

ACTIVITAT I RESULTATS

GENER/JUNY - 2025



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

02

Informació clau

Pàg. 07

03

Evolució macroeconòmica
i de mercats financers

Pàg. 9

04

Compte de resultats

Pàg. 12

05

Activitat

Pàg. 26

06

Gestió del risc

Pàg. 29

07

Liquiditat i estructura de
finançament

Pàg. 32

08

Gestió del capital

Pàg. 35

09

Resultats per segments de
negoci

Pàg. 39

10

Sostenibilitat i compromís
amb la societat

Pàg. 50

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 53

12

Informació sobre
participades

Pàg. 55

13

Ràtings

Pàg. 56

14

Annexos

Pàg. 57

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

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

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

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



01

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

POSICIONAMENT COMERCIAL

Clients

20,5

milions

659.822

M€ d'actiu total

Activitat

717.652

M€ de recursos de clients

377.649

M€ de crèdits a la clientela

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,3 %

ràtio de morositat

70 %

ràtio de cobertura de la morositat

0,24 %

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,5 %

CET1

16,9 %

Capital total

27,2 %

MREL

Liquiditat

177.385

M€ d'actius líquids totals

217 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

150 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

2.951

milions d'euros

Eficiència

38,6 %

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

15,7 %

ROE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener - Juny				
	2025	2024	Variació	2T25	Variació trimestral
RESULTATS (en M€)					
Marge d'interessos	5.282	5.572	(5,2 %)	2.636	(0,4 %)
Ingressos per serveis ⁽¹⁾	2.581	2.449	5,4 %	1.303	1,9 %
Marge brut	8.040	7.701	4,4 %	4.030	0,5 %
Despeses d'administració i amortització	(3.179)	(3.028)	5,0 %	(1.599)	1,2 %
Marge d'explotació	4.862	4.673	4,0 %	2.431	(0,0 %)
Resultat atribuït al Grup ⁽²⁾	2.951	2.675	10,3 %	1.482	0,8 %
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)					
Ràtio d'eficiència	38,6 %	39,0 %	(0,4)	38,6 %	0,9
Cost del risc	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)
	Juny	Desembre		Març	
	2025	2024	Variació	2025	Variació trimestral
BALANÇ (en M€)					
Actiu total	659.822	631.003	4,6 %	636.468	3,7 %
Patrimoni net	37.435	36.865	1,5 %	37.934	(1,3 %)
ACTIVITAT (en M€)					
Recursos de clients	717.652	685.365	4,7 %	690.523	3,9 %
Crèdit a la clientela, brut	377.649	361.214	4,5 %	364.159	3,7 %
Volum de negoci ⁽⁴⁾	1.086.221	1.036.876	4,8 %	1.045.116	3,9 %
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)					
Dubtosos	9.587	10.235	(649)	10.076	(489)
Ràtio de morositat	2,3 %	2,6 %	(0,3)	2,5 %	(0,2)
Provisions per a insolvències	6.744	7.016	(272)	7.017	(273)
Cobertura de la morositat	70 %	69 %	2	70 %	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.273	1.422	(150)	1.361	(88)
LIQUIDITAT (en M€; en %)					
Actius líquids totals	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)
SOLVÈNCIA (en M€; 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)
Actius ponderats per risc (APR)	241.799	237.969	3.830	235.374	6.424
Leverage Ratio	5,6 %	5,7 %	(0,0)	5,7 %	(0,1)
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	7,354	5,236	2,118	7,174	0,180
Capitalització borsària (en M€)	51.988	37.269	14.719	50.791	1.197
Valor teòric comptable (€/acció)	5,29	5,17	0,12	5,35	(0,06)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,52	4,41	0,11	4,59	(0,07)
Benefici net atrib. per acció (€/acció) (12 mesos)	0,85	0,80	0,05	0,87	(0,02)
PER (preu/benefici; vegades)	8,67	6,57	2,10	8,26	0,41
P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	1,39	1,01	0,38	1,34	0,05
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	46.654	46.014	640	46.254	400
Oficines Grup ⁽⁶⁾	4.106	4.128	(22)	4.111	(5)
de les quals: oficines <i>retail</i> Espanya	3.550	3.570	(20)	3.555	(5)
Terminals d'autoservei ⁽⁷⁾	12.317	12.378	(61)	12.349	(32)

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

(2) Creixement interanual del resultat atribuït al Grup del +1,0 %, si es considera una acumulació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024.

(3) Al tancament del primer semestre del 2025, ROE del 15,0 % i RoTE del 17,6 % assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

(4) Correspon al total de recursos de clients més cartera de crèdit sa.

(5) A partir de l'any 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital (12,25 % en el cas de CaixaBank). En conseqüència, la ràtio CET1 reguladora a 30 de juny del 2025 se situa en el 12,25 %. Vegeu la resta de ràtios reguladores al capítol 08. Gestió del capital.

(6) No inclou sucursals internacionals (9) ni oficines de representació (17).

(7) Xifres reexpresades el març del 2025 i el desembre del 2024.

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El **Grup CaixaBank** presta servei a 20,5 milions de clients a través d'una xarxa que supera les 4.100 oficines a Espanya i Portugal, i té 660 mil milions d'euros en actius.

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

Dipòsits de llars i empreses no financeres	Fons d'inversió	Plans de pensions	Assegurances d'estalvi	Crèdits a llars i empreses no financeres	Crèdits al consum	Facturació targetes	Assegurances de vida-risc
24,7 %	23,3 %	34,0 %	37,6 %	23,5 %	20,0 %	31,0 %	27,7 %

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,6 % en crèdits i de l'11,1 % en recursos de clients.

(1) Última informació disponible. Quotes a Espanya. Font: Banc d'Espanya, INVERCO, ICEA, sistemes de targetes i mitjans de pagament. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident. Per a la quota d'assegurances d'estalvi, les dades del sector són estimacions internes a juny del 2025.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: BPI i Banc de Portugal.

