

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO/JUNIO - 2025



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 32

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 50

13

Ratings

Pág. 56

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 26

08

Gestión del capital

Pág. 35

11

La Acción CaixaBank

Pág. 53

14

Anexos

Pág. 57

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 9

06

Gestión del riesgo

Pág. 29

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 39

12

Información sobre participadas

Pág. 55

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Clientes

20,5

millones

659.822

MM€ de activo total

Actividad

717.652

MM€ de recursos de
clientes

377.649

MM€ de créditos a la
clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,3 %

ratio de morosidad

70 %

ratio de cobertura de la
morosidad

0,24 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,5 %

CET1

16,9 %

Capital Total

27,2 %

MREL

Liquidez

177.385

MM € de activos líquidos totales

217 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

150 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

2.951

millones de euros

Eficiencia

38,6 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

15,7 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Junio				
	2025	2024	Variación	2T25	Variación trimestral
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	5.282	5.572	(5,2) %	2.636	(0,4) %
Ingresos por servicios ⁽¹⁾	2.581	2.449	5,4 %	1.303	1,9 %
Margen bruto	8.040	7.701	4,4 %	4.030	0,5 %
Gastos de administración y amortización	(3.179)	(3.028)	5,0 %	(1.599)	1,2 %
Margen de explotación	4.862	4.673	4,0 %	2.431	(0,0) %
Resultado atribuido al Grupo ⁽²⁾	2.951	2.675	10,3 %	1.482	0,8 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	38,6 %	39,0 %	(0,4)	38,6 %	0,9
Coste del riesgo	0,24 %	0,29 %	(0,05)	0,24 %	(0,01)
ROE ⁽³⁾	15,7 %	14,4 %	1,4	15,7 %	(0,8)
ROTE ⁽³⁾	18,5 %	16,9 %	1,5	18,5 %	(0,9)
ROA	0,9 %	0,8 %	0,1	0,9 %	0,0
RORWA	2,5 %	2,2 %	0,2	2,5 %	(0,1)
	Junio	Diciembre		Marzo	
	2025	2024	Variación	2025	Variación trimestral
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	659.822	631.003	4,6 %	636.468	3,7 %
Patrimonio neto	37.435	36.865	1,5 %	37.934	(1,3) %
ACTIVIDAD (en MM €)					
Recursos de clientes	717.652	685.365	4,7 %	690.523	3,9 %
Crédito a la clientela, bruto	377.649	361.214	4,5 %	364.159	3,7 %
Volumen de negocio ⁽⁴⁾	1.086.221	1.036.876	4,8 %	1.045.116	3,9 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)					
Dudosos	9.587	10.235	(649)	10.076	(489)
Ratio de morosidad	2,3 %	2,6 %	(0,3)	2,5 %	(0,2)
Provisiones para insolvencias	6.744	7.016	(272)	7.017	(273)
Cobertura de la morosidad	70 %	69 %	2	70 %	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.273	1.422	(150)	1.361	(88)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)					
Activos líquidos totales	177.385	171.367	6.017	171.170	6.215
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	217 %	207 %	10	197 %	20
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	150 %	146 %	3	148 %	1
Loan to deposits	85 %	86 %	0	86 %	(1)
SOLVENCIA (en MM €; en %) ⁽⁵⁾					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5 %	12,2 %	0,3	12,5 %	0,0
Tier 1	14,3 %	14,0 %	0,3	14,3 %	(0,0)
Capital total	16,9 %	16,6 %	0,2	17,0 %	(0,1)
MREL total	27,2 %	28,1 %	(0,9)	28,1 %	(0,9)
Activos ponderados por riesgo (APR)	241.799	237.969	3.830	235.374	6.424
Leverage Ratio	5,6 %	5,7 %	(0,0)	5,7 %	(0,1)
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	7,354	5,236	2,118	7,174	0,180
Capitalización bursátil (en MM €)	51.988	37.269	14.719	50.791	1.197
Valor teórico contable (€/acción)	5,29	5,17	0,12	5,35	(0,06)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,52	4,41	0,11	4,59	(0,07)
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,85	0,80	0,05	0,87	(0,02)
PER (Precio / Beneficios; veces)	8,67	6,57	2,10	8,26	0,41
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,39	1,01	0,38	1,34	0,05
OTROS DATOS (número)					
Empleados	46.654	46.014	640	46.254	400
Oficinas Grupo ⁽⁶⁾	4.106	4.128	(22)	4.111	(5)
de las que: oficinas retail España	3.550	3.570	(20)	3.555	(5)
Terminales de autoservicio ⁽⁷⁾	12.317	12.378	(61)	12.349	(32)

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

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

(3) A cierre del primer semestre de 2025 ROE del 15,0 % y RoTE del 17,6 % asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

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

(5) A partir de 2025, de acuerdo con las expectativas supervisoras, los ratios regulatorios deben incluir una deducción en CET1 de cualquier excedente por encima del umbral establecido para distribuciones extraordinarias de capital (12,25% en el caso de CaixaBank). En consecuencia, la ratio CET1 regulatoria a 30 de junio de 2025 se sitúa en el 12,25 %. Ver resto de ratios regulatorios en capítulo 08.Gestión del capital.

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

(7) Cifras reexpresadas en marzo de 2025 y diciembre de 2024.

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,5 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con 660 mil millones de euros en activos.

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

Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7 %	23,3 %	34,0 %	37,6 %	23,5 %	20,0 %	31,0 %	27,7 %

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,6 % en créditos y del 11,1 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente. Para la cuota de seguros de ahorro los datos del sector son estimaciones internas a junio de 2025.

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

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del primer semestre de 2025 asciende a 2.951 millones**, frente a 2.675 millones del mismo periodo de 2024 (+10,3 %), un +1,0 % si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.
- > El **crédito a la clientela bruto** totaliza **377.649 millones de euros** (+4,5 % en el año) impactado por el anticipo de la paga doble a pensionistas (+3,5 % sin considerar este efecto estacional).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **717.652 millones de euros** (+4,7 % en el año).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,3 %**, con una caída de -649 millones de crédito dudoso en 2025.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **70 %** (+2 p.p. en el año)
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,24 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **177.385 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **217 %** mostrando una holgada posición de liquidez (207 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%).
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **150 %** a 30 de junio de 2025 (146 % a cierre de 2024), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

Gestión de capital

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

La evolución de la ratio CET1 en el primer semestre, excluyendo el impacto extraordinario de Basilea IV, es de +7 pbs, donde destaca la generación de capital (+135 pbs) parcialmente compensada por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-50 pbs) y por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón AT1 (-79 pbs).

La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**, el **Capital Total** el **16,9 %** y el **Leverage ratio** el **5,6 %**.

La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,2 %**.

- > 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. En consecuencia, a 30 de junio, **la ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %**², una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (523 millones de euros).

Programa de recompra de acciones

- > CaixaBank, mediante IP³ publicado el 30 de enero de 2025, informó que el Consejo de Administración de 29 de enero de 2025 aprobó, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del sexto programa de recompra de acciones propias** con el que quedará **completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros**. Las principales características del programa son:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, no excederá del 10 % del capital social.
 - > Duración del programa: **el Programa se inició el 16 de junio de 2025 y tendrá una duración máxima de seis meses** desde la fecha de inicio. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de junio, CaixaBank ha adquirido 10.568.918 acciones por 77.625.571 euros, equivalente al 15,5 % del importe monetario máximo (26.554.172 acciones por 197.953.118 euros que suponen un 39,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2025).

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

(2) Ver resto de ratios regulatorias en capítulo 08. *Gestión del capital*.

(3) Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

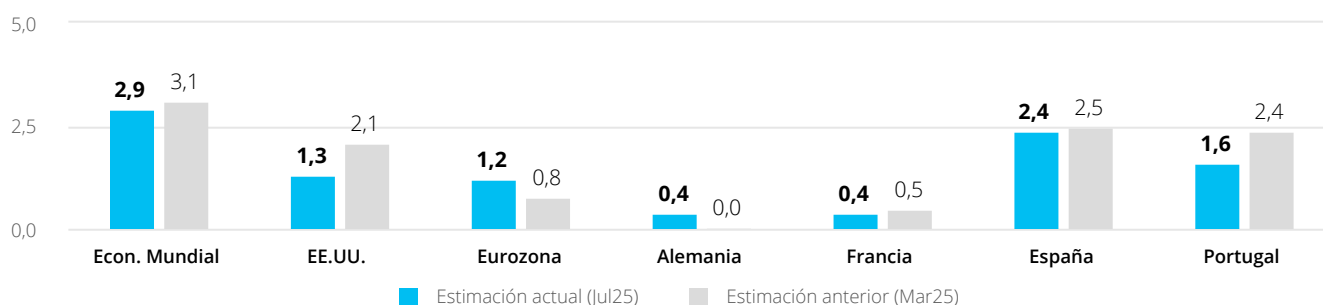
03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

El entorno en el que se ha desenvuelto la economía global en el segundo trimestre de 2025 se ha caracterizado por un fuerte aumento de la incertidumbre derivado de las tensiones comerciales ante la subida de aranceles de la Administración Trump en EE. UU. así como de la intensificación de los riesgos geopolíticos ante los conflictos en Oriente Medio. Pese a ello, y a la vista del comportamiento de los principales indicadores de actividad, la economía global ha mostrado una notable resiliencia a un entorno poco favorable.

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



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

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La economía de la **eurozona** comenzó el año con un dinamismo mayor de lo esperado, con un avance del PIB del +0,6% intertrimestral (+0,3% excluido Irlanda) en el 1T. No obstante, el comportamiento del 1T estuvo afectado por la anticipación de exportaciones ante los anuncios de subidas de los aranceles, por lo que cabría esperar un cierto efecto compensación en los siguientes trimestres. Por el momento, los indicadores disponibles para el 2T parecen apuntar a una ligera pérdida de vigor. Por otra parte, ante las crecientes amenazas geopolíticas, la Comisión Europea ha lanzado el plan *Rearm Europe* que movilizará elevados recursos para acometer un mayor gasto en defensa, si bien es prematuro concretar el impulso que podría tener sobre la actividad.

La **economía española** ha mantenido en la primera parte del año un ritmo de crecimiento dinámico pese a un entorno internacional poco propicio. Tras expandirse un robusto 0,6% intertrimestral en el primer trimestre del año, en el segundo trimestre se aceleró hasta un ritmo intertrimestral del 0,7%, superando nuestra previsión del 0,5%. La creación de empleo se ha mantenido sólida, con un aumento de la afiliación a la Seguridad Social en términos desestacionalizados en el segundo trimestre del 0,6% respecto al trimestre anterior, y la tasa de paro ha descendido hasta el 10,3%, un punto de reducción en un año.

La inflación ha cerrado el segundo trimestre en el 2,3%, mismo nivel con el que cerró el trimestre anterior. Las posibles tensiones en los precios del petróleo derivadas del desarrollo del conflicto bélico en Oriente Medio y el repunte de los precios de los alimentos introducen riesgos al alza en la trayectoria de la inflación.

La resiliencia mostrada por la economía nos hace prever unos ritmos de avance del PIB en torno al 0,5% intertrimestral a lo largo del año, lo que situaría el crecimiento medio anual en el 2,4%. Esta previsión está alineada con las de los principales organismos y analistas. Resulta previsible un peso preponderante de la demanda interna impulsada por el descenso de los tipos de interés, cierta recuperación del poder adquisitivo, la tracción de los fondos europeos NGEU, el dinamismo demográfico y la fortaleza del empleo. Aunque finalmente el acuerdo con EE.UU supone una subida de los aranceles al 15%, en lugar del 10% supuesto en nuestro escenario, no introduce un grave riesgo a la baja sobre nuestro escenario puesto que, por otra parte, la economía española está presentando una notable inercia, con un avance del PIB en el 2T dos décimas superior a lo que habíamos previsto. Además, el logro de un acuerdo comercial disipa la incertidumbre y pueden aflorar decisiones de inversión que se habían contenido ante el riesgo de una guerra arancelaria.

La **economía portuguesa** podría haber anotado una mejora en el segundo trimestre, tras la contracción del 0,5% intertrimestral del primer trimestre y que cabe atribuir en gran medida a factores puntuales, al corregir una fuerte expansión en el trimestre anterior. Los indicadores del segundo trimestre apuntan a un mercado laboral sólido y a una recuperación del consumo de los hogares. No obstante, el efecto arrastre del mal dato de PIB del primer trimestre y el impacto de un elevado nivel de incertidumbre asociado a las políticas de EE.UU nos ha llevado a revisar a la baja la previsión de crecimiento del PIB para 2025 hasta del 1,6%, desde el 2,4% que preveíamos el trimestre pasado.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

La elevada incertidumbre respecto a las políticas comercial y geoeconómica de EE. UU. y sus efectos en la economía mundial ha llevado a que los bancos centrales actúen con cautela a la espera de ganar claridad sobre las consecuencias de los aranceles en sus respectivas economías y han mantenido una estrategia de dependencia de los datos. Con todo, mientras el BCE ha contado con unos buenos datos de inflación que se ha ido acercando al objetivo del 2%, en EE. UU. la Fed se ha visto condicionada por unas expectativas de inflación más elevadas.

El **BCE** continuó bajando los tipos de interés, hasta situar el depo en el 2,00% en junio (100 p. b. por debajo del nivel de cierre de 2024). Los recortes acumulados a lo largo de 2025 responden a la buena marcha de la inflación, que ya se sitúa en el objetivo del 2%, y el propio BCE espera que se mantenga anclada alrededor de este 2% en los próximos años. Tras esta distensión de su política monetaria, el BCE señaló el fin de un ciclo monetario (marcado por la crisis inflacionista pospandémica y, especialmente, de la guerra en Ucrania) y apuntó que, en los niveles actuales, sus tipos de interés se encuentran en una buena posición para gestionar la incertidumbre que rodea el escenario económico. De este modo, los mercados financieros prevén que el BCE no vuelva a modificar los tipos hasta el tramo final del año, para cerrar 2025 con un último recorte de 25 p. b. que dejaría el depo en el 1,75%.

La **Reserva Federal** se ha mantenido en pausa durante la primera mitad de 2025, dejando el tipo fed funds en el rango de 4,25%-4,50% desde diciembre de 2024. La Fed anticipa que los aranceles presionarán al alza los precios y lastrarán la actividad, pero, dado que la incertidumbre sobre la transmisión y la magnitud del impacto del shock arancelario es todavía elevada, se ha decantado por una postura cauta, señalando que necesita más claridad antes de mover ficha. Esperamos que la Fed realice un nuevo recorte de tipos de 25 p.b. en diciembre, si bien los riesgos de esta previsión son elevados y pudiera bajar los tipos más y más temprano en el caso de que se materialice una desaceleración económica más pronunciada de la prevista en sus escenarios. Nuestra previsión es ligeramente más cauta que la descontada por los mercados financieros, que anticipan dos recortes en 2025, empezando en septiembre.

Los **mercados financieros** han vivido un segundo trimestre marcado por la recuperación parcial de los activos de riesgo, en un contexto de elevada incertidumbre geopolítica y aumento de la volatilidad. Se observó una notable volatilidad en los bonos del Tesoro de EE. UU., condicionados por el conflicto arancelario, las expectativas de política monetaria y las perspectivas fiscales. Durante la mayor parte del trimestre, la percepción de que los aranceles impactarían principalmente en la inflación y obligarían a la Fed a mantener una política restrictiva, unida a un deterioro de las perspectivas fiscales a causa del nuevo presupuesto, presionaron al alza las rentabilidades. Sin embargo, en la última parte del trimestre, las expectativas de política monetaria se han relajado ante el aparente impacto limitado de los aranceles sobre

los precios. Así, las rentabilidades han caído a lo largo de la curva y se encuentran en los mismos niveles, o ligeramente por debajo, que al inicio de trimestre. En Europa, las rentabilidades de la deuda soberana se han mantenido relativamente estables durante el trimestre, sin sorpresas en perspectivas de política monetaria o fiscal. En los mercados de divisas, el euro continuó apreciándose frente al dólar y cerró el trimestre en el 1,18, su nivel más alto desde 2021, un aumento considerable desde el 1,08 de cierre de marzo.

