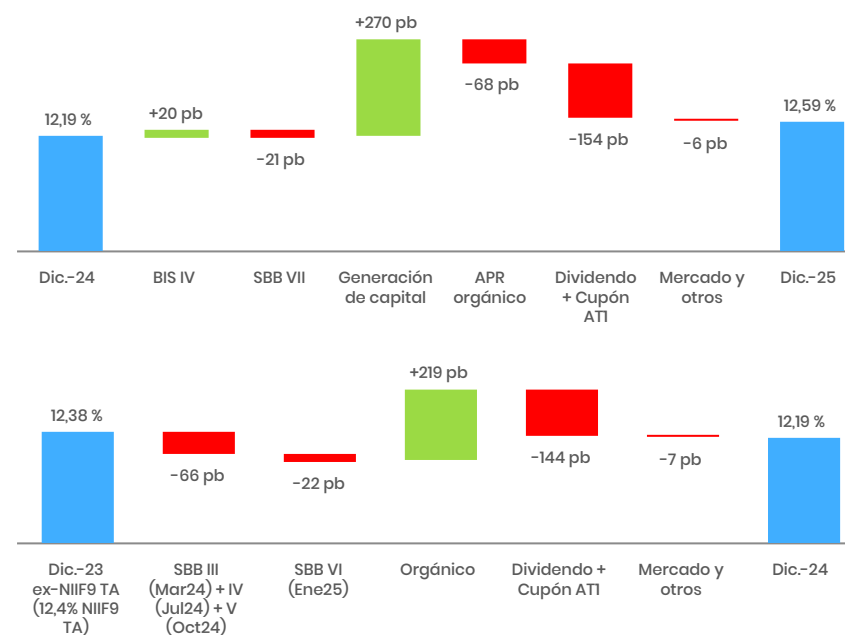
Gestión del capital

% / Millones de euros	31.12.25			31.12.24			31.12.23		
	Importe	Ratio	Ratio Regulatoria	Importe	Ratio	Ratio Regulatoria	Importe	Ratio	Ratio Regulatoria
<i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>	30.773	12,6 %	12,3 %	29.012	12,2 %	12,2 %	28.313	12,4 %	12,4 %
Tier 1	35.541	14,5 %	14,2 %	33.278	14,0 %	14,0 %	32.800	14,4 %	14,4 %
Tier 2	7.336	3,0 %	3,0 %	6.321	2,7 %	2,7 %	6.309	2,8 %	2,8 %
Capital total	42.877	17,5 %	17,2 %	39.599	16,6 %	16,6 %	39.109	17,1 %	17,1 %
MREL subordinado	60.558	24,8 %	24,4 %	58.301	24,5 %	24,5 %	53.110	23,3 %	23,3 %
MREL total	67.803	27,7 %	27,4 %	66.793	28,1 %	28,1 %	61.300	26,8 %	26,8 %
<i>Leverage Ratio</i>		5,7 %	5,6 %		5,7 %	5,7 %		5,8 %	5,8 %
Activos ponderados por riesgo (APR)	244.455			237.969			228.428		

La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** a 31 de diciembre de 2025 es del 12,6 %. Incluye el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pbs) derivado de la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV) y el impacto extraordinario de -21 pbs del séptimo programa de recompra de acciones (SBB, por sus siglas en inglés) anunciado por 500 millones de euros. Excluyendo ambos efectos, la evolución de la ratio en 2025 es de +41 pbs, explicados por la generación de capital (+270 pbs), minorada por la evolución orgánica de los APRs (-68 pbs), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* del 59,4%) y el pago del cupón de ATI (-154 pbs) y la evolución de mercado y otros (-6 pbs).

La ratio CET1 a 31 de diciembre de 2024 fue del 12,2%. Excluyendo los impactos extraordinarios de los programas de recompras de acciones (SBB) llevados a cabo durante el año (-66 pbs) y del SBB anunciado en enero 2025 (-22 pbs), la evolución de la ratio en 2024 fue de +68 pbs, explicados por el crecimiento orgánico (+219 pbs), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* del 53,5%) y el pago del cupón de ATI (-144 pbs), así como por la evolución del mercado y otros (-7 pbs).

EVOLUCIÓN CET 1 EN 2025 Y 2024



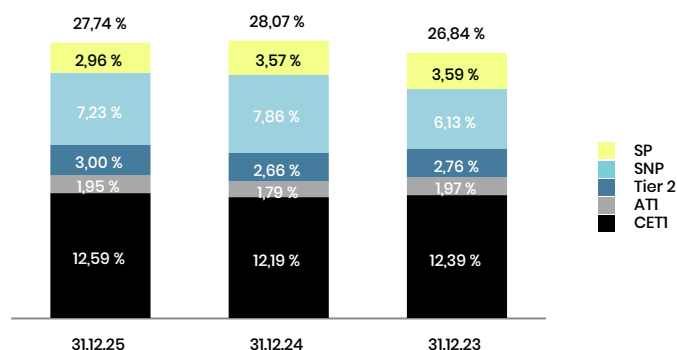
La ratio **Tier1** alcanza el 14,5 %.