RESULTATS I SOLIDESA FINANCERA

Resultats i activitat

- > El **resultat atribuït del primer semestre del 2025** **assoleix 2.951 milions**, davant els 2.675 milions del mateix període del 2024 (+10,3 %), un +1,0 % si es considera una meritació lineal del gravamen registrat totalment en el primer trimestre del 2024.
- > El **crèdit a la clientela brut** totalitza **377.649 milions d'euros** (+4,5 % durant l'any) impactat per l'avançament de la paga doble a pensionistes (+3,5 % sense considerar aquest efecte estacional).
- > Els **recursos de clients** **assoleixen els 717.652 milions d'euros** (+4,7 % durant l'any).

Gestió del risc

- > La **ràtio de morositat** se situa en el **2,3 %**, amb una caiguda de -649 milions de crèdit dubtós el 2025.
- > **Ràtio de cobertura** sòlida del **70 %** (+2 pp durant l'any).
- > El **cost del risc (últims 12 mesos)** és del **0,24 %**.

Gestió de la liquiditat

- > Els **actius líquids totals** **assoleixen 177.385 milions d'euros**.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) és del **217 %** i mostra posició de liquiditat folgada (207 % al tancament del 2024), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.
- > La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el **150 %** a 30 de juny del 2025 (146 % al tancament del 2024), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.

Gestió de capital

- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,5 %**, i recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener del 2025 de la normativa CRR3 (Basilea IV).

L'evolució de la ràtio CET1 el primer semestre, excloent-ne l'impacte extraordinari de Basilea IV, és de +7 pb; destaca la generació de capital (+135 pb), parcialment compensada per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-50 pb) i per la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici¹ i el pagament del cupó AT1 (-79 pb).

La ràtio **Tier 1** assoleix el **14,3 %**, el **capital total** el **16,9 %** i la **Leverage Ratio** el **5,6 %**.

La ràtio **MREL total** se situa en el **27,2 %**.

- > A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisors, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital. En conseqüència, el 30 de juny, **la ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25 %²**, un cop descomptat l'excés de capital per damunt del límit superior de l'objectiu per al 2025 (523 milions d'euros).

Programa de recompra d'accions

- > CaixaBank, mitjançant IP³ publicat el 30 de gener del 2025, va informar que el Consell d'Administració del 29 de gener del 2025 va aprovar, després de rebre l'autorització reguladora pertinent, **l'aprovació del sistema programa de recompra d'accions pròpies** amb el qual quedarà **completat l'objectiu de distribució del Pla Estratègic 2022-2024 per un total de 12.000 milions d'euros**. Les característiques principals del programa són:
 - > Propòsit: reduir el capital social de CaixaBank mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides en el programa de recompra.
 - > Inversió màxima: **import monetari màxim de 500 milions d'euros**.
 - > Nombre màxim d'accions: el nombre màxim d'accions que s'adquiriran en l'execució del programa dependrà del preu mitjà a què tinguin lloc les compres i, sumat a les accions pròpies que CaixaBank tingui en cada moment, no superarà el 10 % del capital social.
 - > Durada del programa: **el programa es va iniciar el 16 de juny del 2025 i tindrà una durada màxima de sis mesos** des de la data d'inici. No obstant això, l'Entitat es reserva el dret a finalitzar el programa de recompra si abans s'arriba a l'import monetari màxim o si concorre alguna circumstància que així ho aconsella o exigeix.

A 30 de juny, CaixaBank ha adquirit 10.568.918 accions per 77.625.571 euros, equivalent al 15,5 % de l'import monetari màxim (26.554.172 accions per 197.953.118 euros, que suposen un 39,6 % de l'import màxim, segons l'última informació pública facilitada en AIR del 25 de juliol del 2025).

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

(2) Vegeu la resta de ràtios reguladores al capítol 08. *Gestió del capital*.

(3) Comunicat d'«Informació privilegiada» publicat a la CNMV.

03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA

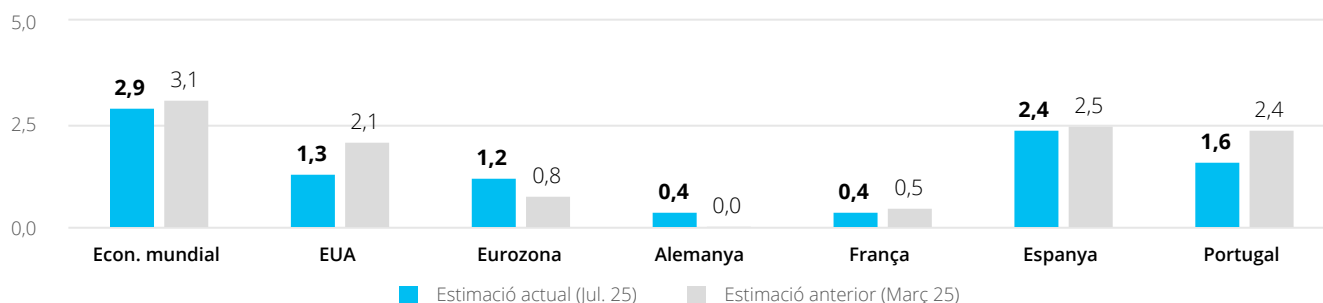
I DE MERCATS FINANCERS

ECONOMIA MUNDIAL

L'entorn en què l'economia global s'ha desenvolupat durant el segon trimestre del 2025 s'ha caracteritzat per un fort augment de la incertesa derivat de les tensions comercials davant la pujada d'aranzels de l'Administració Trump als EUA, així com de la intensificació dels riscos geopolítics pels conflictes a l'Orient Mitjà. Tot i això, i tenint en compte el comportament dels indicadors d'activitat principals, l'economia global ha mostrat una resiliència notable a un entorn poc favorable.

PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB^{1,2} 2025

VARIACIÓ ANUAL (%)



(1) Previsions del 2025 realitzades per CaixaBank Research. (2) PIB a preus constants.

ESCENARI ECONÒMIC EUROPEU, ESPANYOL I PORTUGUÈS

L'economia de la **zona euro** va començar l'any amb un dinamisme superior al que s'esperava, amb un avenç del PIB del +0,6 % intertrimestral (+0,3 % exclouent-ne Irlanda) en el 1T. Tot i això, el comportament del 1T va estar afectat per l'anticipació d'exportacions davant els anuncis de pujades dels aranzels, per la qual cosa es podria esperar un cert efecte compensació en els trimestres següents. De moment, els indicadors disponibles per al 2T semblen apuntar a una lleugera pèrdua de vigor. D'altra banda, davant les amenaces geopolítiques creixents, la Comissió Europea ha llançat el pla *Rearm Europe* que mobilitzarà elevats recursos per escometre una despesa més gran en defensa, si bé és prematur concretar l'impuls que podria tenir sobre l'activitat.

L'**economia espanyola** ha mantingut en la primera part de l'any un ritme de creixement dinàmic malgrat un entorn internacional poc propici. Després d'expandir-se un robust 0,6 % intertrimestral durant el primer trimestre de l'any, en el segon trimestre es va accelerar fins a un ritme intertrimestral del 0,7 %, superant la nostra previsió del 0,5 %. La creació d'ocupació s'ha mantingut sòlida, amb un augment de l'afiliació a la Seguretat Social en termes desestacionalitzats en el segon trimestre del 0,6 % respecte al trimestre anterior, i la taxa d'atur ha baixat fins al 10,3 %, un punt de reducció en un any.

La inflació ha tancat el segon trimestre en el 2,3 %, el mateix nivell amb què va tancar el trimestre anterior. Les possibles tensions en els preus del petroli derivades del desenvolupament del conflicte bèl·lic a l'Orient Mitjà i el repunt dels preus dels aliments introdueixen riscos a l'alça en la trajectòria de la inflació.

La resiliència mostrada per l'economia ens fa preveure uns ritmes d'avenç del PIB de prop del 0,5 % intertrimestral al llarg de l'any, cosa que situaria el creixement mitjà anual en el 2,4 %. Aquesta previsió està alineada amb les dels organismes i analistes principals. És previsible un pes preponderant de la demanda interna impulsada pel descens dels tipus d'interès, una certa recuperació del poder adquisitiu, la tracció dels fons europeus NGEU, el dinamisme demogràfic i la fortalesa de l'ocupació. Tot i que finalment l'acord amb els EUA suposa una pujada dels aranzels al 15 %, en lloc del 10 % suposat en el nostre escenari, no introdueix un risc greu a la baixa sobre el nostre escenari ja que, d'altra banda, l'economia espanyola presenta una inèrcia notable, amb un avenç del PIB en el 2T dues dècimes superior al que havíem previst. A més, l'assoliment d'un acord comercial dissipa la incertesa i poden aflorar decisions d'inversió que s'havien contingut davant el risc d'una guerra aranzelària.

L'**economia portuguesa** podria haver anotat una millora en el segon trimestre, després de la contracció del 0,5 % intertrimestral del primer trimestre i que cal atribuir en gran manera a factors puntuals, en corregir-se una forta expansió en el trimestre anterior. Els indicadors del segon trimestre apunten a un mercat laboral sòlid i a una recuperació del consum de les llars. Tot i això, l'efecte arrossegament de la mala dada de PIB del primer trimestre i l'impacte d'un nivell elevat d'incertesa associat a les polítiques dels EUA ens ha portat a revisar a la baixa la previsió de creixement del PIB per al 2025 fins a l'1,6 %, des del 2,4 % que preveïem el darrer trimestre.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

L'elevada incertesa respecte a les polítiques comercials i geoeconòmiques dels EUA i els seus efectes en l'economia mundial ha fet que els bancs centrals actuïn amb cautela mentre esperen guanyar claredat sobre les conseqüències dels aranzels en les seves economies respectives i que hagin mantingut una estratègia de dependència de les dades. Tot i així, mentre el BCE ha tingut unes bones dades d'inflació que s'han anat acostant a l'objectiu del 2 %, als EUA la Fed s'ha vist condicionada per unes expectatives d'inflació més elevades.

El **BCE** va continuar abaixant els tipus d'interès, fins a situar el depo en el 2,00 % al juny (100 pb per sota del nivell de tancament del 2024). Les retallades acumulades al llarg del 2025 responen a la bona marxa de la inflació, que ja se situa en l'objectiu del 2 %, i el mateix BCE espera que es mantingui ancorada al voltant d'aquest 2 % els propers anys. Després d'aquesta distensió de la seva política monetària, el BCE va senyalitzar el final d'un cicle monetari (marcat per la crisi inflacionista postpandèmica i, especialment, de la guerra a Ucraïna) i va apuntar que, en els nivells actuals, els seus tipus d'interès es troben en una bona posició per gestionar la incertesa que envolta l'escenari econòmic. D'aquesta manera, els mercats financers preveuen que el BCE no torni a modificar els tipus fins al tram final de l'any, per tancar el 2025 amb una última retallada de 25 pb que deixaria el depo en l'1,75 %.