Para las bolsas fue un trimestre de recuperación tras las fuertes caídas en el arranque del trimestre, especialmente en EE.UU. (el S&P 500 se revalorizó casi un 11%, el mejor comportamiento trimestral desde 2023, y el Nasdaq un 17,6%), impulsados por la caída de la volatilidad y el renovado apetito por las tecnológicas. En Europa, aunque con menor intensidad y con la excepción del CAC, los principales índices se han recuperado de la fuerte caída de abril y han cerrado el trimestre por encima de los niveles de cierre de marzo. El IBEX se revalorizó un 6,5%.

En materias primas, el petróleo se mantuvo volátil: arrancó el trimestre con caídas, luego repuntó por el recrudecimiento de las tensiones bélicas entre Israel e Irán y finalmente volvió a los niveles previos ante la estabilización del conflicto, en un contexto de sobreoferta de crudo y enfriamiento de la demanda global. El precio del oro mantuvo su tendencia alcista y se ha mantenido como activo refugio en momentos de inestabilidad.



04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido del primer semestre de 2025 asciende a 2.951 millones de euros**, frente a 2.675 millones de euros en el mismo periodo del año anterior (+10,3 %), un +1,0 % si se considera un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %
Margen de intereses	5.282	5.572	(5,2)
Ingresos por dividendos	58	98	(40,6)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	147	121	21,4
Comisiones netas	1.948	1.855	5,0
Resultado de operaciones financieras	136	137	(0,6)
Resultado del servicio de seguros	633	594	6,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(165)	(677)	(75,7)
Margen bruto	8.040	7.701	4,4
Gastos de administración y amortización	(3.179)	(3.028)	5,0
Margen de explotación	4.862	4.673	4,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(372)	(487)	(23,5)
Otras dotaciones a provisiones	(105)	(194)	(45,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(53)	(41,5)
Resultado antes de impuestos	4.353	3.939	10,5
Impuesto sobre beneficios	(1.399)	(1.262)	10,8
Resultado después de impuestos	2.955	2.677	10,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3	2	
Resultado atribuido al Grupo	2.951	2.675	10,3

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

	1S25	1S24	Var. %
Margen Intereses	5.282	5.572	(5,2)
Ingresos por servicios²	2.581	2.449	5,4
Gestión patrimonial	973	851	14,3
Seguros de protección	575	579	(0,7)
Comisiones bancarias	1.034	1.019	1,5
Otros ingresos³	177	(320)	
Margen Bruto	8.040	7.701	4,4

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

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

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

- > El **Margen de intereses** asciende a 5.282 millones de euros (-5,2 %), principalmente por la bajada de los tipos de interés de mercado y disminución del diferencial de la clientela, compensado en parte por mayores volúmenes, por el reprecio de la financiación institucional y mayor contribución de los intermediarios financieros netos.
- > Los **Ingresos por servicios** aumentan un +5,4 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** (+14,3 %) crecen por mayor volumen gestionado, **comisiones bancarias** (+1,5 %) aumentan apoyadas en la actividad mayorista y los **Ingresos por seguros de protección** se mantienen prácticamente estables (-0,7 %) incluso tras el registro de comisiones extraordinarias en 2024.
- > La evolución de **Otros ingresos** refleja, entre otros, el registro en el primer semestre de 2024 de la totalidad 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 +4,4 % y los **Gastos de administración y amortización** un +5,0 %.
- > Reducción de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-23,5 %) y de las **Otras Dotaciones a provisiones** (-45,7 %) tras menores provisiones por contingencias legales.
- > El **Impuesto sobre beneficios** incluye en 2025 el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -296 millones de euros. Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+151 millones de euros), que se inicia este ejercicio al considerarse previsible su recuperabilidad.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T25	1T25	Var. %	2T24	Var. %
Margen de intereses	2.636	2.646	(0,4)	2.791	(5,6)
Ingresos por dividendos	5	53	(90,1)	93	(94,4)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	76	72	5,7	65	16,0
Comisiones netas	986	962	2,5	953	3,5
Resultado de operaciones financieras	67	69	(3,7)	76	(12,0)
Resultado del servicio de seguros	317	316	0,0	299	5,8
Otros ingresos y gastos de explotación	(57)	(108)	(46,9)	(73)	(21,5)
Margen bruto	4.030	4.011	0,5	4.205	(4,2)
Gastos de administración y amortización	(1.599)	(1.580)	1,2	(1.520)	5,2
Margen de explotación	2.431	2.431	0,0	2.685	(9,5)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(178)	(195)	(8,8)	(218)	(18,7)
Otras dotaciones a provisiones	(62)	(43)	44,9	(103)	(39,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(24)	(7)		(44)	(45,8)
Resultado antes de impuestos	2.167	2.186	(0,9)	2.320	(6,6)
Impuesto sobre beneficios	(683)	(715)	(4,5)	(649)	5,3
Resultado después de impuestos	1.484	1.471	0,9	1.671	(11,2)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	1	39,4	1	
Resultado atribuido al Grupo	1.482	1.470	0,8	1.670	(11,3)

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

	2T25	1T25	Var. %	2T24	Var. %
Margen Intereses	2.636	2.646	(0,4)	2.791	(5,6)
Ingresos por servicios	1.303	1.278	1,9	1.252	4,0
Gestión patrimonial	483	490	(1,3)	431	12,0
Seguros de protección	287	287	0,1	297	(3,2)
Comisiones bancarias	532	502	6,1	524	1,5
Otros ingresos	90	86	4,7	161	(44,0)
Margen Bruto	4.030	4.011	0,5	4.205	(4,2)

En la **evolución del resultado atribuido del segundo trimestre de 2025** (1.482 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.470 millones de euros), +0,8 %, destaca:

- > El **Margen de intereses** alcanza los 2.636 millones de euros (-0,4 %) dada la evolución de los tipos de interés que reduce los tipos del crédito y la menor contribución de intermediarios financieros netos. Estos efectos se compensan, parcialmente, por mayores volúmenes, la reducción del coste de los depósitos de clientes y de la financiación institucional, así como mayor contribución de la renta fija.
- > Los **Ingresos por servicios** avanzan un +1,9 %. Las **comisiones bancarias** crecen un +6,1 %, impulsadas por las comisiones mayoristas, y los **Ingresos por seguros de protección** un +0,1 %. Reducción de los **ingresos por gestión patrimonial** (-1,3 %) impactados por la volatilidad de los mercados.
- > En **Otros ingresos** destaca, entre otros, el dividendo de BFA en el trimestre anterior (50 millones).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-8,8 %) y mayores **Otras dotaciones a provisiones** (+44,9 %).
- > **Impuesto sobre beneficios** incluye en ambos trimestres el devengo lineal del IMIC (-148 millones). Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones (+67 millones de euros en el primer trimestre y +84 millones en el segundo trimestre).

En **resultado atribuido del segundo trimestre de 2025** (1.482 millones de euros) se reduce un -11,3 % respecto al **mismo trimestre del año anterior** (1.670 millones de euros), un -4,2 % asumiendo un devengo lineal del gravamen a la banca registrado totalmente en el primer trimestre de 2024. Destaca en la evolución:

- > El **Margen de intereses** asciende a 2.636 millones de euros (-5,6 %) tras la evolución de los tipos de interés que reduce el rendimiento de la inversión crediticia, compensado, en parte, por mayores volúmenes y por la reducción del coste de los depósitos de clientes y de la financiación institucional.
- > Los **Ingresos por servicios** incrementan un +4,0 %, esencialmente por aumento de los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,0 %) que crecen por mayor volumen gestionado y las **comisiones bancarias** (+1,5 %). Los **Ingresos por seguros de protección** (-3,2 %) incluían ingresos extraordinarios en el segundo trimestre del año anterior.
- > En la evolución de **Otros ingresos** incide, principalmente, el registro en el segundo trimestre de 2024 de los dividendos de BFA y Telefónica (45 y 43 millones, respectivamente).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-18,7 %) y **Otras dotaciones a provisiones** (-39,3 %) tras menores provisiones por contingencias legales.
- > **Impuesto sobre beneficios** del segundo trimestre de 2025 incluye el devengo lineal del IMIC (-148 millones de euros) y activaciones fiscales referidas anteriormente (+84 millones de euros).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Ingresos por intereses	2,78	2,98	3,20	3,36	3,45
Gastos por intereses	(1,15)	(1,30)	(1,49)	(1,59)	(1,63)
Margen de intereses	1,63	1,68	1,71	1,77	1,82
Ingresos por dividendos	0,00	0,03	0,00	0,00	0,06
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,05	0,05	0,02	0,07	0,04
Comisiones netas	0,61	0,61	0,63	0,59	0,62
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,04	0,03	0,03	0,05
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,20	0,20	0,19	0,19
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Margen bruto	2,50	2,54	2,55	2,60	2,74
Gastos de administración y amortización	(0,99)	(1,00)	(0,97)	(0,97)	(0,99)
Margen de explotación	1,51	1,54	1,59	1,62	1,75
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,11)	(0,12)	(0,21)	(0,15)	(0,14)
Otras dotaciones a provisiones	(0,04)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,07)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)	(0,03)
Resultado antes de impuestos	1,35	1,39	1,35	1,40	1,51
Impuesto sobre beneficios	(0,42)	(0,45)	(0,39)	(0,40)	(0,42)
Resultado después de impuestos	0,92	0,93	0,96	1,00	1,09
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,92	0,93	0,96	1,00	1,09
Activos totales medios netos (en millones de euros)	645.683	639.419	636.238	627.148	618.302

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



Margen de intereses

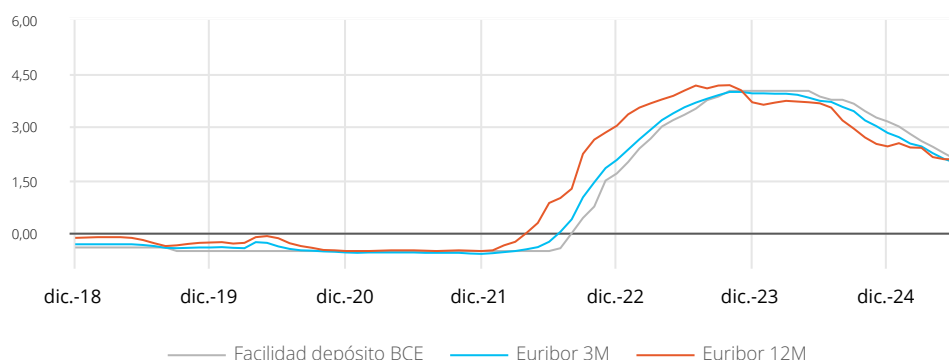
El **Margen de intereses** asciende a 5.282 millones de euros (-5,2 % respecto a 2024), explicado por:

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

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

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

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



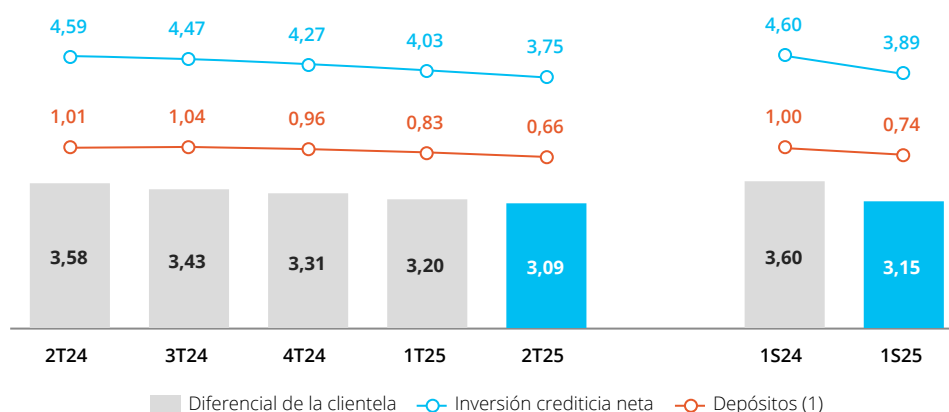
El **margen de intereses** del trimestre asciende a 2.636 millones de euros (-0,4 % con respecto al trimestre anterior). Las principales claves son:

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

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Decremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un menor tipo a pesar del incremento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Mayor aportación de la cartera de valores representativos de deuda principalmente por incremento del volumen.
- > Menores costes de financiación institucional tanto por descenso del tipo como a bajada de volumen.

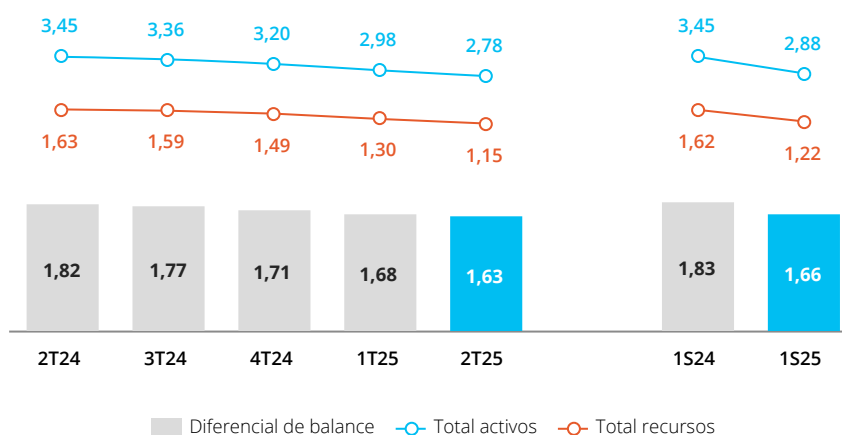
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 11 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,09 %, debido al decremento del rendimiento del crédito (-28 pb) compensado parcialmente por el decremento de los costes de los depósitos (-17 pb).

(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es (en pb): 58 en 2T25, 68 en 1T25, 80 en 4T24, 84 en 3T24 y 81 en 2T24.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** decrementa en el trimestre (-5 pb), principalmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por la evolución de la curva de tipos, compensada parcialmente por la caída del coste de los depósitos.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas acumulados anuales**¹ del grupo CaixaBank, del ejercicio 2025, en comparación con el año anterior.