La ratio de **Capital Total** se sitúa en el 17,5 %.

El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,7 %.

La ratio **MREL subordinada** alcanza el 24,8 %, mientras que la ratio **MREL total** se sitúa en el 27,7 %.

Durante el año estas ratios han experimentado variaciones por las nuevas emisiones y amortizaciones de instrumentos de deuda computable, cuyo detalle figura en la Nota 19.3.3. de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio.



El Plan estratégico 2025-2027 establece un objetivo interno de la ratio de solvencia de CET1 entre el 11,5 % y el 12,5 %, con un intervalo transitorio de 11,5 % - 12,25 %, para 2025. El límite superior del objetivo establece el umbral para las posibles distribuciones de capital (sujeto a las autorizaciones del Banco Central Europeo y del Consejo de Administración).

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

A efectos de los requerimientos regulatorios aplicables en 2025:

- El colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en el 0,50%.
- El colchón anticíclico se sitúa en el 0,50%, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia (incluye el 0,50% de colchón anticíclico para las exposiciones

crediticias en España, activado en octubre 2025). En enero de 2026 se activa el 75% de colchón anticíclico para las exposiciones crediticias en Portugal, lo cual implica un incremento estimado de +7 pbs en los requerimientos mínimos para el Grupo (total colchones estimado en 3,63%²).

- El colchón sistémico sectorial (SyRB) por exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal se establece en el 0,06%.

De acuerdo con esto, los requerimientos mínimos de capital son los siguientes:

	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	9,05 %	4,50 %	0,98 %	3,56 %
Tier 1	10,87 %	6,00 %	1,31 %	3,56 %
Capital Total	13,31 %	8,00 %	1,75 %	3,56 %

En base a dichos requerimientos, a 31 de diciembre de 2025 CaixaBank dispone de un margen de 354 puntos básicos (equivalente a 8.662 millones de euros) respecto al **trigger MDA del Grupo**.

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

Los requerimientos mínimos de MREL aplicables a 31 de diciembre son los siguientes:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Subordinado	17,06 %	6,04 %
MREL Total	24,83 %	6,04 %

A 31 de diciembre de 2025, CaixaBank dispone de un margen de 291 puntos básicos (equivalente a 7.103 millones de euros) respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**.

¹ A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, las ratios regulatorias deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en 2025 y 12,50% en 2026)

² Adicionalmente, a partir del 1 de octubre de 2026, el colchón para las exposiciones crediticias en España se incrementará hasta el 1,0% (implicará un incremento estimado de 37 puntos básicos adicionales).

Remuneración al accionista

El 24 de abril de 2025, de acuerdo con lo aprobado en la Junta General de Accionistas del 11 de abril, la entidad abonó a sus accionistas en efectivo 28,64 céntimos de euro brutos por acción, por un total de 2.028 millones de euros, en concepto de dividendo complementario con cargo a los beneficios de 2024. Con dicha distribución, el importe total remunerado al accionista del ejercicio 2024 se situó en 3.096 millones de euros (43,52 céntimos de euro brutos por acción), equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado de 2024, en línea con el plan de dividendos para 2024.

El 29 de enero de 2025, el Consejo de Administración aprobó el plan de dividendos para el ejercicio 2025 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50 % y el 60 % del beneficio neto consolidado. De acuerdo con dicho plan de dividendos:

- | El 7 de noviembre de 2025 se abonó el pago de un dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2025, por un importe de 1.179 millones de euros ¹ (16,79 céntimos de euro brutos por acción).
- | El 29 de enero de 2026, el Consejo de Administración acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.320 millones de euros, equivalente a 33,21 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2025, a abonar durante el mes de abril de 2026. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2025 se situará en 3.499 millones de euros (50 céntimos de euros brutos por acción), equivalente al 59,4 % del beneficio neto consolidado, en línea con el plan de dividendos de 2025.

En relación con los programas de recompra de acciones:

- | En marzo y noviembre de 2025 finalizaron el quinto ² y sexto ³ SBB, por un importe de 500 millones de euros cada uno. Atendiendo al propósito de estos programas, se han amortizado las acciones adquiridas quedando fijado el capital social resultante tras la última reducción de capital el 5 de diciembre de 2025 en 7.024.520.689 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una, y se completa el objetivo de distribución previsto en el Plan Estratégico 2022 - 2024, por un importe total de 12.000 millones de euros.