La **Reserva Federal** s'ha mantingut en pausa durant la primera meitat del 2025, deixant el tipus fed funds en l'interval del 4,25 % - 4,50 % des del desembre del 2024. La Fed anticipa que els aranzels pressionaran a l'alça els preus i l'activitat, però, com que la incertesa sobre la transmissió i la magnitud de l'impacte aranzelari encara és elevada, ha optat per una postura cauta, assenyalant que necessita més claredat abans de moure fitxa. Esperem que la Fed faci una nova retallada de tipus de 25 pb al desembre, si bé els riscos d'aquesta previsió són elevats i podria abaixar els tipus més i més aviat en cas que es materialitzi una desacceleració econòmica més pronunciada que la prevista en els seus escenaris. La nostra previsió és lleugerament més cauta que la descomptada pels mercats financers, que anticipen dues retallades el 2025, començant al setembre.

Els **mercats financers** han viscut un segon trimestre marcat per la recuperació parcial dels actius de risc, en un context d'incertesa geopolítica elevada i augment de la volatilitat. Es va observar una volatilitat notable en els bons del Tresor dels EUA, condicionats pel conflicte aranzelari, les expectatives de política monetària i les perspectives fiscals. Durant la major part del trimestre, la percepció que els aranzels impactarien principalment en la inflació i obligarien la Fed a mantenir una política restrictiva, unida a un deteriorament de les perspectives fiscals a causa del nou pressupost, van pressionar a l'alça les rendibilitats. Tot i això, en l'última part del trimestre, les expectatives de política monetària s'han relaxat davant l'aparent impacte limitat dels aranzels sobre els preus. Així, les rendibilitats han caigut al llarg de la corba i es troben als mateixos nivells, o lleugerament per sota, que a l'inici de trimestre. A Europa, les rendibilitats del deute

sobirà s'han mantingut relativament estables durant el trimestre, sense sorpreses en perspectives de política monetària o fiscal. En els mercats de divises, l'euro es va continuar apreciament respecte al dòlar i va tancar el trimestre en l'1,18, el nivell més alt des del 2021, un augment considerable des de l'1,08 del tancament del mes de març.

Per a les borses va ser un trimestre de recuperació després de les fortes caigudes en l'arrencada del trimestre, especialment als EUA (l'S&P 500 es va revalorar gairebé un 11 %, el millor comportament trimestral des del 2023, i el Nasdaq un 17,6 %), gràcies a l'impuls de la caiguda de la volatilitat i el renovat apetit per les tecnològiques. A Europa, encara que amb menys intensitat i amb l'excepció del CAC, els índexs principals s'han recuperat de la forta caiguda del mes d'abril i han tancat el trimestre per damunt dels nivells de tancament del març. L'IBEX es va revalorar un 6,5 %.

En matèries primeres, el petroli es va mantenir volàtil: va arrencar el trimestre amb caigudes, després va repuntar per l'empitjorament de les tensions bèl·liques entre Israel i l'Iran, i finalment va tornar als nivells previs davant l'estabilització del conflicte, en un context de sobreoferta de cru i refredament de la demanda global. El preu de l'or va mantenir la tendència alcista i s'ha mantingut com a actiu refugi en moments d'instabilitat.



04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució interanual

El **resultat atribuït del primer semestre del 2025 assoleix 2.951 milions d'euros**, respecte a 2.675 milions d'euros (+10,3 %), un +1,0 % si es considera una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %
Marge d'interessos	5.282	5.572	(5,2)
Ingressos per dividends	58	98	(40,6)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	147	121	21,4
Comissions netes	1.948	1.855	5,0
Resultat d'operacions financeres	136	137	(0,6)
Resultat del servei d'assegurances	633	594	6,5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(165)	(677)	(75,7)
Marge brut	8.040	7.701	4,4
Despeses d'administració i amortització	(3.179)	(3.028)	5,0
Marge d'explotació	4.862	4.673	4,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(372)	(487)	(23,5)
Altres dotacions a provisions	(105)	(194)	(45,7)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)	(53)	(41,5)
Resultat abans d'impostos	4.353	3.939	10,5
Impost sobre beneficis	(1.399)	(1.262)	10,8
Resultat després d'impostos	2.955	2.677	10,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3	2	
Resultat atribuït al Grup	2.951	2.675	10,3

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

	1S25	1S24	Var. %
Marge d'interessos	5.282	5.572	(5,2)
Ingressos per serveis²	2.581	2.449	5,4
Gestió patrimonial	973	851	14,3
Assegurances de protecció	575	579	(0,7)
Comissions bancàries	1.034	1.019	1,5
Altres ingressos³	177	(320)	
Marge brut	8.040	7.701	4,4

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

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

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

- > El **marge d'interessos** assoleix 5.282 milions d'euros (-5,2 %), principalment per la baixada dels tipus d'interès de mercat i la disminució del diferencial de la clientela, compensat en part per volums més elevats, pel repreu del finançament institucional i per la contribució més gran dels intermediaris financers nets.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +5,4 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** (+14,3 %) creixen per un volum gestionat més elevat, les **comissions bancàries** (+1,5 %) augmenten recolzades en l'activitat majorista i els **ingressos per assegurances de protecció** es mantenen pràcticament estables (-0,7 %) inclús després de registrar comissions extraordinàries el 2024.
- > L'evolució dels **altres ingressos** reflecteix, entre d'altres, el registre en el primer semestre del 2024 de la totalitat del gravamen a la banca (-493 milions d'euros) i del dividend de Telefónica (43 milions d'euros, previ a la venda de la participació).
- > El **marge brut** creix un +4,4 % i les **despeses d'administració i amortització** un +5,0 %.
- > Reducció de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-23,5 %) i de les **altres dotacions a provisions** (-45,7 %) després de les menors provisions per contingències legals.
- > L'**impost sobre beneficis** inclou el 2025 la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -296 milions d'euros. Així mateix, inclou l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+151 milions d'euros), que s'inicia aquest exercici en considerar-se'n previsible la recuperabilitat.