En millones de euros	1S25			1S24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	69.019	913	2,67	53.976	1.112	4,14
Cartera de créditos (a)	340.624	6.571	3,89	330.610	7.566	4,60
Valores representativos de deuda	89.414	667	1,50	84.035	684	1,64
Otros activos con rendimiento	64.761	936	2,91	62.634	943	3,03
Resto de activos	78.751	97		79.883	178	
Total activos medios (b)	642.569	9.184	2,88	611.138	10.483	3,45
Intermediarios financieros	30.207	(416)	2,78	32.531	(740)	4,58
Recursos de la actividad minorista (c)	415.811	(1.531)	0,74	384.748	(1.909)	1,00
Empréstitos institucionales y valores negociables	45.670	(884)	3,90	50.350	(1.234)	4,93
Pasivos subordinados	10.081	(153)	3,06	9.291	(160)	3,46
Otros pasivos con coste	81.750	(863)	2,13	77.919	(834)	2,15
Resto de pasivos	59.050	(55)		56.299	(33)	
Total recursos medios (d)	642.569	(3.902)	1,22	611.138	(4.911)	1,62
Margen de intereses	5.282			5.572		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,15			3,60		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,66			1,83		

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

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

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

En millones de euros	2T25			1T25			4T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	67.053	413	2,47	71.007	501	2,86	70.879	643	3,61
Cartera de créditos (a)	343.540	3.215	3,75	337.675	3.357	4,03	334.617	3.595	4,27
Valores representativos de deuda	91.382	345	1,51	87.424	322	1,49	82.624	315	1,52
Otros activos con rendimiento	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	496	3,00
Resto de activos	79.030	41		78.468	55		82.293	72	
Total activos medios (b)	645.683	4.483	2,78	639.419	4.702	2,98	636.238	5.121	3,20
Intermediarios financieros	31.986	(207)	2,59	28.409	(209)	2,98	24.648	(266)	4,29
Recursos de la actividad minorista (c)	419.415	(685)	0,66	412.166	(846)	0,83	408.599	(990)	0,96
Empréstitos institucionales y valores negociables	43.361	(417)	3,85	48.004	(467)	3,95	50.421	(578)	4,56
Pasivos subordinados	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49
Otros pasivos con coste	81.436	(433)	2,13	82.067	(430)	2,12	81.606	(440)	2,15
Resto de pasivos	59.464	(30)		58.631	(26)		61.275	(21)	
Total recursos medios (d)	645.683	(1.846)	1,15	639.419	(2.056)	1,30	636.238	(2.380)	1,49
Margen de intereses	2.636			2.646			2.741		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,09			3,20			3,31		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,63			1,68			1,71		

En millones de euros	3T24			2T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	68.007	676	3,96	58.431	599	4,13
Cartera de créditos (a)	331.016	3.719	4,47	331.765	3.785	4,59
Valores representativos de deuda	83.050	332	1,59	83.881	348	1,67
Otros activos con rendimiento	64.879	486	2,98	63.473	477	3,02
Resto de activos	80.196	86		80.752	92	
Total activos medios (b)	627.148	5.299	3,36	618.302	5.301	3,45
Intermediarios financieros	28.605	(325)	4,53	35.640	(406)	4,58
Recursos de la actividad minorista (c)	400.740	(1.052)	1,04	388.332	(978)	1,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.546	(601)	4,83	50.225	(616)	4,93
Pasivos subordinados	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43
Otros pasivos con coste	79.587	(426)	2,13	78.278	(418)	2,15
Resto de pasivos	59.394	(18)		56.832	(15)	
Total recursos medios (d)	627.148	(2.505)	1,59	618.302	(2.510)	1,63
Margen de intereses	2.794			2.791		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,43			3,58		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,77			1,82		

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 2.581 millones de euros en el primer semestre de 2025, un +5,4 % interanual y +4,0 % respecto al mismo trimestre de 2024. Crecimiento del +1,9 % en el trimestre.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Gestión patrimonial	973	851	14,3	483	490	501	456	431
Seguros de protección	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297
Comisiones bancarias	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524
Ingresos por servicios	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	1.948	1.855	5,0	986	962	1.001	923	953
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	633	594	6,5	317	316	320	302	299

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

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 973 millones de euros (+14,3 % interanual y +12,0 % respecto al mismo trimestre de 2024) tras crecimiento del volumen gestionado. Evolución del trimestre (-1,3 %) afectada por la volatilidad de los mercados.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Activos bajo gestión	694	610	13,7	346	348	347	323	309
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	529	458	15,3	264	264	255	244	232
Planes de pensiones (c)	165	152	8,7	81	84	92	79	77
Seguros de vida ahorro	279	241	15,8	137	142	153	134	122
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultado Unit linked (s)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Otros ingresos de Unit Linked (c)	17	15	12,9	8	8	8	8	7
Ingresos por gestión patrimonial	973	851	14,3	483	490	501	456	431

- > Las comisiones asociadas a **activos bajo gestión** se sitúan en 694 millones, tras crecer un +13,7 % interanual y un +12,0 % frente al mismo trimestre de 2024. Menores ingresos en el trimestre (-0,6 %) derivado de la fuerte caída de los mercados a finales del trimestre anterior, con posterior recuperación a lo largo del segundo trimestre:
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 529 millones, tras sólido crecimiento (+15,3 % interanual y +13,9 % respecto al segundo trimestre del 2024). En la evolución incide el aumento del patrimonio medio gestionado, tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados. Evolución del trimestre estable (+0,1 %).
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 165 millones (+8,7 % en el semestre y +6,0 % respecto al segundo trimestre de 2024), esencialmente por aumento de patrimonio. Reducción en el trimestre (-2,8 %).

- > Los ingresos de **seguros de vida ahorro** ascienden a 279 millones, tras crecer un +15,8 % en el año y +12,2 % respecto al mismo trimestre de 2024 (-3,1 % en el trimestre, afectado, entre otros, por la referida caída de los mercados a finales del trimestre anterior):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, alcanza los 196 millones en 2025, creciendo el +7,4 % interanual y +4,4 % frente al mismo trimestre del año anterior (-4,1 % en el trimestre).
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 66 millones de euros, +52,0 % respecto al primer semestre del año anterior, apoyado en el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y la revalorización del mercado, manteniéndose estable en el trimestre. En 2024 el ingreso de la participación en beneficios de determinados productos fue registrado íntegramente en el cuarto trimestre, en tanto que en 2025 pasa a registrarse linealmente, lo que asimismo explica parte del crecimiento interanual.
 - > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingresos por seguros de protección

- > Los **ingresos por seguros de protección** totalizan 575 millones de euros, en niveles similares al primer semestre de 2024 (-0,7 %) y por debajo del mismo trimestre del 2024 (-3,2 %) que incluía el registro de comisiones extraordinarias. Estabilidad respecto al trimestre anterior (+0,1 %).
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 371 millones en 2025. Incremento interanual (+0,7 %), trimestral (+2,6 %) y frente al mismo trimestre de 2024 (+1,7 %) impulsado por crecimiento sostenido de la cartera, tras sólida actividad comercial.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 204 millones, apoyadas en la mejora de la actividad comercial recurrente. La comparativa interanual (-3,2 %) y esencialmente frente al segundo trimestre del año anterior (-11,2 %) se explica por comisiones extraordinarias, por 16 millones de euros, en el segundo trimestre de 2024.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Seguros vida-riesgo (s)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comisiones por comercialización de seguros (c)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Ingresos por seguros de protección	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297

Comisiones bancarias

- > Les **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En 2025 ascienden a 1.034 millones (+1,5 % frente al primer semestre de 2024 y al segundo trimestre del año anterior). Crecimiento trimestral del +6,1 %, impulsado por las comisiones de banca mayorista.
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** (-3,3 %) se reducen impactadas, entre otros factores, por menores comisiones de mantenimiento asociadas a programas de fidelización. Evolución trimestral al alza (+1,2 %).
 - > Las **comisiones de banca mayorista** ascienden a 184 millones de euros (+31,0 % en 2025 y +32,0 % en el trimestre) tras mayor actividad.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comisiones bancarias recurrentes (c)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comisiones bancarias mayoristas (c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comisiones bancarias	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524

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

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluían en el primer semestre del año anterior 43 millones de euros de Telefónica (cuya participación fue vendida en su totalidad en el segundo trimestre de 2024). El dividendo de BFA (50 millones de euros) en 2025 se ha devengado en el primer trimestre de 2025, frente a 45 millones registrados en el segundo trimestre de 2024, de acuerdo con las distintas fechas de aprobación.
- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 147 millones de euros (+21,4 % en el año) tras resultados extraordinarios de SegurCaixa Adeslas en el trimestre anterior. En la senda trimestral destaca el mayor resultado del tercer trimestre derivado de la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Ingresos por dividendos	58	98	(40,6)	5	53	1	1	93
Entidades valoradas por el método de la participación	147	121	21,4	76	72	37	103	65
Ingresos de la cartera de participadas	206	220	(6,4)	81	125	38	103	158

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 136 millones de euros en niveles similares a los 137 millones del año anterior (-0,6 %).

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Resultado de operaciones financieras	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76

Otros ingresos y gastos de explotación

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

El primer trimestre de 2025 incluye la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -18 millones de euros (-21 millones en 2024) y en BPI, tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones (-23 millones en 2024).

El segundo trimestre de 2025 recoge en BPI la Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones en el segundo trimestre 2024). Asimismo, tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho de BPI a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.

En el primer trimestre de 2024 se contabilizó la totalidad del gravamen temporal a la banca (-493 millones).

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Contribuciones y gravámenes	(27)	(541)	(95,0)	15	(41)	(8)	0	(4)
Otros	(138)	(136)	1,3	(72)	(66)	(56)	(73)	(69)
Otros ingresos y gastos de explotación	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)

(1) del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones en ejercicios anteriores.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización** se sitúa en -3.179 millones de euros, +5,0 % respecto al 2024 y +5,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior. Los gastos crecen un +1,2 % en el trimestre.
- Los **gastos de personal** se incrementan un +6,0 % en el semestre y un +6,1 % respecto al segundo trimestre del año anterior derivado, entre otros aspectos, del Acuerdo de Aplicación de Convenio alcanzado en 2024. En el trimestre, los gastos de personal aumentan +1,4 %.
- Los **gastos generales** presentan un crecimiento interanual del +5,1 %, impactados por iniciativas estratégicas. En la evolución trimestral (+0,2 %) incide el registro en el trimestre anterior de 9 millones asociados al impuesto sobre bienes inmuebles de uso propio.
- Las **amortizaciones** mantienen niveles similares al año anterior (-0,5 % frente al primer semestre y +0,6 % respecto al segundo trimestre de 2024).
- > La **ratio de eficiencia (12 meses)** se sitúa en el 38,6 %.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen Bruto	8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
Gastos de personal	(1.975)	(1.863)	6,0	(994)	(981)	(964)	(950)	(937)
Gastos generales	(816)	(776)	5,1	(408)	(407)	(389)	(388)	(388)
Amortizaciones	(388)	(389)	(0,5)	(196)	(192)	(192)	(196)	(195)
Gastos administración y amortización	(3.179)	(3.028)	5,0	(1.599)	(1.580)	(1.545)	(1.535)	(1.520)
Ratio de eficiencia (%) (12 meses)	38,6	39,0	(0,4)	38,6	37,7	38,5	39,2	39,0
Ratio de eficiencia (%) (12 meses) sin gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	38,6	37,8	0,8	38,6	37,7	37,3	38,0	37,8

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

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -372 millones de euros, un -23,5 % respecto 2024. En el trimestre ascienden a -178 millones (-8,8 % con respecto al trimestre anterior y -18,7 % frente al mismo trimestre de 2024).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,24 % (0,29 % para el mismo periodo de 2024).
- En el segundo trimestre se ha procedido a la recalibración semestral de los modelos de provisiones con escenarios macroeconómicos *forward looking* de acuerdo con la normativa contable NIIF9. A 30 de junio de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 341 millones de euros, que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.
- > Las **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos.
- Reducción respecto al primer semestre del año anterior (-45,7 %) y al mismo trimestre de 2024 (-39,3 %) esencialmente por menores dotaciones por contingencias legales. Adicionalmente, 2024 incluía provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-18 millones de euros, del que -16 millones en el segundo trimestre).

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Dotaciones para insolvencias	(372)	(487)	(23,5)	(178)	(195)	(332)	(238)	(218)
Otras dotaciones a provisiones	(105)	(194)	(45,7)	(62)	(43)	(82)	(76)	(103)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(478)	(681)	(29,8)	(240)	(238)	(414)	(315)	(321)
Coste del riesgo (%) (últimos 12 meses)	0,24 %	0,29 %	(0,05)	0,24 %	0,25 %	0,27 %	0,28 %	0,29 %

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos. El epígrafe Resultados inmobiliarios incluye los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles, mientras que en el epígrafe Otros se incluyen principalmente ventas de activos no inmobiliarios y saneamientos de activos.
- > En la senda trimestral destaca el registro en el cuarto trimestre de 2024 de la plusvalía generada por la venta de la participación en una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Resultados inmobiliarios	9	(15)		10	(1)	14	(13)	(21)
Otros	(40)	(37)	7,2	(34)	(6)	30	(14)	(24)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(31)	(53)	(41,5)	(24)	(7)	44	(28)	(44)

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

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

El primer semestre de 2025 incorpora el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC), por -296 millones de euros (-148 millones en ambos trimestres).

Asimismo, incluye la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+67 millones de euros en el primer trimestre y +84 en el segundo trimestre) que se inicia este ejercicio al considerarse previsible su recuperabilidad.



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 659.822 millones de euros a 30 de junio de 2025, un +3,7 % en el trimestre.

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.190	49.957	(1,5)	49.804	(1,2)
Activos financieros mantenidos para negociar	7.330	5.539	32,3	5.688	28,9
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	18.309	17.605	4,0	17.248	6,2
Instrumentos de patrimonio	18.309	17.599	4,0	17.248	6,2
Valores representativos de deuda	0	5		0	
Préstamos y anticipos	0	0		0	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.011	6.032	(0,4)	6.498	(7,5)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	70.675	68.566	3,1	68.767	2,8
Activos financieros a coste amortizado	472.456	454.094	4,0	446.790	5,7
Entidades de crédito	16.898	15.250	10,8	14.950	13,0
Clientela	368.888	355.038	3,9	351.799	4,9
Valores representativos de deuda	86.670	83.806	3,4	80.041	8,3
Derivados - contabilidad de coberturas	1.346	647		531	
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.863	1.854	0,5	1.874	(0,6)
Activos por contratos de reaseguro	72	62	15,1	53	34,4
Activos tangibles	6.807	6.918	(1,6)	6.975	(2,4)
Activos intangibles	5.097	5.062	0,7	5.073	0,5
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.575	1.680	(6,3)	2.012	(21,7)
Resto activos	19.090	18.454	3,5	19.689	(3,0)
Total activo	659.822	636.468	3,7	631.003	4,6
Pasivo	622.387	598.533	4,0	594.138	4,8
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.052	3.253	24,6	3.631	11,6
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.790	3.677	3,1	3.600	5,3
Pasivos financieros a coste amortizado	524.895	504.726	4,0	498.820	5,2
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	10.633	9.193	15,7	11.178	(4,9)
Depósitos de la clientela	454.550	435.581	4,4	424.238	7,1
Valores representativos de deuda emitidos	51.174	52.145	(1,9)	56.563	(9,5)
Otros pasivos financieros	8.538	7.807	9,4	6.842	24,8
Pasivos por contratos de seguros	76.952	74.615	3,1	75.605	1,8
Provisiones	3.788	4.125	(8,2)	4.258	(11,0)
Resto pasivos	8.910	8.137	9,5	8.224	8,3
Patrimonio neto	37.435	37.934	(1,3)	36.865	1,5
Fondos Propios	37.904	38.574	(1,7)	37.425	1,3
Intereses minoritarios	11	26	(58,0)	34	(67,4)
Otro resultado global acumulado	(480)	(666)	(27,9)	(594)	(19,2)
Total pasivo y patrimonio neto	659.822	636.468	3,7	631.003	4,6

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto** se sitúa en **377.649 millones** (+4,4 % en los últimos 12 meses y +4,5 % en el año). El trimestre (+3,7 %) incluye la estacionalidad positiva del anticipo de la paga doble a pensionistas (+2,6 % excluyendo este efecto).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** mantiene el crecimiento (+2,6 % en el año y +1,4 % en el trimestre), reflejando el dinamismo de la actividad hipotecaria.
- > El **crédito para otras finalidades** incluye la referida estacionalidad de la paga doble a pensionistas por aproximadamente 3.900 millones de euros. Sin este efecto +2,5 % en el año y +2,0 % en el trimestre.

El crédito al consumo continúa con la senda de crecimiento (+5,8 % en el año y +2,9 % en el trimestre), apoyado en la mejora de los niveles de producción.

- > La **financiación a empresas** se mantiene como uno de los principales vectores del crecimiento de la cartera crediticia (+4,0 % en el año y +3,2 % en el trimestre), impulsado asimismo por la evolución positiva del crédito de las sucursales internacionales.
- > Evolución del crédito al **sector público** marcado por operaciones singulares.