- | El 25 de noviembre de 2025 se inició el séptimo SBB, también por un importe máximo de 500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2025, se han adquirido 10.822.959 acciones por 108.445.794 euros, equivalentes al 21,69 % de dicho importe monetario máximo ⁴.

Asimismo, el Consejo de Administración del 29 de enero de 2026 ha aprobado mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2026, esto es una distribución en efectivo de entre el 50 % y el 60 % del beneficio neto consolidado, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30 % y el 40 % del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2026 (a abonar durante el mes de noviembre de 2026), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2027). El umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2026 se sitúa en el 12,50 % del CETI.

¹ Se anunciaron 1.181 millones de euros.

² El 10 de marzo de 2025, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 89.372.390 acciones propias, representativas del 125 % del capital social.

³ El 21 de noviembre de 2025, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 61.044.767 acciones propias, representativas del 0,86 % del capital social.

⁴ A 13 de febrero de 2026 (último OIR disponible), se han adquirido 21.893.928 acciones por 228 millones de euros, equivalentes al 45,58 % del importe monetario máximo.



Diálogo con accionistas e inversores

CaixaBank trabaja para corresponder a la confianza que accionistas e inversores han depositado en la Entidad y, en la medida de lo posible, atender sus necesidades y expectativas. Para ello, se busca ofrecer herramientas y canales para facilitar su implicación y comunicación en el Grupo, así como el ejercicio de sus derechos como propietarios.

Es clave ofrecer información clara, completa y veraz a los mercados y accionistas, que incluya aspectos financieros y no financieros del negocio, y favorecer la participación informada en las Juntas Generales de Accionistas.

A través del Servicio de atención al accionista e inversores institucionales y analistas, de acuerdo con la Política de Información, Comunicación y Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto, se ofrece atención personalizada.



En 2025 el equipo de Relación con Inversores ha sido galardonado en los Iberian Equity Awards otorgados por AERI (Asociación Española para las Relaciones con Inversores) con los premios:

Mejor Empresa Global en Relación con Inversores en España en la categoría de “gran capitalización”

Mejor Programa de Relación con Inversores en el sector financiero en Iberia

Mejor Equipo de Relación con Inversores en España en la categoría de “gran capitalización”

Mejor profesional de IR en la categoría de 'gran capitalización' en España

CaixaBank desarrolla diferentes iniciativas de formación e información a los accionistas y se recoge su voz, también, a través de encuestas anuales de opinión (Índice Global de Reputación y Estudio de doble materialidad, entre otros). La información a accionistas se estructura a través de la Newsletter mensual emails de eventos corporativos (con alcance a más de 215.000 accionistas), alertas SMS u otros materiales de suscripción disponibles en la web corporativa.

ACCIONISTAS

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS DE 2025 (JGA2025)

El pasado 11 de abril de 2025, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2025, en la que se aprobaron todos los puntos del orden del día.

82,81 %

Quorum sobre el capital social

94,07 %

De aprobación promedio en la Junta General de Accionistas

Véase apartado Gobierno Corporativo - La Gestión y Administración de la sociedad para más información.

COMITÉ CONSULTIVO DE ACCIONISTAS

Órgano consultivo no vinculante creado para conocer de primera mano la valoración que hacen sus miembros sobre las iniciativas dirigidas a la base accionarial y contribuir a la mejora continuada de la comunicación y la transparencia.

4

Reuniones

ENCUENTROS CORPORATIVOS

En estas sesiones, directivos de CaixaBank explican de primera mano los resultados a los accionistas, así como otra información corporativa relevante.

10

Encuentros

2.236

Asistentes

SERVICIO DE ATENCIÓN AL ACCIONISTA (TELÉFONO, CORREO ELECTRÓNICO Y VIDEOLLAMADA)

1.866

Contactos

Adicionalmente se elaboran materiales de divulgación de educación financiera para accionistas y se realizan cursos específicos.

Véase apartado “Cultura y salud financiera”

INVERSORES Y ANALISTAS

ROADSHOWS, CONFERENCIAS Y OTROS ENCUENTROS CON INVERSORES INSTITUCIONALES

486

Reuniones con inversores institucionales de renta variable y fija, nacionales y extranjeros

1.188

Asistentes

34

Reuniones con inversores específicas sobre temas ASG

62

Asistentes

COBERTURA DE ANALISTAS

192

Informes de analistas publicados sobre CaixaBank, incluyendo sectoriales con análisis sobre CaixaBank