Evolució trimestral

En milions d'euros	2T25	1T25	Var. %	2T24	Var. %
Marge d'interessos	2.636	2.646	(0,4)	2.791	(5,6)
Ingressos per dividends	5	53	(90,1)	93	(94,4)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	76	72	5,7	65	16,0
Comissions netes	986	962	2,5	953	3,5
Resultat d'operacions financeres	67	69	(3,7)	76	(12,0)
Resultat del servei d'assegurances	317	316	0,0	299	5,8
Altres ingressos i despeses d'explotació	(57)	(108)	(46,9)	(73)	(21,5)
Marge brut	4.030	4.011	0,5	4.205	(4,2)
Despeses d'administració i amortització	(1.599)	(1.580)	1,2	(1.520)	5,2
Marge d'explotació	2.431	2.431	0,0	2.685	(9,5)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(178)	(195)	(8,8)	(218)	(18,7)
Altres dotacions a provisions	(62)	(43)	44,9	(103)	(39,3)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(24)	(7)		(44)	(45,8)
Resultat abans d'impostos	2.167	2.186	(0,9)	2.320	(6,6)
Impost sobre beneficis	(683)	(715)	(4,5)	(649)	5,3
Resultat després d'impostos	1.484	1.471	0,9	1.671	(11,2)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	1	39,4	1	
Resultat atribuït al Grup	1.482	1.470	0,8	1.670	(11,3)

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

	2T25	1T25	Var. %	2T24	Var. %
Marge d'interessos	2.636	2.646	(0,4)	2.791	(5,6)
Ingressos per serveis	1.303	1.278	1,9	1.252	4,0
Gestió patrimonial	483	490	(1,3)	431	12,0
Assegurances de protecció	287	287	0,1	297	(3,2)
Comissions bancàries	532	502	6,1	524	1,5
Altres ingressos	90	86	4,7	161	(44,0)
Marge brut	4.030	4.011	0,5	4.205	(4,2)

En l'evolució del resultat atribuït del segon trimestre del 2025 (1.482 milions d'euros) en relació amb el trimestre anterior (1.470 milions d'euros), +0,8 %, destaca:

- > El **marge d'interessos** assolix 2.636 milions d'euros (-0,4 %) atesa l'evolució dels tipus d'interès que redueix els tipus del crèdit i la menor contribució d'intermediaris financers nets. Aquests efectes es compensen, parcialment, per volums més elevats, la reducció del cost dels dipòsits de clients i del finançament institucional, així com una contribució més gran de la renda fixa.
- > Els **ingressos per serveis** avancen un +1,9 %. Les **comissions bancàries** creixen un +6,1 %, impulsades per les comissions majoristes, i els **ingressos per assegurances de protecció**, un +0,1 %. Reducció dels **ingressos per gestió patrimonial** (-1,3 %), impactats per la volatilitat dels mercats.
- > A **Altres ingressos** destaca, entre d'altres, el dividend de BFA en el trimestre anterior (50 milions).
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-8,8 %) i **altres dotacions a provisions** més elevades (+44,9 %).
- > L'**impost sobre beneficis** inclou en tots dos trimestres la meritació lineal de l'IMIC (-148 milions). Així mateix, inclou l'activació de bases imposables negatives i deduccions (+67 milions d'euros en el primer trimestre i +84 milions en el segon trimestre).

El **resultat atribuït del segon trimestre del 2025** (1.482 milions d'euros) es redueix un -11,3 % respecte al **mateix trimestre de l'any anterior** (1.670 milions d'euros), un -4,2 % assumint una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024. En l'evolució destaca:

- > El **marge d'interessos** assolix 2.636 milions d'euros (-5,6 %) després de l'evolució dels tipus d'interès que redueix el rendiment de la inversió creditícia, compensat, en part, per volums més elevats i per la reducció del cost dels dipòsits de clients i del finançament institucional.
- > Els **ingressos per serveis** s'incrementen un +4,0 %, essencialment per l'augment dels **ingressos per gestió patrimonial** (+12,0 %), que creixen pel volum gestionat més elevat, i les **comissions bancàries** (+1,5 %). Els **ingressos per assegurances de protecció** (-3,2 %) inclouen ingressos extraordinaris en el segon trimestre de l'any anterior.
- > En l'evolució dels **altres ingressos** hi incideix, principalment, el registre en el segon trimestre del 2024 dels dividends de BFA i Telefónica (45 i 43 milions, respectivament).
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-18,7 %) i **altres dotacions a provisions** (-39,3 %), després de les menors provisions per contingències legals.
- > L'**impost sobre beneficis** del segon trimestre del 2025 inclou la meritació lineal de l'IMIC (-148 milions d'euros) i activacions fiscals esmentades anteriorment (+84 milions d'euros).

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Ingressos per interessos	2,78	2,98	3,20	3,36	3,45
Despeses per interessos	(1,15)	(1,30)	(1,49)	(1,59)	(1,63)
Marge d'interessos	1,63	1,68	1,71	1,77	1,82
Ingressos per dividends	0,00	0,03	0,00	0,00	0,06
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,05	0,05	0,02	0,07	0,04
Comissions netes	0,61	0,61	0,63	0,59	0,62
Resultat d'operacions financeres	0,04	0,04	0,03	0,03	0,05
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,20	0,20	0,19	0,19
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,05)	(0,05)
Marge brut	2,50	2,54	2,55	2,60	2,74
Despeses d'administració i amortització	(0,99)	(1,00)	(0,97)	(0,97)	(0,99)
Marge d'explotació	1,51	1,54	1,59	1,62	1,75
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,11)	(0,12)	(0,21)	(0,15)	(0,14)
Altres dotacions a provisions	(0,04)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,07)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)	(0,03)
Resultat abans d'impostos	1,35	1,39	1,35	1,40	1,51
Impost sobre beneficis	(0,42)	(0,45)	(0,39)	(0,40)	(0,42)
Resultat després d'impostos	0,92	0,93	0,96	1,00	1,09
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,92	0,93	0,96	1,00	1,09
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	645.683	639.419	636.238	627.148	618.302

(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans del trimestre.