En millones de euros	30.06.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		31.03.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.06.24	Var. %
Créditos a particulares	185.075	178.439	6.636	3,7	176.726	4,7	178.869	3,5
Adquisición vivienda	137.331	135.412	1.919	1,4	133.912	2,6	132.675	3,5
Otras finalidades	47.744	43.027	4.717	11,0	42.814	11,5	46.195	3,4
del que: Consumo	22.532	21.895	637	2,9	21.295	5,8	20.688	8,9
Créditos a empresas	174.169	168.750	5.419	3,2	167.513	4,0	163.763	6,4
del que: Sucursales internacionales	30.956	28.476	2.481	8,7	28.278	9,5	24.707	25,3
Sector Público	18.406	16.971	1.435	8,5	16.975	8,4	19.014	(3,2)
Crédito a la clientela, bruto¹	377.649	364.159	13.490	3,7	361.214	4,5	361.646	4,4
Fondo para insolvencias	(6.533)	(6.678)	145	(2,2)	(6.692)	(2,4)	(7.018)	(6,9)
Crédito a la clientela, neto	371.116	357.481	13.636	3,8	354.522	4,7	354.628	4,6
Riesgos contingentes	33.973	32.719	1.254	3,8	31.524	7,8	29.628	14,7

Promemoria:

Crédito sano, bruto	368.569	354.592	13.977	3,9	351.511	4,9	351.700	4,8
---------------------	---------	---------	--------	-----	---------	-----	---------	-----

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos ascienden a 717.652 millones de euros** (+7,5 % en los últimos 12 meses y +4,7 % en el año). El trimestre (+3,9 %) incluye estacionalidad en vista y la recuperación de los mercados.

El **volumen en gestión patrimonial es de 270.881 millones** (+2,9 % en el año).

- > Los **recursos en balance** se sitúan en 520.616 millones (+5,0 % en el año y +4,1 % en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** totaliza 370.456 millones de euros, +7,2 % trimestral impactado por la estacionalidad habitual del segundo trimestre.
 - > El **ahorro a plazo** asciende a 62.033 millones de euros, tras disminuir en el trimestre un -8,5 % (-5,5 % en el año).
 - > Los **pasivos por contratos de seguros** crecen hasta los 82.067 millones de euros, un +2,6 % en el año y un +2,2 % en el trimestre.
Evolución positiva del *Unit Linked* (+3,6 % en 2025 y +3,2 % en el trimestre).
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 188.554 millones de euros (+3,1 % en el año). Crecimiento en el segundo trimestre (+2,6 %), tras la recuperación de los mercados y buen nivel de suscripciones.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** asciende a 139.118 millones de euros, y se mantiene el crecimiento de los últimos trimestres (+4,5 % en el año y +3,0 % en el trimestre).
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan los 49.436 millones de euros, +1,3 % en el segundo trimestre, tras recuperación del mercado mientras que en el año se registra caída del -0,8 %.
- > La variación de **Otras cuentas** se explica por la volatilidad de los recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.06.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		31.03.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.06.24	Var. %
Depósitos de clientes	432.489	413.382	19.107	4,6	410.049	5,5	404.414	6,9
Ahorro a la vista	370.456	345.598	24.857	7,2	344.419	7,6	341.399	8,5
Ahorro a plazo ¹	62.033	67.784	(5.751)	(8,5)	65.630	(5,5)	63.015	(1,6)
Pasivos por contratos de seguros ²	82.067	80.322	1.744	2,2	80.018	2,6	78.242	4,9
del que: Unit Linked y otros ³	24.254	23.508	746	3,2	23.403	3,6	21.797	11,3
Cesión temporal de activos y otros	6.060	6.394	(334)	(5,2)	5.817	4,2	5.151	17,7
Recursos en balance	520.616	500.099	20.517	4,1	495.885	5,0	487.807	6,7
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	139.118	135.021	4.097	3,0	133.102	4,5	124.460	11,8
Planes de pensiones	49.436	48.790	646	1,3	49.844	(0,8)	48.129	2,7
Activos bajo gestión	188.554	183.811	4.743	2,6	182.946	3,1	172.589	9,3
Otras cuentas	8.482	6.613	1.869	28,3	6.534	29,8	7.029	20,7
Total recursos de clientes⁴	717.652	690.523	27.129	3,9	685.365	4,7	667.424	7,5
Promemoria:								
Volumen en gestión patrimonial⁵	270.881	264.402	6.479	2,5	263.247	2,9	251.129	7,9

(1) Incluye préstamos retail por importe de 647 millones a 30 de junio de 2025 (701 millones a 31 de marzo de 2025, 770 millones a 31 de diciembre de 2024 y 762 millones a 30 de junio de 2024).

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

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

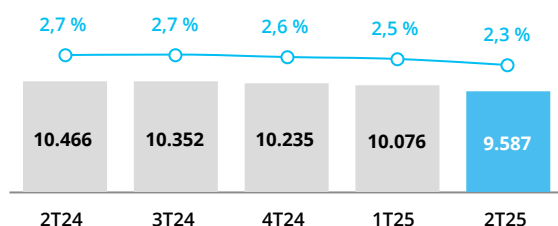
(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y Sicav's, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 260 millones a 30 de junio de 2025, 268 a 31 de marzo de 2025, 283 millones a 31 de diciembre de 2024 y 298 millones a 30 de junio de 2024).

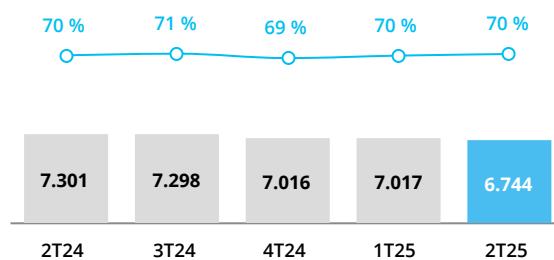
06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹ (EN MILLONES DE EUROS / %)



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



- > Los **salDOS dudosos ascienden a 9.587 millones de euros** (-649 millones en el año) tras gestión activa de la morosidad que incluye ventas de carteras.
- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el 2,3 % (-0,3 p.p. respecto al cierre de 2024).
- > Los **fondos para insolvencias (6.744 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el 70 % (+1,8 p.p. respecto al cierre de 2024).

A 30 de junio de 2025, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 341 millones de euros (estable en el trimestre y en el año), que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Saldo inicial del período	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
Entradas en dudosos	1.889	1.331	1.683	996	1.307
Salidas de dudosos	(2.217)	(1.446)	(1.799)	(1.155)	(1.796)
de los que: fallidos	(210)	(180)	(208)	(143)	(180)
Saldo final del período	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.24	31.03.25	30.06.25
Créditos a particulares	2,9 %	2,9 %	2,5 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,5 %	2,2 %
Otras finalidades ⁽²⁾	4,0 %	4,0 %	3,3 %
del que Consumo	3,1 %	3,1 %	2,9 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,6 %	2,6 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)⁽²⁾	2,6 %	2,5 %	2,3 %

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

(2) La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre, esencialmente, por el anticipo a pensionistas. Excluyendo este efecto, su ratio de morosidad se situaría en el 3,6 %, mientras que la ratio de morosidad total ascendería a 2,4 %.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Saldo inicial del período	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017
Dotaciones para insolvencias	218	238	332	195	178
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(584)	(241)	(614)	(194)	(451)
Saldo final del período	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

30.06.25	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	345.646	22.923	9.080	377.649	(697)	(944)	(4.892)	(6.533)
Riesgos contingentes	31.370	2.096	507	33.973	(32)	(25)	(154)	(212)
Total crédito y riesgos contingentes	377.017	25.019	9.587	411.622	(729)	(969)	(5.047)	(6.744)

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

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

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*¹

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

30.06.25					
En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.695	41.580	38.496	14.508	136.279
del que: Dudosos	545	644	611	1.187	2.987

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

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

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

REFINANCIACIONES

	31.12.24		31.03.25		30.06.25	
En millones de euros	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	3.304	2.082	3.162	2.079	2.872	1.873
Empresas	4.067	2.313	3.578	2.244	3.329	2.113
Sector Público	37	4	33	1	32	1
Total	7.409	4.399	6.773	4.325	6.233	3.986
Provisiones	2.312	2.205	2.258	2.153	2.123	2.013

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España se sitúa en 1.273 millones de euros (-150 millones en el año y -88 en el trimestre).
La **ratio de cobertura contable**² es del 36 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 50 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 944 millones de euros netos de provisiones (-64 millones en el año y -41 en el trimestre).
- > El **total de ventas**³ **en 2025 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 304 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 103 millones de euros netos a 30 de junio de 2025.

(2) Véase definición en 'Anexo 1'.

(3) A precio de venta.



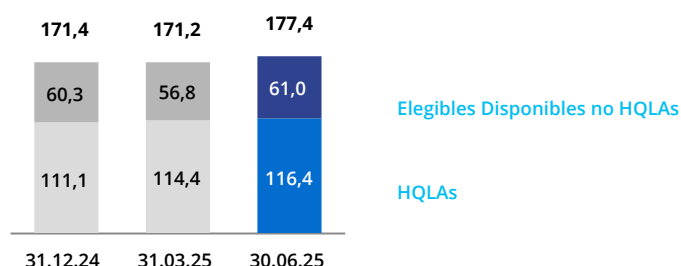


07 LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

	31.12.24	31.03.25	30.06.25
LCR puntual	207 %	197 %	217 %
LCR medio (12 meses)	204 %	206 %	207 %
NSFR	146 %	148 %	150 %
LTD	85,5 %	85,7 %	85,1 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.24	31.03.25	30.06.25
Depósitos de clientes	410,0	413,4	432,5
Emisiones institucionales ¹	57,2	53,4	51,0
Interbancario neto	(51,2)	(54,2)	(53,3)
Total financiación	416,1	412,6	430,2

Vencimientos de emisiones institucionales ² (a 30.06.2025, en miles de millones)					
	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecario ³	2,1	0,0	3,0	7,6	12,8
Senior preferred	1,0	1,8	1,9	5,4	10,0
Senior non-preferred	1,6	4,1	1,7	10,8	18,3
Deuda subordinada	0,0	1,0	0,8	3,8	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,4	0,8	3,3	4,4
Emisiones institucionales	4,8	7,3	8,1	30,8	51,0

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **177.385 millones de euros** a 30 de junio de 2025 (6.017 millones en el año), explicado fundamentalmente por la evolución del gap comercial.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grupo es del 217 %, mostrando una holgada posición de liquidez (207 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 150 %, también muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 85,1 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de junio de 2025, tras situarse el peso de los **depósitos minoristas** en el **76,0 %**⁴. Por su parte, el **60,5 %** de los depósitos están **garantizados**^{4,5}.
- > **Financiación institucional**⁶ por 50.992 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 51.086 millones de euros.

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

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2025

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada	Categoría
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetuo	6,250 % (midswap + 3,935 %)	24/1/2033	
Deuda senior non preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 años	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035	
Deuda senior non preferred	€ 150	3/3/2025	3 años y 6 meses	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027	
Deuda subordinada - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 años	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032	
Deuda senior preferred	€ 500	26/6/2025	4 años	3M Euribor + 0,65 %	26/6/2028	
Deuda senior preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 años	3,488 % (midswap + 0,95 %)		Bono Verde

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

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

Con posterioridad al cierre de junio, CaixaBank ha emitido 3.000 millones de dólares³ de deuda *Senior Non-Preferred* con los siguientes tramos:

- > **1.000 millones de dólares** con **vencimiento en 4 años**, con opción de amortización anticipada a 3 de julio de 2028 y rentabilidad del 4,634% (UST + 0,9%).
- > **1.000 millones de dólares** con **vencimiento en 6 años**, con opción de amortización anticipada a 3 de julio de 2030 y rentabilidad del 4,885% (UST + 1,05%).
- > **1.000 millones de dólares** con **vencimiento en 11 años**, con opción de amortización anticipada a 3 de julio de 2035 y rentabilidad del 5,581% (UST + 1,30%).

(3) 2.586 millones de euros en importe equivalente el día de ejecución.

INFORMACIÓN SOBRE EMISIONES VENCIDAS EN 2025

- > En el primer semestre de 2025 destaca el **vencimiento de cuatro emisiones de cédulas hipotecarias y de una emisión multicedente** por un importe total de **6.905 millones de euros**. Asimismo, se produjo el **vencimiento de un bono Senior Preferred**, por un importe de **1.000 millones de euros** y la amortización anticipada de una **emisión Senior Non Preferred** y de una **emisión Tier 2**, ambas por un importe de **1.000 millones de euros** cada una.
- > Adicionalmente, en enero de 2025 se ejecutó la **recompra de 836 millones de un instrumento de AT1** sobre un total de 1.250 millones de la emisión, con primera fecha de **call** de marzo de 2026.
- > Por último, el 19 de junio se ha anunciado la **amortización anticipada** de dos emisiones: una **emisión Senior Non Preferred** de importe **7.000 millones de yenes japones** (equivalentes aproximadamente a 43 millones de euros) y una **emisión Senior Preferred** de importe **1.000 millones de euros**, con fechas de **amortización anticipada el 21 de julio y el 10 de julio**, respectivamente.

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

En millones de euros		30.06.25
Cédulas hipotecarias emitidas	a	56.982
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁴	b	108.717
Colateralización	b/a	191 %
Sobrecolateralización	b/a -1	91 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias ⁵		46.557

(4) A 30 de junio de 2025 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

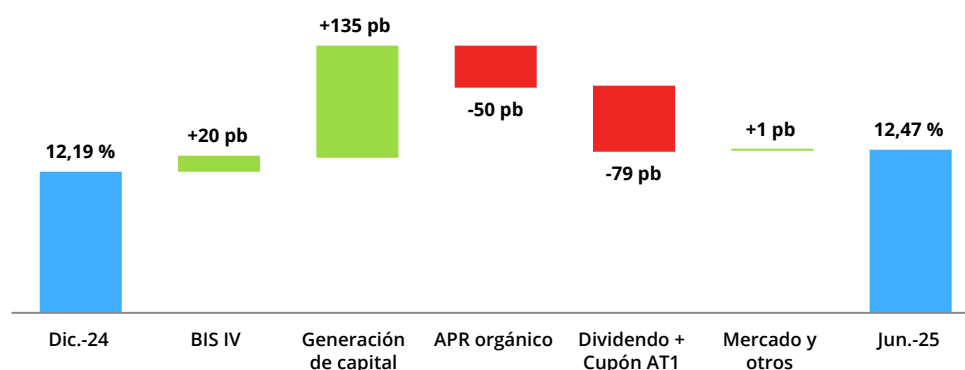
(5) El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez. Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 4.529 millones de euros. La capacidad de emisión considerando el colchón de liquidez es de 46.557 millones de euros para cédulas hipotecarias y de 4.529 millones de euros para cédulas territoriales a cierre de junio 2025.

08. GESTIÓN DEL CAPITAL

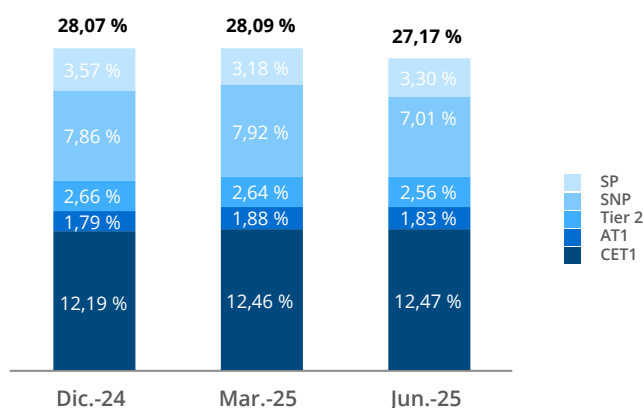
- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,5 %** a 30 de junio. Esta ratio recoge el impacto extraordinario de +20 puntos básicos (pbs) por la entrada en vigor en enero de 2025 de la normativa CRR3⁽¹⁾ (Basilea IV).

La evolución de la ratio CET1 en el primer semestre, excluyendo el impacto extraordinario de Basilea IV, es de +7 pbs y se explica, principalmente, por la generación de capital (+135 pbs, de los cuales +69 en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (+1 pbs, de los cuales +4 pbs en el trimestre), minorado por la evolución orgánica de los activos ponderados por riesgo (-50 pbs, de los cuales -33 pbs en el trimestre) y la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 (-79 pbs, de los cuales -40 pbs en el trimestre).