Marge d'interessos

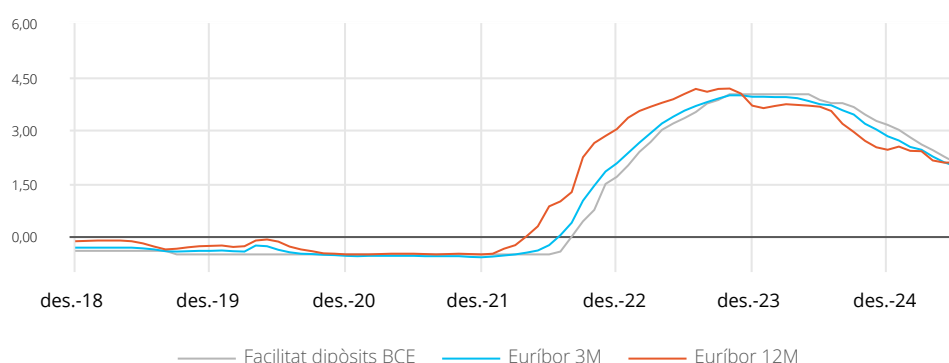
El **marge d'interessos** assoleix 5.282 milions d'euros (-5,2 % respecte al 2024), explicat per:

- > Disminució dels ingressos del crèdit, principalment per una caiguda en el tipus mitjà per l'impacte negatiu de l'evolució dels tipus d'interès de mercat sobre la cartera referenciada a tipus variable, així com sobre els tipus de la nova producció compensats, parcialment, per un increment del volum mitjà.
- > Menor aportació de la cartera de valors representatius de deute pel descens del tipus, compensat parcialment per un increment del volum mitjà.

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

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, per un descens del tipus malgrat l'increment del volum mitjà. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Menor cost del finançament institucional, impactat per un descens en el tipus i per una disminució del volum mitjà.
- > Augment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte d'una liquiditat més gran a causa de la bona evolució del *gap* comercial.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



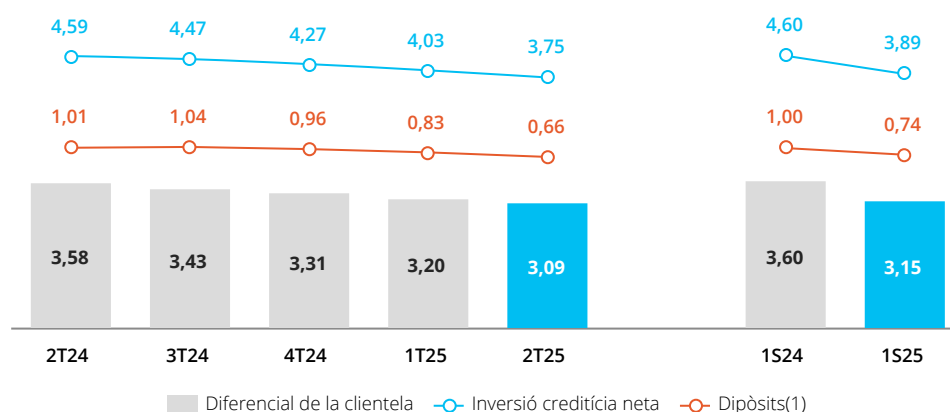
El **marge d'interessos** del trimestre assoleix els 2.636 milions d'euros (-0,4 % respecte al trimestre anterior). Les claus principals són:

- > Decrement dels ingressos crediticis, principalment per la revisió negativa dels tipus d'interès, compensat parcialment per l'increment de volum.
- > Disminució de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte d'un tipus i volum més baixos.

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

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients, principalment per un tipus més baix malgrat l'increment de volum. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Aportació més gran de la cartera de valors representatius de deute, principalment per increment del volum.
- > Menors costos de finançament institucional tant pel descens del tipus com per la baixada de volum.

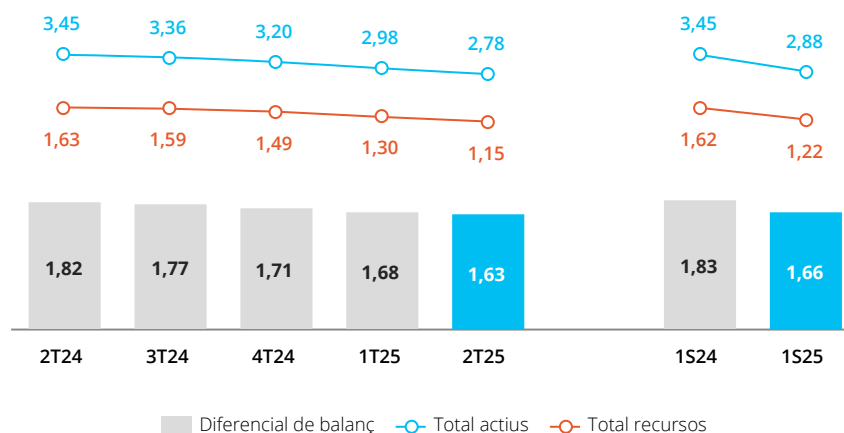
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de la clientela** es redueix en 11 punts bàsics (pb) en el trimestre fins al 3,09 %, a causa de la disminució del rendiment del crèdit (-28 pb) compensada parcialment per la disminució dels costos dels dipòsits (-17 pb).

(1) El cost dels dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex. BPI és (en pb): 58 en el 2T25, 68 en el 1T25, 80 en el 4T24, 84 en el 3T24 i 81 en el 2T24.

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de balanç** disminueix en el trimestre (-5 pb), principalment per la menor rendibilitat del crèdit impactada per l'evolució de la corba de tipus, compensada parcialment per la caiguda del cost dels dipòsits.

BALANÇ DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES

Es presenten els **balanços de rendiments i càrregues acumulats anuals**¹ del Grup CaixaBank de l'exercici 2025 en comparació amb l'any anterior.

En milions d'euros	1S25			1S24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	69.019	913	2,67	53.976	1.112	4,14
Cartera de crèdits (a)	340.624	6.571	3,89	330.610	7.566	4,60
Valors representatius de deute	89.414	667	1,50	84.035	684	1,64
Altres actius amb rendiment	64.761	936	2,91	62.634	943	3,03
Resta d'actius	78.751	97		79.883	178	
Total actius mitjans (b)	642.569	9.184	2,88	611.138	10.483	3,45
Intermediaris financers	30.207	(416)	2,78	32.531	(740)	4,58
Recursos de l'activitat detallista (c)	415.811	(1.531)	0,74	384.748	(1.909)	1,00
Emprèstits institucionals i valors negociables	45.670	(884)	3,90	50.350	(1.234)	4,93
Passius subordinats	10.081	(153)	3,06	9.291	(160)	3,46
Altres passius amb cost	81.750	(863)	2,13	77.919	(834)	2,15
Resta de passius	59.050	(55)		56.299	(33)	
Total recursos mitjans (d)	642.569	(3.902)	1,22	611.138	(4.911)	1,62
Marge d'interessos	5.282			5.572		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,15			3,60		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,66			1,83		

(1) Per a una interpretació correcta s'han de tenir en compte els aspectes següents:

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

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

En milions d'euros	2T25			1T25			4T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	67.053	413	2,47	71.007	501	2,86	70.879	643	3,61
Cartera de crèdits (a)	343.540	3.215	3,75	337.675	3.357	4,03	334.617	3.595	4,27
Valors representatius de deute	91.382	345	1,51	87.424	322	1,49	82.624	315	1,52
Altres actius amb rendiment	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	496	3,00
Resta d'actius	79.030	41		78.468	55		82.293	72	
Total actius mitjans (b)	645.683	4.483	2,78	639.419	4.702	2,98	636.238	5.121	3,20
Intermediaris financers	31.986	(207)	2,59	28.409	(209)	2,98	24.648	(266)	4,29
Recursos de l'activitat detallista (c)	419.415	(685)	0,66	412.166	(846)	0,83	408.599	(990)	0,96
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.361	(417)	3,85	48.004	(467)	3,95	50.421	(578)	4,56
Passius subordinats	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49
Altres passius amb cost	81.436	(433)	2,13	82.067	(430)	2,12	81.606	(440)	2,15
Resta de passius	59.464	(30)		58.631	(26)		61.275	(21)	
Total recursos mitjans (d)	645.683	(1.846)	1,15	639.419	(2.056)	1,30	636.238	(2.380)	1,49
Marge d'interessos	2.636			2.646			2.741		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,09			3,20			3,31		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,63			1,68			1,71		

En milions d'euros	3T24			2T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	68.007	676	3,96	58.431	599	4,13
Cartera de crèdits (a)	331.016	3.719	4,47	331.765	3.785	4,59
Valors representatius de deute	83.050	332	1,59	83.881	348	1,67
Altres actius amb rendiment	64.879	486	2,98	63.473	477	3,02
Resta d'actius	80.196	86		80.752	92	
Total actius mitjans (b)	627.148	5.299	3,36	618.302	5.301	3,45
Intermediaris financers	28.605	(325)	4,53	35.640	(406)	4,58
Recursos de l'activitat detallista (c)	400.740	(1.052)	1,04	388.332	(978)	1,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	49.546	(601)	4,83	50.225	(616)	4,93
Passius subordinats	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43
Altres passius amb cost	79.587	(426)	2,13	78.278	(418)	2,15
Resta de passius	59.394	(18)		56.832	(15)	
Total recursos mitjans (d)	627.148	(2.505)	1,59	618.302	(2.510)	1,63
Marge d'interessos	2.794			2.791		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,43			3,58		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,77			1,82		

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els ingressos per serveis (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) assoleixen 2.581 milions d'euros en el primer semestre del 2025, un +5,4 % interanual i +4,0 % respecte al mateix trimestre del 2024. Creixement del +1,9 % durant el trimestre.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Gestió patrimonial	973	851	14,3	483	490	501	456	431
Assegurances de protecció	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297
Comissions bancàries	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524
Ingressos per serveis	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
Promemòria:								
del qual: comissions netes: (c)	1.948	1.855	5,0	986	962	1.001	923	953
del qual: resultat del servei d'assegurances: (s)	633	594	6,5	317	316	320	302	299

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

Ingressos per gestió patrimonial

Els **ingressos per gestió patrimonial** assoleixen 973 milions d'euros (+14,3 % interanual i +12,0 % respecte al mateix trimestre del 2024) després del creixement del volum gestionat. Evolució del trimestre (-1,3 %) afectada per la volatilitat dels mercats.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Actius sota gestió	694	610	13,7	346	348	347	323	309
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	529	458	15,3	264	264	255	244	232
Plans de pensions (c)	165	152	8,7	81	84	92	79	77
Assegurances de vida estalvi	279	241	15,8	137	142	153	134	122
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultat Unit Linked (s)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Altres ingressos de Unit Linked (c)	17	15	12,9	8	8	8	8	7
Ingressos per gestió patrimonial	973	851	14,3	483	490	501	456	431

- > Les comissions associades a **actius sota gestió** se situen en 694 milions, després de créixer un +13,7 % interanual i +12,0 % respecte al mateix trimestre del 2024. Menors ingressos en el trimestre (-0,6 %) derivats de la forta caiguda dels mercats a finals del trimestre anterior, amb una recuperació posterior al llarg del segon trimestre:
 - > Les **comissions de fons d'inversió** assoleixen 529 milions, després d'un creixement sòlid (+15,3 % interanual i +13,9 % respecte al segon trimestre del 2024). En l'evolució hi incideix l'augment del patrimoni mitjà gestionat, tant per les subscripcions netes positives com per la revaloració dels mercats. Evolució del trimestre estable (+0,1 %).
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 165 milions (+8,7 % durant el semestre i +6,0% respecte al segon trimestre del 2024), essencialment per l'augment del patrimoni. Reducció en el trimestre (-2,8 %).