EVOLUCIÓN CET1



- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**. La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,9 %**.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,6 %**.
- > A 30 de junio, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,9 %** y la ratio **MREL total** el **27,2 %**. Este trimestre se ha realizado una emisión en dos tramos de instrumentos de deuda *Senior Preferred* por 1.500 millones de euros; por otro lado, dejan de computarse dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por un importe total de 1.291 millones de euros y una emisión de deuda *Senior Preferred* de 1.000 millones de euros. Asimismo, con posterioridad al cierre se han realizado tres nuevas emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non-Preferred* de 1.000 millones de dólares cada una. Considerando estas nuevas emisiones, la ratio MREL subordinada proforma y MREL proforma ascenderían a **24,9 %** y **28,2 %** respectivamente.



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

A 30 de junio, la **ratio CET1 regulatoria se sitúa en el 12,25 %⁽²⁾**, una vez descontado el exceso de capital por encima del límite superior del objetivo para 2025 (523 millones de euros).

(1) CaixaBank no se ha acogido a las disposiciones transitorias de la CRR3. Los datos de 2025 recogen todo el impacto de la implantación de esta normativa.

(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.

- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2025 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para junio de 2025, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,12 % y el colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal en el 0,07%.
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para junio de 2025 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,68 %	4,50 %	0,98 %	3,19 %
Tier 1	10,51 %	6,00 %	1,31 %	3,19 %
Capital Total	12,94 %	8,00 %	1,75 %	3,19 %

- > A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 379 puntos básicos, esto es, 9.165 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

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

- > A 30 de junio de 2025, los **requerimientos mínimos de MREL** aplicables son los siguientes:

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

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 275 puntos básicos, esto es, 6.647 millones de euros (proforma con las tres emisiones posteriores al cierre las cifras serían 382 pbs y 9.233 millones de euros).
- > En relación con la retribución al accionista, en base al **plan de dividendos 2024**, en noviembre de 2024 se abonó **el pago del dividendo a cuenta (1.068 millones de euros, 14,88 céntimos de euro brutos por acción)** y, tras la propuesta del Consejo, en abril de 2025 **la Junta General aprobó la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros (28,64 céntimos de euro brutos por acción)**, abonado el 24 de abril de 2025. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 fue equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).
- > Referente a los **programas de recompra de acciones** (SBB) en el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**, en marzo de 2025 finalizó **el quinto SBB¹**, habiéndose adquirido 89.372.390 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de esta reducción de capital quedará fijado en 7.085.565.456 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Adicionalmente, el 16 de junio de 2025 se inició el **sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros) anunciado el pasado 30 de enero de 2025. A 30 de junio de 2025, CaixaBank había adquirido 10.568.918 acciones por 77.625.571 euros, equivalente al 15,5 % del importe monetario máximo². Con este programa quedará completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros.
- > Asimismo, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 **aprobó mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2025**, esto es una **distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe a repartir en concepto de **dividendo a cuenta se situaría en el rango entre 885 y 1.181 millones de euros**. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final de dicho dividendo a cuenta se definirá en octubre.
- > El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2025 se sitúa en el 12,25%** del CET1.

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

(2) 26.554.172 acciones por 197.953.118 euros que suponen un 39,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2025.

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

Grupo CaixaBank	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Instrumentos CET1	33.704	33.832	34.266	34.618	35.350	732
Fondos propios contables	36.265	37.589	37.425	38.574	37.904	(670)
Capital	7.268	7.268	7.175	7.175	7.086	(89)
Resultado atribuido al Grupo	2.675	4.248	5.787	1.470	2.951	1.482
Reservas y otros	26.321	26.072	24.463	29.929	27.867	(2.063)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.561)	(3.756)	(3.159)	(3.957)	(2.554)	1.403
Deducciones CET1	(5.142)	(5.450)	(5.254)	(5.292)	(5.206)	86
CET1	28.562	28.382	29.012	29.326	30.143	818
Instrumentos AT1	4.263	4.265	4.266	4.436	4.437	1
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	32.825	32.647	33.278	33.762	34.580	819
Instrumentos T2	5.239	6.387	6.321	6.221	6.194	(27)
Deducciones T2	0	0	0	0	0	
TIER 2	5.239	6.387	6.321	6.221	6.194	(27)
CAPITAL TOTAL	38.064	39.034	39.599	39.982	40.774	792
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	17.213	18.279	18.702	18.637	16.942	(1.694)
MREL subordinado	55.277	57.313	58.301	58.619	57.717	(903)
Otros instrumentos computables MREL	7.628	8.385	8.492	7.488	7.982	494
MREL	62.905	65.698	66.793	66.108	65.699	(409)
Ratio CET1	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,5 %	12,5 %	0,0
Ratio Tier 1	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,3 %	14,3 %	0,0
Ratio Capital Total	16,3 %	16,8 %	16,6 %	17,0 %	16,9 %	(0,1)
Ratio MREL subordinada	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,9 %	23,9 %	(1,0)
Ratio MREL	26,9 %	28,3 %	28,1 %	28,1 %	27,2 %	(0,9)
Leverage Ratio	5,6 %	5,5 %	5,7 %	5,7 %	5,6 %	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	233.736	232.032	237.969	235.374	241.799	6.424
Buffer MDA	7.964	8.407	8.277	8.904	9.165	261
Buffer M-MDA	5.247	8.467	8.674	8.624	6.647	(1.978)

A continuación se presentan las ratios regulatorias² a 30 de junio de 2025:

Grupo CaixaBank (ratios regulatorias)	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ratio CET1	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,3 %	12,3 %	0,0
Ratio Tier 1	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,1 %	14,1 %	0,0
Ratio Capital Total	16,3 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	16,6 %	(0,1)
Ratio MREL subordinada	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,7 %	23,7 %	(1,0)
Ratio MREL	26,9 %	28,3 %	28,1 %	27,9 %	27,0 %	(0,9)
Leverage Ratio	5,6 %	5,5 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	(0,1)
Buffer MDA ³	7.964	8.407	8.277	8.404	8.642	238
Buffer M-MDA	5.247	8.467	8.674	8.124	6.124	(2.000)

Los datos correspondientes a marzo de 2025 han sido actualizados con la última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones anunciado de enero de 2025 y los OCIs.

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

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

CaixaBank individual	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,7 %	11,8 %	11,7 %	12,1 %	12,0 %	(0,1)
Ratio Tier 1 individual	13,6 %	13,8 %	13,6 %	14,1 %	13,9 %	(0,2)
Ratio Capital Total individual	15,9 %	16,6 %	16,4 %	16,9 %	16,6 %	(0,3)
Leverage ratio individual	5,4 %	5,4 %	5,6 %	5,7 %	5,6 %	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	222.013	220.129	225.879	224.219	231.746	7.528
Resultado individual	3.214	4.457	5.543	1.816	3.508	1.693
ADIs ¹	8.834	10.023	9.891	9.432	11.077	1.645
Buffer MDA individual	10.036	10.339	10.331	11.257	11.300	43

CaixaBank individual (ratios regulatorias)	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ratio CET1 individual	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,9 %	11,7 %	(0,2)
Ratio Tier 1 individual	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,9 %	13,7 %	(0,2)
Ratio Capital Total individual	15,9 %	16,6 %	16,4 %	16,7 %	16,3 %	(0,4)
Leverage ratio individual	5,4 %	5,4 %	5,6 %	5,6 %	5,5 %	(0,1)
Buffer MDA individual ²	10.036	10.339	10.331	10.756	10.693	(63)

BPI	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ratio CET1	13,8 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %	14,0 %	0,1
Ratio Tier 1	15,2 %	15,3 %	15,7 %	15,2 %	15,3 %	0,1
Ratio Capital Total	17,5 %	17,5 %	17,9 %	17,3 %	17,4 %	0,1

(1) No incluye prima de emisión.

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





09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

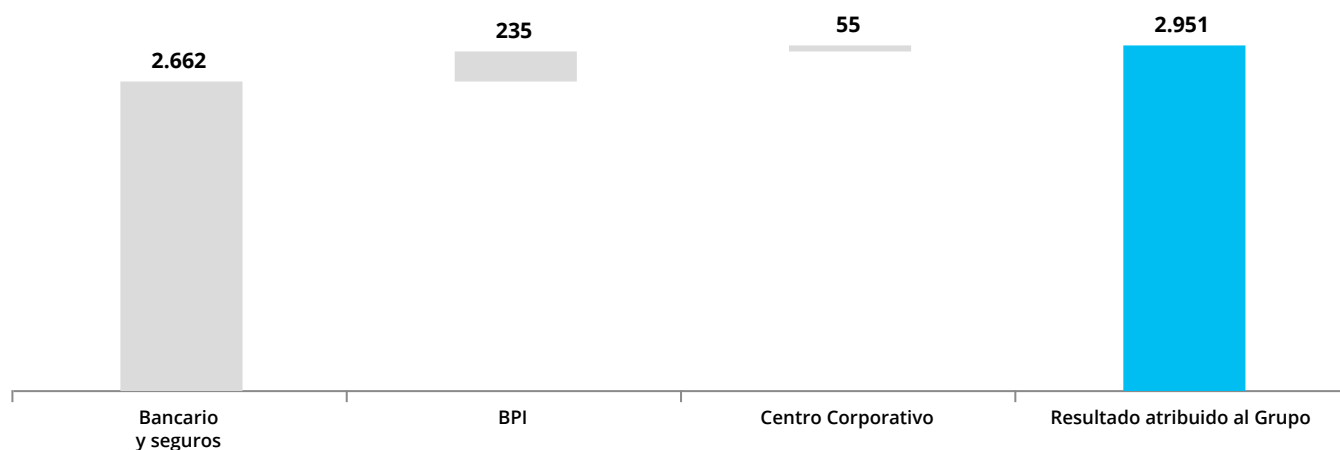
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

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

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



Contribución al Resultado (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	4.786	430	66	5.282
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	144	17	45	206
Comisiones netas	1.798	150		1.948
Resultado de operaciones financieras	127	14	(5)	136
Resultado del servicio de seguros	633			633
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)	(3)	(4)	(165)
Margen bruto	7.331	607	103	8.040
Gastos de administración y amortización	(2.889)	(255)	(35)	(3.179)
Margen de explotación	4.441	353	68	4.862
Pérdidas por deterioro activos financieros	(345)	(28)		(372)
Otras dotaciones a provisiones	(105)	(0)		(105)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(24)	0	(7)	(31)
Resultado antes de impuestos	3.967	325	61	4.353
Impuesto sobre beneficios	(1.303)	(90)	(6)	(1.399)
Resultado después de impuestos	2.665	235	55	2.955
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3			3
Resultado atribuido al Grupo	2.662	235	55	2.951



Negocio bancario y seguros

El **resultado del primer semestre de 2025 asciende a 2.662 millones de euros**, un +14,4 % respecto a 2024 (+3,4% con devengo lineal del gravamen a la banca en 2024).

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	4.786	5.060	(5,4)	2.392	2.394	2.480	2.523	2.536
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	144	107	35,0	67	77	29	96	56
Comisiones netas	1.798	1.687	6,6	912	887	918	847	859
Resultado de operaciones financieras	127	120	5,8	64	63	33	44	68
Resultado del servicio de seguros	633	594	6,5	317	316	320	302	299
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)	(651)	(75,8)	(73)	(85)	(66)	(75)	(67)
Margen bruto	7.331	6.917	6,0	3.679	3.652	3.714	3.738	3.753
Gastos de administración y amortización	(2.889)	(2.739)	5,5	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)
Margen de explotación	4.441	4.177	6,3	2.225	2.216	2.301	2.346	2.375
Pérdidas por deterioro activos financieros	(345)	(482)	(28,5)	(173)	(171)	(329)	(217)	(234)
Otras dotaciones a provisiones	(105)	(176)	(40,2)	(62)	(43)	(50)	(59)	(86)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(24)	(53)	(54,6)	(17)	(7)	54	(28)	(45)
Resultado antes de impuestos	3.967	3.466	14,5	1.972	1.995	1.976	2.042	2.010
Impuesto sobre beneficios	(1.303)	(1.138)	14,5	(636)	(667)	(575)	(582)	(577)
Resultado después de impuestos	2.665	2.328	14,5	1.336	1.329	1.401	1.460	1.433
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3	2		2	1	2	3	1
Resultado atribuido al Grupo	2.662	2.326	14,4	1.334	1.327	1.399	1.456	1.432

- > El **Margen bruto** crece hasta los 7.331 millones de euros (+6,0 %):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -5,4 % respecto a 2024 principalmente por la caída de los tipos de interés y reducción del diferencial de la clientela, compensado en parte por mayores volúmenes, el reprecio de la financiación institucional y una mayor contribución de los intermediarios financieros netos.
 - > Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** incluyen resultados singulares en el primer trimestre de 2025 de SegurCaixa Adeslas.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +6,6 %. Por componentes, los **ingresos por gestión patrimonial** (+14,7 %) crecen impulsados por un mayor patrimonio. Los **ingresos por seguros de protección** crecen un +2,7 % así como las **comisiones bancarias** (+1,6 %).
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +127 millones de euros (+5,8 %).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -158 millones de euros (-651 millones de euros en 2024 al incluir la totalidad del gravamen a la banca por -493 millones de euros).
- > Los **Gastos de administración y amortización** ascienden a -2.889 millones de euros, +5,5 % respecto a 2024.
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** hasta los -345 millones de euros (-28,5 %) y **Otras dotaciones a provisiones** hasta los -105 millones de euros (-40,2 %). El coste del riesgo (últimos 12 meses) se sitúa en los 25 pbs.
- > El **impuesto sobre beneficios** incluye, entre otros, en 2025 el devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC) por -296 millones de euros y la activación de bases imponibles negativas y deducciones previamente no registradas en balance (+151 millones de euros), al considerarse previsible su recuperabilidad.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	944	823	14,7	469	475	486	442	417
Activos bajo gestión	678	595	13,8	338	340	339	315	301
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	513	444	15,6	257	256	248	236	225
Planes de pensiones (c)	164	151	8,7	81	83	92	78	76
Seguros vida-ahorro	266	228	16,8	131	135	147	127	116
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultado Unit Linked (s)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Otros ingresos de Unit Linked (c)	4	2		2	1	1	1	1
Ingresos por seguros de protección	553	539	2,7	277	276	273	263	269
Seguros vida-riesgo (s)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comisiones por comercialización de seguros (c)	183	171	7,0	89	93	98	87	85
Comisiones bancarias	934	919	1,6	482	452	480	444	473
Comisiones bancarias recurrentes (c)	754	782	(3,6)	379	375	402	395	400
Comisiones bancarias mayoristas (c)	181	138	31,3	103	77	78	49	72
Ingresos por servicios¹	2.431	2.281	6,6	1.228	1.203	1.238	1.150	1.159
Gastos de personal	(1.820)	(1.706)	6,7	(916)	(904)	(888)	(875)	(862)
Gastos generales	(716)	(676)	5,9	(359)	(357)	(350)	(338)	(337)
Amortizaciones	(353)	(357)	(1,1)	(179)	(174)	(175)	(179)	(178)
Gastos de administración y amortización	(2.889)	(2.739)	5,5	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ⁽²⁾	17,7 %	15,7 %	2,0	17,7 %	18,2 %	16,8 %	15,8 %	15,7 %
ROTE ⁽²⁾	21,6 %	19,2 %	2,4	21,6 %	22,1 %	20,5 %	19,2 %	19,2 %
Ratio de eficiencia ⁽³⁾	38,5 %	39,0 %	(0,5)	38,5 %	37,8 %	38,6 %	39,2 %	39,0 %
Coste del riesgo	0,25 %	0,31 %	(0,06)	0,25 %	0,27 %	0,29 %	0,30 %	0,31 %

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

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

(3) La ratio de eficiencia comparable, sin considerar los -493 millones de euros del gravamen a la banca, se sitúa en 37,6% en 2T24 y 37,3% en 4T24.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de junio de 2025:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 345.386 millones de euros, +4,6% en el año** (+3,4% aislando el efecto estacional positivo de la paga doble a pensionistas).
- > Los **recursos de clientes ascienden a 680.669 millones de euros, +4,7 % en el año**
- > La **ratio de morosidad disminuye hasta el 2,4 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 69 %**.

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	612.974	588.646	4,1	585.094	4,8
Pasivo	582.679	558.975	4,2	555.121	5,0
Capital asignado	30.284	29.645	2,2	29.939	1,2
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	167.437	161.238	3,8	159.951	4,7
Adquisición de vivienda	121.138	119.717	1,2	118.680	2,1
Otras finalidades	46.299	41.521	11,5	41.271	12,2
del que: Consumo	21.283	20.592	3,4	19.960	6,6
Crédito a empresas	161.422	156.368	3,2	155.162	4,0
Sector Público	16.526	15.176	8,9	15.117	9,3
Crédito a la clientela bruto	345.386	332.781	3,8	330.230	4,6
del que: cartera sana	336.849	323.777	4,0	321.083	4,9
de los que: dudosos	8.537	9.004	(5,2)	9.147	(6,7)
Fondos para insolvencias	(6.057)	(6.157)	(1,6)	(6.188)	(2,1)
Crédito a la clientela neto	339.329	326.624	3,9	324.042	4,7
Riesgos contingentes	31.659	30.230	4,7	29.070	8,9
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	400.884	382.126	4,9	379.779	5,6
Ahorro a la vista	353.731	329.715	7,3	328.483	7,7
Ahorro a plazo	47.153	52.412	(10,0)	51.296	(8,1)
Pasivos por contratos de seguros	82.067	80.322	2,2	80.018	2,6
del que: Unit Linked y otros	24.254	23.508	3,2	23.403	3,6
Cesión temporal de activos y otros	5.942	6.266	(5,2)	5.697	4,3
Recursos en balance	488.893	468.714	4,3	465.494	5,0
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	133.931	130.105	2,9	128.212	4,5
Planes de pensiones	49.436	48.790	1,3	49.844	(0,8)
Activos bajo gestión	183.367	178.895	2,5	178.057	3,0
Otras cuentas	8.410	6.540	28,6	6.458	30,2
Total recursos de clientes	680.669	654.149	4,1	650.009	4,7
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ¹	2,4 %	2,6 %	(0,2)	2,7 %	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ¹	69 %	68 %	1	67 %	2
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,69	18,55	0,1	18,48	0,2
Clientes particulares vinculados (%)	72 %	72 %	0	72 %	0
Empleados	42.300	41.951	349	41.780	520
Oficinas	3.803	3.808	(5)	3.825	(22)
de las que Retail	3.550	3.555	(5)	3.570	(20)
Terminales de autoservicio	11.076	11.103	(27)	11.137	(61)

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

Actividad aseguradora

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

El resultado del primer semestre de 2025 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 646 millones de euros, un +7,2 % respecto a 2024.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen de intereses	80	127	(36,7)	40	40	59	66	67
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	140	96	46,5	65	75	27	88	50
Comisiones netas	73	66	10,8	35	39	46	35	32
Resultado de operaciones financieras	12	14	(15,1)		12	(1)	2	4
Resultado del servicio de seguros	624	583	7,0	312	311	315	297	294
Otros ingresos y gastos de explotación	1	3	(53,6)	1	0	0	2	2
Margen bruto	931	888	4,8	453	478	446	490	448
Gastos de administración y amortización	(84)	(74)	13,8	(43)	(41)	(38)	(40)	(37)
Margen de explotación	847	814	4,0	410	436	408	450	411
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0		0	0	(1)	0	0
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(3)		0	0	0		(3)
Resultado antes de impuestos	847	811	4,4	411	436	407	451	408
Impuesto sobre beneficios	(201)	(209)	(3,6)	(94)	(107)	(114)	(107)	(103)
Resultado después de impuestos	646	602	7,2	317	329	293	343	305
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	646	602	7,2	317	329	293	343	305

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

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

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

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

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

BPI

El resultado del primer semestre de 2025 del negocio bancario de BPI se sitúa en 235 millones de euros, -11,6% respecto 2024.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	430	486	(11,5)	214	216	234	241	244
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17	19	(11,7)	9	8	5	5	9
Comisiones netas	150	168	(10,7)	75	75	83	76	94
Resultado de operaciones financieras	14	17	(20,7)	7	7	9	5	8
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(3)	(22)	(86,7)	15	(18)	2	2	(2)
Margen bruto	607	668	(9,1)	320	287	332	328	353
Gastos de administración y amortización	(255)	(256)	(0,7)	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)
Margen de explotación	353	412	(14,3)	192	160	216	202	226
Pérdidas por deterioro activos financieros	(28)	(4)		(4)	(24)	(3)	(22)	15
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(18)	(98,7)	(0)	(0)	(32)	(17)	(16)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	2	(83,5)	0	0	(1)	0	2
Resultado antes de impuestos	325	391	(16,9)	188	137	181	163	227
Impuesto sobre beneficios	(90)	(125)	(28,0)	(47)	(43)	(53)	(54)	(72)
Resultado después de impuestos	235	266	(11,6)	141	94	128	110	155
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	235	266	(11,6)	141	94	128	110	155
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	29	28	2,6	14	15	15	15	14
Activos bajo gestión	16	15	5,8	8	8	8	8	8
Fondos de inversión, carteras y sicav's	15	14	6,3	7	8	8	8	7
Planes de pensiones	1	1	(7,0)	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	13	13	(1,0)	6	7	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	13	13	(1,0)	6	7	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	21	40	(46,5)	10	11	12	12	28
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	21	40	(46,5)	10	11	12	12	28
Comisiones bancarias	99	100	(0,2)	50	49	56	49	52
Comisiones bancarias recurrentes	96	97	(0,8)	49	47	55	48	50
Comisiones bancarias mayoristas	4	3	19,9	1	2	2	1	2
Ingresos por servicios ¹	150	168	(10,7)	75	75	83	76	94
Gastos de personal	(128)	(131)	(2,3)	(65)	(63)	(63)	(62)	(63)
Gastos generales	(93)	(94)	(0,7)	(46)	(47)	(36)	(48)	(48)
Amortizaciones	(33)	(31)	6,1	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Gastos de administración y amortización	(255)	(256)	(0,7)	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ²	18,2 %	19,5 %	(1,3)	18,2 %	18,9 %	19,7 %	19,1 %	19,5 %
ROTE ²	19,3 %	20,7 %	(1,4)	19,3 %	20,0 %	20,9 %	20,2 %	20,7 %
Ratio de eficiencia	39,2 %	39,0 %	0,2	39,2 %	38,1 %	37,5 %	38,9 %	39,0 %
Coste del riesgo	0,16 %	0,06 %	0,10	0,16 %	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,06 %

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

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

- > El **Margen bruto** se sitúa en 607 millones euros (-9,1 % respecto a 2024):
 - > El **margen de intereses** se reduce un -11,5 % respecto a 2024 principalmente por la evolución de los tipos de interés que reduce los tipos de la inversión crediticia.
 - > Los **ingresos por servicios** disminuyen un -10,7 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +2,6 % y los **Ingresos por seguros de protección** decrecen un -46,5% al incluir en el segundo trimestre de 2024 16 millones de euros de comisiones extraordinarias. Las **comisiones bancarias** permanecen estables (-0,2 %).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 14 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, en el primer trimestre de 2025 tasas de contribución y solidaridad sobre el sector bancario por -23 millones (-23 millones en el primer trimestre de 2024). El segundo trimestre de 2025 recoge los siguientes impactos:
 - > El registro de la Contribución al Fondo de Resolución Nacional por -7 millones de euros (-5 millones en el segundo trimestre 2024).
 - > Tras sentencia favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, se registra un ingreso extraordinario de +22¹ millones de euros derivado del derecho a recuperar la tasa de solidaridad sobre el sector bancario portugués de los últimos ejercicios.
- > **Gastos de administración y amortización** por -255 millones de euros (-0,7 % respecto 2024).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -28 millones de euros (-4 millones de euros en 2024). El coste del riesgo en 2025 es del 0,16 % (últimos 12 meses).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incluyen provisiones asociadas a prejubilaciones por -18 millones de euros en 2024.

(1) Del que -4 millones de euros registrados en el primer trimestre de 2025 y -18 millones en ejercicios anteriores.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 32.263 millones de euros**, +4,1 % en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 36.983 millones de euros**, +4,6 % en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,6 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos se sitúa en el 87 %.

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	41.827	41.661	0,4	40.977	2,1
Pasivo	39.273	39.113	0,4	38.515	2,0
Capital asignado	2.554	2.548	0,2	2.463	3,7
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	17.637	17.201	2,5	16.775	5,1
Adquisición de vivienda	16.192	15.695	3,2	15.232	6,3
Otras finalidades	1.445	1.506	(4,0)	1.543	(6,3)
del que: Consumo	1.249	1.303	(4,2)	1.335	(6,4)
Crédito a empresas	12.746	12.382	2,9	12.351	3,2
Sector Público	1.879	1.795	4,7	1.857	1,2
Crédito a la clientela bruto	32.263	31.378	2,8	30.984	4,1
del que: Cartera sana	31.721	30.815	2,9	30.429	4,2
de los que: Dudosos	543	563	(3,6)	555	(2,3)
Fondos para insolvencias	(476)	(521)	(8,7)	(504)	(5,6)
Crédito a la clientela neto	31.788	30.857	3,0	30.480	4,3
Riesgos contingentes	2.314	2.489	(7,0)	2.454	(5,7)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	31.605	31.256	1,1	30.270	4,4
Ahorro a la vista	16.725	15.884	5,3	15.936	4,9
Ahorro a plazo	14.880	15.372	(3,2)	14.334	3,8
Cesión temporal de activos y otros	118	129	(8,3)	120	(1,9)
Recursos en balance	31.723	31.385	1,1	30.391	4,4
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Activos bajo gestión	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Otras cuentas	72	73	(0,7)	76	(4,7)
Total recursos de clientes	36.983	36.374	1,7	35.356	4,6
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.932	4.803	2,7	4.685	5,3
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%) ²	1,6 %	1,7 %	(0,1)	1,7 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%) ²	87 %	91 %	(4)	90 %	(3)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,84	1,84	0,0	1,84	(0,0)
Empleados	4.354	4.303	51	4.234	120
Oficinas	303	303		303	
de las que Retail	261	261		261	
Terminales de autoservicio ³	1.241	1.246	(5)	1.241	

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

(2) Considerando créditos y riesgos contingentes.

(3) Cifras reexpresadas para diciembre 2024 y marzo 2025

Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 55 millones de euros.

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	66	26		30	36	27	30	12
Ingresos por dividendos	50	88	(44,0)		50			88
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)	5		5	(10)	4	2	4
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(5)	(0)		(4)	(0)	3	(6)	(1)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)	(4)	8,3		(4)			(4)
Margen bruto	103	116	(11,7)	31	72	34	26	100
Gastos de administración y amortización	(35)	(33)	6,5	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Margen de explotación	68	83	(18,9)	13	54	17	9	84
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(7)	(1)		(7)		(9)		(1)
Resultado antes de impuestos	61	83	(26,3)	7	54	8	9	83
Impuesto sobre beneficios	(6)	0		(0)	(6)	4	(3)	0
Resultado después de impuestos	55	83	(33,9)	6	48	12	7	83
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	55	83	(33,9)	6	48	12	7	83

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

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas. Se incrementa hasta los 66 millones de euros (26 millones de euros en 2024) por un menor coste de financiación de las participadas, esencialmente por la venta de Telefónica en junio de 2024, y unos mayores ingresos de la liquidez asociada al mayor exceso de capital.
- > **Ingresos por dividendos** de 50 millones de euros correspondientes al dividendo de BFA (45 millones de euros de BFA y 43 millones de euros de Telefónica, previo a la venta de la participación, registrados en el segundo trimestre de 2024 en base a la fecha de aprobación).

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

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANCE					
Activo	5.022	6.160	(18,5)	4.932	1,8
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	611	626	(2,3)	722	(15,4)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.410	5.535	(20,3)	4.209	4,8
Pasivo	435	446	(2,4)	503	(13,4)
Financiación intragrupo y otros pasivos	435	446	(2,4)	503	(13,4)
Capital asignado	4.586	5.714	(19,7)	4.429	3,6
del que: asociado a las participadas	176	180	(2,3)	219	(19,9)

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

Posicionamiento diferencial en ASG

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

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

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



SEGUIMIENTO DE OBJETIVOS FIJADOS EN EL PLAN DE SOSTENIBILIDAD 2025-2027

Acumulado a
cierre del
periodo

Objetivo
2025-2027

Ambición: AVANZAR HACIA UNA ECONOMÍA MÁS SOSTENIBLE⁽¹⁾

	Mobilización acumulada en finanzas sostenibles (2025-27, en millones euros) – (Grupo CABK) ⁽²⁾	20.989	>100.000
	Porcentaje de ingresos financieros generados por financiación sostenible (CABK, ex BPI) ⁽³⁾	16,2 %	17 %
	Realizar <i>engagement</i> con el 90% de las empresas con exposición crediticia de sectores bajo el perímetro Net Zero Banking Alliance (NZBA) ⁽⁴⁾	50,3 %	90 %

Ambición: APOYAR EL DESARROLLO ECONÓMICO Y SOCIAL DE TODAS LAS PERSONAS

	Nº de personas con alguna solución inclusiva promovida por Grupo CaixaBank	>1.650.000	Indicador de seguimiento continuo
	Ayudar a 150K personas a mejorar su empleabilidad y el acceso a un empleo, con soluciones específicas (estudiantes, autónomos y emprendedores, acumulado 2025-27) ⁽⁵⁾	>28.800	150.000
	Alcanzar en 2027 un 33% de clientes de entre 50 y 67 años con productos de ahorro a largo plazo y previsión	31 %	33 %
	Reconocimiento en 2027 como el mejor banco entre los bancos cotizados en España con una capitalización bursátil superior a 10.000 millones de euros para los clientes Senior ⁽⁶⁾	#1	#1

REFERENTE EN SOSTENIBILIDAD

Reconocimiento de los principales ratings de sostenibilidad entre los <i>peers</i> ⁽⁷⁾ europeos de referencia: estar por encima de la media de los <i>peers</i> incluidos en el Eurostoxx Banks ⁽⁸⁾	5	≥ 3
---	---	-----

(1) Esta ambición cuenta con un indicador adicional: el definido como "Cumplir con los objetivos NZBA anuales alineados con las sendas a 2030 y establecimiento de planes de acción en caso de desalineamiento" que tiene establecida una medición con carácter anual.

(2) El objetivo de movilización acumulada de finanzas sostenibles de BPI en el periodo 2025-2027 es de 4.400 millones de euros, en el segundo semestre de 2025 el importe movilizado asciende a 632 millones de euros. Asimismo, el importe movilizado de finanzas sostenibles es el resultado de i) la nueva producción de financiación sostenible a particulares y empresas, siendo el importe considerado a efectos de la movilización el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes, incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma y considerando asimismo las operaciones de novación y renovación tácita o explícita de financiación sostenible, y ii) la intermediación sostenible en la canalización de recursos de terceros hacia inversiones sostenibles. La intermediación también incluye la comercialización de renting de movilidad sostenible. Los criterios para la consideración de financiación sostenible están recogidos en la Guía de elegibilidad de financiación sostenible y de transición de CaixaBank.

(3) Sobre la base de información de cierre de 2024 y dada la mejor calidad del dato disponible, se ha reestimado el objetivo para 2027 fijándolo en un 17%.

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

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

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

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

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

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

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

- > **Movilización sostenible**, el Grupo ha movilizado 20.989 millones de euros, lo que representa un 62% respecto al objetivo anual de 2025 de movilización de finanzas sostenibles de 33.928 millones de euros, enmarcado en el objetivo de más de 100.000 millones de euros en el periodo 2025-2027.
- > **Emisión de bono verde**: CaixaBank ha emitido un bono verde por 1.000 millones de euros. Esta operación representa el noveno bono verde emitido por CaixaBank (el séptimo en euros) y el decimoquinto bono ASG de la Entidad, reforzando su posición como una de las entidades líderes en Europa en emisiones ASG.
- > **Financiación verde**: La Entidad ha liderado una nueva financiación verde de más de 1.600 millones de euros a Scottish Power, en colaboración con National Wealth Fund. Esta financiación tiene como finalidad el desarrollo y construcción de redes eléctricas inteligentes.
- > **Apoyo autónomos y microempresas**: MicroBank y el Fondo Europeo de Inversiones (FEI), en el marco del programa InvestEU, movilizarán 750 millones de euros para la financiación de proyectos en España.

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

- > **En el ámbito de la longevidad**, CaixaBank ha lanzado **"Generación +"**, una nueva gama de productos diseñada para dar respuesta a los desafíos que plantea la creciente longevidad de la población e impulsar soluciones de previsión desde edades más tempranas. La Entidad está formando a más de 30.000 empleados en la mejora de la atención sénior y ha creado un 'marketplace' con productos y servicios para la mejora de la calidad de vida del colectivo, incluyendo viajes, protección, movilidad y cuidado asistencial. Además, junto a la Fundación "la Caixa" promueve una nueva **Cátedra para la Longevidad Activa y Saludable**, con el objetivo de convertirse en centro de referencia en España para el estudio de las necesidades del colectivo.
- > **En el ámbito de la inclusión social y financiera**, se ha habilitado una línea de financiación de más de 2.600 millones para los afectados por las inundaciones provocadas por el temporal en Andalucía el pasado mes de marzo. Además, se ha realizado una donación de 383.000 euros al Plan de Respuesta de Cruz Roja vinculada a la participación de los accionistas a la Junta General, con el objetivo de apoyar a los afectados por la DANA.

Por su parte, BPI ha lanzado una nueva sección de Sostenibilidad en la Store BPI Enjoy, con productos y soluciones sostenibles que contribuyen a la reducción de la huella ecológica.

CaixaBank ya ofrece el servicio de vídeo interpretación en lengua de signos en todas sus oficinas, destinado a personas con discapacidad auditiva. Asimismo, ha renovado su **alianza con el Comité Paralímpico Español (CPE)** para acompañar al equipo nacional en los Juegos Paralímpicos de Los Ángeles 2028.

Un total de **18.200 personas han participado como voluntarios en el "Mes Social"** de CaixaBank y se han organizado 2.985 actividades de voluntariado en colaboración con 1.152 entidades sociales de todo el territorio y apoyado a más de 151.000 personas en situación de vulnerabilidad. Por su parte, en el mes del voluntariado de BPI, se llevaron a cabo 160 iniciativas con más de 1.900 voluntarios y 16.400 beneficiarios.

- > **En el ámbito de la empleabilidad y el emprendimiento**, CaixaBank y Funcas han ampliado su colaboración en divulgación de la educación financiera, incorporando contenidos sobre ciberseguridad. Esta alianza se enmarca en el **"Programa Funcas de Estímulo de la Educación Financiera"** impulsado por el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa, el Banco de España y la CNMV.

El Grupo CaixaBank ha entregado los premios **EmprendeXX a las 18 mejores start-ups de España y Portugal** que ofrecen soluciones destacas en los ámbitos de impacto social, sostenibilidad, innovación disruptiva, escalabilidad e impulso agro y Fintech.

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

- > La Entidad ha sido incluida en la **A List de Cambio Climático de CDP 2024**, máxima calificación otorgada por el analista, así como en la **A List de la Evaluación de Compromiso de Proveedores 2024** de este mismo analista. Además ha obtenido un ESG Risk Rating de 13, low risk, por Sustainalytics en julio de 2025.
- > CaixaBank ha sido reconocida por la revista Global Finance como el **'Mejor Banco del Mundo por su apoyo a la sociedad'** y como el **'Mejor Banco en Bonos Sociales'**. Estos reconocimientos destacan el compromiso de la entidad con la sostenibilidad y su capacidad para generar un impacto positivo en la comunidad.
- > La Entidad también ha sido galardonada con el premio **'Operación Verde de Economía Circular del Año'** por el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo. Este premio reconoce el compromiso de CaixaBank en el ámbito de la financiación sostenible con organismos multilaterales.

Índices ESG - Ratings

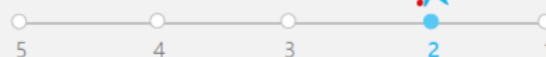
Ratings que computan para el KPI del PS 25-27



2

Peor ← Escala Rating → Mejor

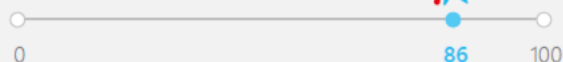
Puntuación Rating ESG (solicited)



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

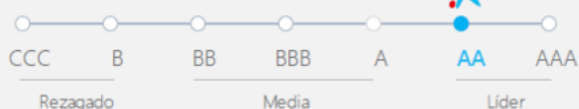
86

Puntuación Sostenibilidad



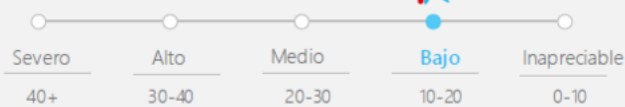
AA
(Líder)

Rating ESG



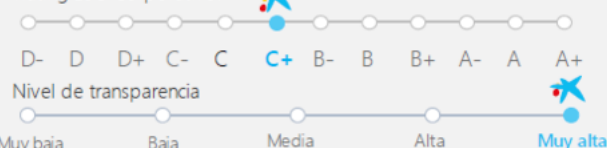
Riesgo Bajo
(13)

Rating Riesgo ESG



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

Rating ESG Corporativo:



Otros Ratings Destacados



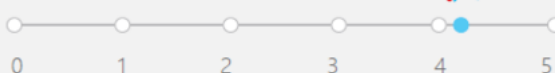
11111
EISIG

ESG QualityScore*



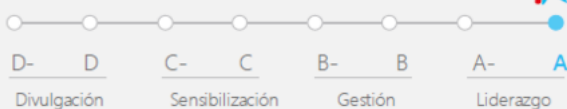
4.2

Rating ESG



A
(Liderazgo)

Rating Cambio Climático



* Resultados Junio 2025

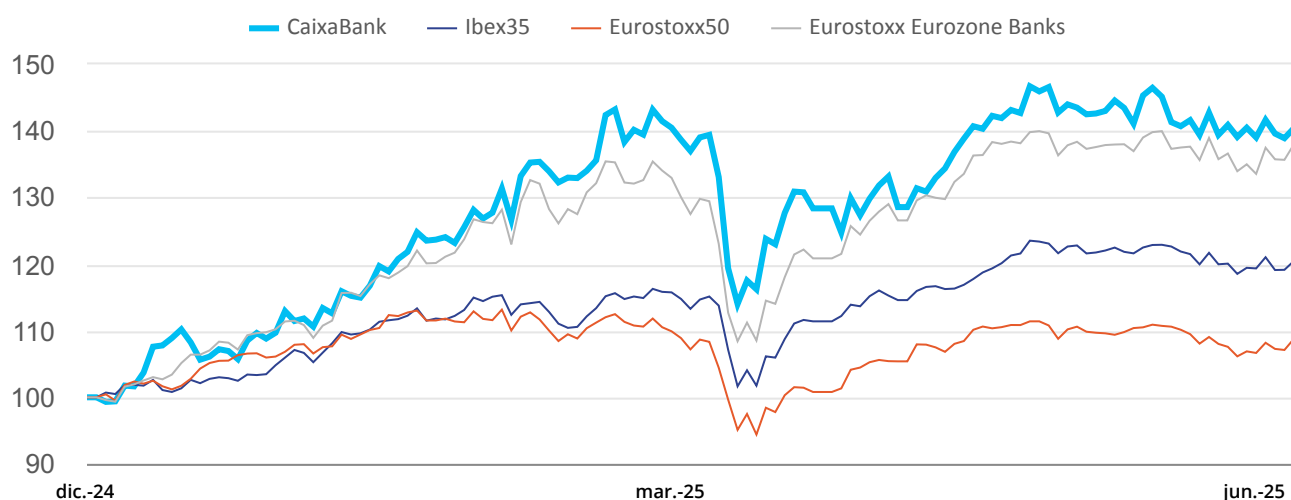
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de junio de 2025 en **7,354 euros por acción**, lo que supone un avance del +2,5 % en el segundo trimestre y del +40,5 % en el acumulado del año. Dicha evolución semestral compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (+20,7 % en el caso del Ibex 35 y +8,3 % el Eurostoxx 50), como con la del selectivo bancario de referencia europeo (+37,6 % el Eurostoxx Banks).
- > En el segundo trimestre de 2025, el número de títulos negociados¹ de CaixaBank disminuyó un -12,2 % respecto al primer trimestre de 2025 (-3,3 % en valor en euros¹) y se situó un -17,4 % por debajo del volumen negociado¹ en el mismo periodo del año anterior (+17,9 % en euros¹). En el acumulado anual, el volumen de negociación¹ en número de títulos se situó un -14,7 % por debajo del registro del primer semestre de 2024 y, en euros¹, un +25,3% por encima.

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

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

CaixaBank	Eurostoxx Eurozone Banks	Ibex 35	Eurostoxx 50
+40,5 %	+37,6 %	+20,7 %	+8,3 %



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.06.25
Capitalización bursátil (MM€) ¹	51.988
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.069.381
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.24)	5,236
Cotización al cierre del periodo (30.06.25)	7,354
Cotización máxima ²	7,682
Cotización mínima ²	5,200
Volumen de negociación en 2025, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	55.912
Volumen diario mínimo	7.184
Volumen diario promedio	18.038
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,85
Valor teórico contable (€/acción)	5,29
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,52
PER (Cotización / BPA; veces)	8,67
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,39
Rentabilidad por dividendo⁴	5,92 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del sexto programa de recompra de acciones en curso, iniciado el 16 de junio de 2025 (SBB VI). Incluyendo autocartera, el número total de acciones a 30 de junio de 2025 se situaría en 7.085.565 miles, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 52.107 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,4352 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de junio de 2025 (7,354 €)

Remuneración al accionista

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

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

- > Por otra parte, en marzo de 2025 **finalizó el quinto programa de recompra de acciones (SBB por sus siglas en inglés)⁵**, por un importe total de 500 millones de euros y 89.372.390 acciones propias recompradas. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 11 de abril de 2025 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A. mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una, quedando inscrita el 13 de mayo de 2025 en el Registro Mercantil. En consecuencia, el capital social resultante de CaixaBank, S.A. se sitúa en 7.085.565.456 acciones, con un valor nominal de 1 euro cada una.

Adicionalmente, el 16 de junio de 2025 **se inició el sexto programa de recompra de acciones** (también por 500 millones de euros) anunciado el pasado 30 de enero de 2025. A 30 de junio de 2025, CaixaBank ha adquirido 10.568.918 acciones por 77.625.571 euros, equivalente al 15,5 % del importe monetario máximo⁶. **Con este programa, quedará completado el objetivo de distribución del Plan Estratégico 2022-24 por un total de 12.000 millones de euros.**

- > En relación con **la política de dividendos para el ejercicio 2025**, el Consejo de Administración celebrado el 29 de enero de 2025 aprobó que consistiera en una **distribución en efectivo de entre el 50 % y el 60 % del beneficio neto consolidado**, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe a repartir en concepto de **dividendo a cuenta se situaría en el rango entre 885 y 1.181 millones de euros**. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final de dicho dividendo a cuenta se definirá en octubre.
- > El umbral para la **distribución adicional de exceso de capital en 2025 se sitúa en el 12,25 %** de CET1.

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

(6) 26.554.172 acciones por 197.953.118 euros que suponen un 39,6 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de julio de 2025.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de junio de 2025:

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



13. RATINGS

Rating Emisor							
Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A	A-1	Estable	A	27.03.2025	AA+	15.01.2025
Fitch Ratings	A-	F2	Estable	A	17.06.2025	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	30.06.2025	Aa1	19.11.2024
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	20.12.2024	AAA	10.01.2025

En marzo de 2025 la agencia de calificación S&P Global mejoró los ratings de la fortaleza intrínseca y de los instrumentos de deuda subordinados de CaixaBank y confirmó el rating emisor a largo plazo en A con perspectiva estable. En el segundo trimestre de 2025, Fitch y Moody's han confirmado los ratings de CaixaBank.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	15.223	14.795	14.302	13.615	12.895
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	331.765	331.016	334.617	337.675	343.540
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,59	4,47	4,27	4,03	3,75
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	3.933	4.185	3.938	3.431	2.748
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	388.332	400.740	408.599	412.166	419.415
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	1,01	1,04	0,96	0,83	0,66
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,58	3,43	3,31	3,20	3,09

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

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	21.321	21.081	20.373	19.069	17.981
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	618.302	627.148	636.238	639.419	645.683
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	3,45	3,36	3,20	2,98	2,78
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	10.095	9.966	9.468	8.338	7.404
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	618.302	627.148	636.238	639.419	645.683
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,63	1,59	1,49	1,30	1,15
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,82	1,77	1,71	1,68	1,63

c. ROE:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.213	37.235	37.058	37.082	37.450
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	35.340	35.726	35.927	36.265	36.839
	ROE (%)	14,4 %	14,4 %	15,4 %	16,5 %	15,7 %

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

(2) ROE del 15,4 % en el primer trimestre de 2025 y 15,0 % en el segundo trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
(c)	Fondos propios medios 12 M	37.213	37.235	37.058	37.082	37.450
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.369)	(5.365)	(5.365)	(5.389)	(5.420)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	29.971	30.361	30.563	30.876	31.418
	ROTE (%)	16,9 %	16,9 %	18,1 %	19,4 %	18,5 %

(1) ROTE del 18,1 % en el primer trimestre de 2025 y 17,6 % en el segundo trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

e. ROA:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.358	5.411	5.795	6.260	6.073
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.079	5.142	5.529	5.996	5.810
Denominador	Activos totales medios 12M	614.708	616.252	621.472	630.260	637.086
	ROA (%)	0,8 %	0,8 %	0,9 %	1,0 %	0,9 %

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

f. RORWA:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.358	5.411	5.795	6.260	6.073
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.079	5.142	5.529	5.996	5.810
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	227.217	230.404	232.824	234.332	235.773
	RORWA (%)	2,2 %	2,2 %	2,4 %	2,6 %	2,5 %

(1) RORWA del 2,4 % en el primer y segundo trimestre de 2025, asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

g. Ratio de eficiencia:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.951	6.010	6.108	6.180	6.258
Denominador	Margen bruto 12M	15.259	15.335	15.873	16.388	16.212
	Ratio de eficiencia	39,0 %	39,2 %	38,5 %	37,7 %	38,6 %
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.951	6.010	6.108	6.180	6.258
Denominador	Margen bruto 12M (sin gravamen a la banca 2024)	15.752	15.828	16.366	16.388	16.212
	Ratio de eficiencia sin gravamen a la banca 2024 ⁽²⁾	37,8 %	38,0 %	37,3 %	37,7 %	38,6 %

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

h. Ingresos Core:

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

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

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

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Margen de intereses	2.791	2.794	2.741	2.646	2.636
Ingresos de participadas de Bancaseguros	53	87	26	77	68
Comisiones netas	953	923	1.001	962	986
Resultado del servicio de seguros	299	302	320	316	317
Ingresos Core	4.097	4.107	4.088	4.002	4.007

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.128	1.084	1.056	983	942
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	384.622	384.389	386.229	389.207	393.756
	Coste del riesgo (%)	0,29 %	0,28 %	0,27 %	0,25 %	0,24 %

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	391.273	384.850	392.738	396.878	411.622
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,7 %	2,6 %	2,5 %	2,3 %

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
	Ratio de cobertura (%)	70 %	71 %	69 %	70 %	70 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.088	3.032	2.853	2.782	2.546
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.549	1.498	1.422	1.361	1.273
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.539	1.534	1.431	1.421	1.273
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.088	3.032	2.853	2.782	2.546
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	50%	51 %	50 %	51 %	50 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	814	834	776	780	716
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.549	1.498	1.422	1.361	1.273
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	814	834	776	780	716
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.363	2.332	2.199	2.141	1.988
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	34 %	36 %	35 %	36 %	36 %

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	106.813	118.047	111.109	114.356	116.382
(b)	Elegibles Disponibles no HQLA	62.390	61.217	60.259	56.814	61.003
	Activos Líquidos Totales (a + b)	169.203	179.264	171.367	171.170	177.385

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	351.351	344.438	351.325	354.833	368.657
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	361.646	354.507	361.214	364.159	377.649
(b)	Fondos para insolvencias	7.018	6.940	6.692	6.678	6.533
(c)	Crédito de mediación	3.277	3.130	3.197	2.648	2.459
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	405.132	403.553	410.695	414.069	433.069
(d)	Depósitos de clientes	404.414	402.720	410.049	413.382	432.489
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	718	833	646	687	580
	Loan to Deposits (%)	86,7 %	85,4 %	85,5 %	85,7 %	85,1 %

4. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ^{2,3}	2T25 ^{2,3}
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.387	7.328	7.262	7.198	7.148
	BPA (Beneficio por acción)	0,72	0,74	0,80	0,87	0,85
	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,69	0,70	0,76	0,83	0,81

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

(2) BPA del 0,82 en el primer trimestre de 2025 y del 0,81 en el segundo trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

(3) BPA ajustado por cupón AT1 del 0,78 en el primer y segundo trimestre de 2025 asumiendo devengo lineal del gravamen a la banca totalmente registrado en el primer trimestre de 2024, para facilitar la comparabilidad con el criterio de devengo lineal del Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones (IMIC).

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,72	0,74	0,80	0,87	0,85
	PER (Price-to-earnings ratio)	6,82	7,27	6,57	8,26	8,67

c. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: cociente entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24 ⁴	1T25 ⁵	2T25
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,3919	0,3919	0,5407	0,5407	0,4352
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
	Rentabilidad por dividendo	7,93 %	7,31 %	10,33 %	7,54 %	5,92 %

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

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

d. VTC (Valor teórico contable¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

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

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

VTCT (Valor teórico contable tangible¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

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

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

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Patrimonio neto	35.494	37.013	36.865	37.934	37.435
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(33)	(34)	(26)	(11)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	35.462	36.980	36.831	37.908	37.424
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.260	7.223	7.118	7.080	7.069
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,88	5,12	5,17	5,35	5,29
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.339)	(5.363)	(5.453)	(5.441)	(5.477)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,15	4,38	4,41	4,59	4,52
(h)	Cotización a cierre del periodo	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	1,01	1,05	1,01	1,34	1,39
h/g	P/VTCT (Valor cotización s/ valor contable tangible)	1,19	1,23	1,19	1,56	1,63

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

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

ANEXO 2. CONCILIACIÓN DE INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE

En millones de euros

		1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen de intereses	(a)	5.282	5.572	(5,2)	2.636	2.646	2.741	2.794	2.791
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comercialización de seguros	(d)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	529	458	15,3	264	264	255	244	232
Planes de pensiones	(f)	165	152	8,7	81	84	92	79	77
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	17	15	12,9	8	8	8	8	7
Comisiones netas	(h)	1.948	1.855	5,0	986	962	1.001	923	953
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultado Unit linked	(k)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Resultado del servicio de seguros	(l)	633	594	6,5	317	316	320	302	299
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	145	102	41,7	68	77	26	87	53
Otros ingresos de participadas	(n)	60	117	(48,4)	13	48	12	16	106
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	206	220	(6,4)	81	125	38	103	158
Resultado de operaciones financieras	(p)	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)
MARGEN BRUTO		8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	8.009	8.124	(1,4)	4.007	4.002	4.088	4.107	4.097

INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO

En millones de euros

		1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen de intereses	(a)	5.282	5.572	(5,2)	2.636	2.646	2.741	2.794	2.791
Activos bajo gestión	(e)+(f)	694	610	13,7	346	348	347	323	309
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	279	241	15,8	137	142	153	134	122
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	973	851	14,3	483	490	501	456	431
Seguros vida-riesgo	(i)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Ingresos por seguros de protección	(s)	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comisiones bancarias	(t)	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	145	102	41,7	68	77	26	87	53
Otros ingresos de participadas	(n)	60	117	(48,4)	13	48	12	16	106
Resultado de operaciones financieras	(p)	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)
Otros ingresos		177	(320)		90	86	18	72	161
MARGEN BRUTO		8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	8.009	8.124	(1,4)	4.007	4.002	4.088	4.107	4.097

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Junio 2025

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	368.888
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	0
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.674)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(292)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	5.194
Fondos para insolvencias	6.533
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	377.649

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Junio 2025

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	76.952
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	575
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.790
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(4)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	754
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	82.067

RECURSOS DE CLIENTES

Junio 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	454.550
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(16.648)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(2.638)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(14.010)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	647
Emisiones retail y otros	647
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	82.067
Total recursos de clientes en balance	520.616
Activos bajo gestión	188.554
Otras cuentas¹	8.482
Total recursos de clientes	717.652

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Junio 2025

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	51.174
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(2.821)
Bonos de titulización	(250)
Ajustes por valoración	(2.138)
Con naturaleza minorista	(647)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	214
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	2.638
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	50.992

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

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Junio 2025

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.575
Otros activos no adjudicados	(314)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	12
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.273
Activos tangibles (Balance Público)	6.807
Activos tangibles de uso propio	(5.650)
Otros activos	(213)
Activos adjudicados en alquiler	944

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

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

CAIXABANK

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %
Margen de intereses	4.843	5.083	(4,7)
Ingresos por dividendos	2	45	(96,1)
Resultados entidades por método de la participación	128	92	38,0
Comisiones netas	1.798	1.687	6,6
Resultado de operaciones financieras	127	120	5,8
Resultado del servicio de seguros	633	594	6,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(158)	(651)	(75,8)
Margen bruto	7.373	6.970	5,8
Gastos de administración y amortización	(2.924)	(2.772)	5,5
Margen de explotación	4.449	4.198	6,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(345)	(482)	(28,5)
Otras dotaciones a provisiones	(105)	(176)	(40,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(54)	(82,6)
Resultado antes de impuestos	3.990	3.486	14,5
Impuesto sobre beneficios	(1.310)	(1.136)	15,3
Resultado después de impuestos	2.680	2.350	14,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3	2	
Resultado atribuido al Grupo	2.677	2.348	14,0
Activos ponderados por riesgo	221.005	214.276	6.729
CET1	12,3 %	12,1 %	0,2
Capital Total	16,8 %	16,2 %	0,6

2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
2.418	2.425	2.502	2.549	2.546
1	1	1	1	44
63	64	21	88	51
912	887	918	847	859
64	63	33	44	68
317	316	320	302	299
(73)	(85)	(66)	(75)	(67)
3.702	3.671	3.727	3.756	3.801
(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)
2.231	2.218	2.298	2.347	2.408
(173)	(171)	(329)	(217)	(234)
(62)	(43)	(50)	(59)	(86)
(12)	2	54	(28)	(46)
1.984	2.006	1.972	2.044	2.042
(639)	(671)	(576)	(585)	(576)
1.345	1.335	1.396	1.459	1.466
2	1	2	3	1
1.343	1.333	1.394	1.456	1.465
221.005	214.568	217.940	212.630	214.276
12,3 %	12,3 %	12,0 %	12,1 %	12,1 %
16,8 %	17,0 %	16,5 %	16,8 %	16,2 %

BPI

En millones de euros	1S25	1S24	Var. %
Margen de intereses	439	490	(10,3)
Ingresos por dividendos	57	54	5,5
Resultados entidades por método de la participación	20	29	(32,0)
Comisiones netas	150	168	(10,7)
Resultado de operaciones financieras	9	17	(45,9)
Resultado del servicio de seguros			
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	(26)	(72,8)
Margen bruto	668	731	(8,7)
Gastos de administración y amortización	(255)	(256)	(0,7)
Margen de explotación	413	475	(13,0)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(28)	(4)	(98,7)
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(18)	(98,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(21)	2	
Resultado antes de impuestos	364	454	(19,9)
Impuesto sobre beneficios	(89)	(127)	(29,8)
Resultado después de impuestos	275	327	(16,0)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			
Resultado atribuido al Grupo	275	327	(16,0)
Activos ponderados por riesgo	20.794	19.460	1.334
CET1	14,0 %	13,8 %	0,2
Capital Total	17,4 %	17,5 %	(0,1)

2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
218	221	239	245	245
5	52	0	0	50
12	7	17	15	14
75	75	83	76	94
2	7	11	(2)	7
15	(22)	2	2	(6)
327	340	353	336	404
(128)	(127)	(116)	(126)	(126)
200	213	237	210	277
(4)	(24)	(3)	(22)	15
(0)	(0)	(32)	(17)	(16)
(12)	(9)	(10)	0	2
183	181	193	171	278
(44)	(44)	(48)	(54)	(72)
138	136	145	117	205
138	136	145	117	205
20.794	20.806	20.029	19.402	19.460
14,0 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %	13,8 %
17,4 %	17,3 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %

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

CAIXABANK																
2T25			1T25			4T24			3T24			2T24				
En millones de euros	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62	63.973	636	3,95	54.616	561	4,13	
Cartera de créditos (a)	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24	305.603	3.407	4,44	306.368	3.465	4,55	
Valores representativos de deuda	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51	77.299	309	1,59	78.200	325	1,67	
Otros activos con rendimiento	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99	64.879	485	2,98	63.473	477	3,02	
Resto de activos	82.702	41		80.243	55		84.042	71		81.833	85		81.823	90		
Total activos medios (b)	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14	593.587	4.922	3,30	584.480	4.918	3,38	
Intermediarios financieros	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27	27.954	(316)	4,50	34.625	(395)	4,59	
Recursos de la actividad minorista (c)	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95	370.973	(952)	1,02	358.593	(872)	0,98	
Empréstitos institucionales y valores negociables	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55	47.754	(579)	4,82	48.684	(596)	4,92	
Pasivos subordinados	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43	
Otros pasivos con coste	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15	79.560	(426)	2,13	78.268	(418)	2,15	
Resto de pasivos	60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)		
Total recursos medios (d)	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49	593.587	(2.373)	1,59	584.480	(2.372)	1,63	
Margen de intereses	2.418			2.425			2.501			2.549			2.546			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,10			3,20			3,29			3,42			3,57			
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,58			1,62			1,65			1,71			1,75			

BPI																
2T25			1T25			4T24			3T24			2T24				
En millones de euros	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	
Intermediarios financieros	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16	4.323	41	3,73	4.023	38	3,78	
Cartera de créditos (a)	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65	25.500	312	4,87	25.484	320	5,05	
Valores representativos de deuda	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21	8.301	48	2,32	8.231	48	2,36	
Otros activos con rendimiento								1			1			1		
Resto de activos	1.372			2.292	1		2.301	1		2.073	0		2.242	1		
Total activos medios (b)	41.326	336	3,27	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74	40.197	402	3,98	39.980	408	4,10	
Intermediarios financieros	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20	
Recursos de la actividad minorista (c)	31.573	(72)	0,91	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19	29.858	(100)	1,33	29.862	(106)	1,43	
Empréstitos institucionales y valores negociables	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06	3.642	(39)	4,28	3.390	(37)	4,43	
Pasivos subordinados	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos	5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)		5.263	(1)		
Total recursos medios (d)	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40	40.197	(157)	1,55	39.980	(163)	1,64	
Margen de intereses	218			221			240			245			245			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,09			3,21			3,46			3,54			3,62			
Diferencial de balance (%) (b-d)	2,14			2,13			2,34			2,43			2,46			

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comisiones bancarias, valores y otros	482	452	480	444	473
Comercialización de seguros	89	93	98	87	85
Fondos de inversión, carteras y sicav's	257	256	248	236	225
Planes de pensiones y otros	83	85	93	79	77
Comisiones netas	912	887	918	847	859

En millones de euros	BPI				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comisiones bancarias, valores y otros	50	49	56	49	52
Comercialización de seguros	10	11	12	12	28
Fondos de inversión, carteras y sicav's	7	8	8	8	7
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	7
Comisiones netas	75	75	83	76	94

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen bruto	3.702	3.671	3.727	3.756	3.801
Gastos de personal	(930)	(918)	(901)	(888)	(874)
Gastos generales	(362)	(360)	(353)	(341)	(340)
Amortizaciones	(179)	(175)	(175)	(180)	(179)
Gastos administración y amortización	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)

En millones de euros	BPI				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Margen bruto	327	340	353	336	404
Gastos de personal	(65)	(63)	(63)	(62)	(63)
Gastos generales	(46)	(47)	(36)	(48)	(48)
Amortizaciones	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Gastos administración y amortización	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.06.25	31.03.25	31.12.24
Créditos a particulares	2,6 %	3,0 %	3,0 %	1,5 %	1,9 %	1,9 %
Adquisición vivienda	2,3 %	2,7 %	2,7 %	1,2 %	1,3 %	1,4 %
Otras finalidades	3,2 %	3,9 %	3,9 %	5,5 %	7,2 %	7,0 %
Créditos a empresas	2,6 %	2,7 %	2,7 %	2,2 %	2,0 %	1,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,4 %	2,6 %	2,7 %	1,6 %	1,7 %	1,7 %

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	167.305	161.095	3,9	159.789	4,7
Adquisición de vivienda	121.138	119.717	1,2	118.680	2,1
Otras finalidades	46.167	41.378	11,6	41.110	12,3
del que: Consumo	21.193	20.505	3,4	19.874	6,6
Créditos a empresas	161.302	156.258	3,2	155.048	4,0
Sector Público	16.526	15.176	8,9	15.117	9,3
Crédito a la clientela bruto	345.133	332.529	3,8	329.955	4,6
RECURSOS					
Depósitos de clientes	400.884	382.126	4,9	379.779	5,6
Ahorro a la vista	353.731	329.715	7,3	328.483	7,7
Ahorro a plazo	47.153	52.412	(10,0)	51.296	(8,1)
Pasivos por contratos de seguro	77.135	75.519	2,1	75.333	2,4
del que: Unit Linked y otros	20.258	19.641	3,1	19.655	3,1
Cesión temporal de activos y otros	5.942	6.266	(5,2)	5.697	4,3
Recursos en balance	483.961	463.911	4,3	460.809	5,0
Fondos de inversión, cartera y sicav's	133.931	130.105	2,9	128.212	4,5
Planes de pensiones	46.100	45.498	1,3	46.467	(0,8)
Activos bajo gestión	180.031	175.603	2,5	174.679	3,1
Otras cuentas	8.410	6.540	28,6	6.458	30,2
Total recursos de clientes	672.402	646.054	4,1	641.947	4,7

Portugal

En millones de euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	17.769	17.344	2,5	16.937	4,9
Adquisición de vivienda	16.192	15.695	3,2	15.232	6,3
Otras finalidades	1.577	1.648	(4,3)	1.705	(7,5)
del que: Consumo	1.339	1.391	(3,7)	1.421	(5,7)
Créditos a empresas	12.867	12.491	3,0	12.465	3,2
Sector Público	1.879	1.795	4,7	1.857	1,2
Crédito a la clientela bruto	32.516	31.630	2,8	31.259	4,0
RECURSOS					
Depósitos de clientes	31.605	31.256	1,1	30.270	4,4
Ahorro a la vista	16.725	15.884	5,3	15.936	4,9
Ahorro a plazo	14.880	15.372	(3,2)	14.334	3,8
Pasivos por contratos de seguro	4.932	4.803	2,7	4.685	5,3
del que: Unit Linked y otros	3.996	3.867	3,3	3.748	6,6
Cesión temporal de activos y otros	118	129	(8,3)	120	(1,9)
Recursos en balance	36.655	36.188	1,3	35.075	4,5
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Planes de pensiones	3.336	3.292	1,3	3.377	(1,2)
Activos bajo gestión	8.523	8.209	3,8	8.267	3,1
Otras cuentas	72	73	(0,7)	76	(4,7)
Total recursos de clientes	45.250	44.470	1,8	43.418	4,2

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

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

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

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

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

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