- > Els ingressos d'**assegurances de vida estalvi** assoleixen 279 milions, després de créixer un +15,8 % al llarg de l'any i un +12,2 % respecte al mateix trimestre del 2024 (-3,1 % durant el trimestre, afectat, entre d'altres, per l'esmentada caiguda dels mercats a finals del trimestre anterior):
 - > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, excloent-ne els *Unit Linked*, és de 196 milions el 2025, fet que suposa un creixement del +7,4 % interanual i del +4,4 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior (-4,1 % durant el trimestre).
 - > El **resultat de Unit Linked** se situa en 66 milions d'euros, +52,0 % respecte al primer semestre de l'any anterior, recolzat en l'increment del patrimoni gestionat després de l'evolució positiva de les subscripcions i la revaloració del mercat, i es manté estable al llarg del trimestre. El 2024 l'ingrés de la participació en beneficis de determinats productes es va registrar íntegrament en el quart trimestre, mentre que el 2025 passa a registrar-se linealment, cosa que també explica part del creixement interanual.
 - > **Altres ingressos de Unit Linked⁽¹⁾** corresponen, essencialment, a ingressos per *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **ingressos per assegurances de protecció** totalitzen 575 milions d'euros, en nivells similars als del primer semestre del 2024 (-0,7%) i per sota del mateix trimestre del 2024 (-3,2 %), que incloïa el registre de comissions extraordinàries. Estabilitat respecte al trimestre anterior (+0,1 %).
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** assoleixen 371 milions el 2025. Increment interanual (+0,7 %), trimestral (+2,6 %) i respecte al mateix trimestre del 2024 (+1,7 %) impulsat pel creixement sostingut de la cartera, després d'una activitat comercial sòlida.
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** assoleixen els 204 milions, recolzades en la millora de l'activitat comercial recurrent. La comparativa interanual (-3,2 %) i essencialment respecte al segon trimestre de l'any anterior (-11,2 %) s'explica per comissions extraordinàries, per import de 16 milions d'euros, en el segon trimestre del 2024.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Assegurances de vida-risc (s)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Ingressos per assegurances de protecció	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297

Comissions bancàries

- > Les **comissions bancàries** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. El 2025 assoleixen 1.034 milions (+1,5 % respecte al primer semestre del 2024 i el segon trimestre de l'any anterior). Creixement trimestral del +6,1 %, impulsat per les comissions de banca majorista.
 - > Les **comissions bancàries recurrents** (-3,3 %) es redueixen, afectades, entre altres factors, per menors comissions de manteniment associades a programes de fidelització. Evolució trimestral a l'alça (+1,2 %).
 - > Les **comissions de banca majorista** assoleixen 184 milions d'euros (+31,0 % el 2025 i +32,0 % durant el trimestre) després d'una activitat més gran.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comissions bancàries recurrents (c)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comissions bancàries majoristes (c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comissions bancàries	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524

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

ALTRES INGRESSOS

Ingressos de la cartera de participades

- > Els **ingressos per dividends** inclouen en el primer semestre de l'any anterior 43 milions d'euros de Telefónica (la participació de la qual es va vendre totalment en el segon trimestre del 2024). El dividend de BFA (50 milions d'euros) el 2025 s'ha meritat en el primer trimestre del 2025, enfront dels 45 milions registrats en el segon trimestre del 2024, d'acord amb les diferents dates d'aprovació.
- > Els **resultats atribuïts d'entitats valorades per mètode de la participació** se situen en 147 milions d'euros (+21,4 % durant l'any) després dels resultats extraordinaris de SegurCaixa Adeslas en el trimestre anterior. En la senda trimestral destaca el resultat més elevat del tercer trimestre derivat de l'estacionalitat positiva habitual de SegurCaixa Adeslas.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Ingressos per dividends	58	98	(40,6)	5	53	1	1	93
Entitats valorades pel mètode de la participació	147	121	21,4	76	72	37	103	65
Ingressos de la cartera de participades	206	220	(6,4)	81	125	38	103	158

Resultat d'operacions financeres

- > El **resultat d'operacions financeres** se situa en 136 milions d'euros, en nivells similars als 137 milions de l'any anterior (-0,6 %).

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Resultat d'operacions financeres	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76

Altres ingressos i despeses d'explotació

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

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

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

En el primer trimestre del 2024 es va comptabilitzar la totalitat del gravamen temporal a la banca (-493 milions).

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Contribucions i gravàmens	(27)	(541)	(95,0)	15	(41)	(8)	0	(4)
Altres	(138)	(136)	1,3	(72)	(66)	(56)	(73)	(69)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)

(1) Del qual -4 milions d'euros registrats en el primer trimestre del 2025 i -18 milions en exercicis anteriors.

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

- > El total de **despeses d'administració i amortització** se situa en -3.179 milions d'euros, +5,0 % respecte al 2024 i +5,2 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior. Les despeses creixen un +1,2 % durant el trimestre.
- Les **despeses de personal** s'incrementen un +6,0 % durant el semestre i un +6,1 % respecte al segon trimestre de l'any anterior, entre altres aspectes, com a conseqüència de l'acord d'aplicació de conveni assolit el 2024. Durant el trimestre, les despeses de personal augmenten un +1,4 %.
- Les **despeses generals** presenten un creixement interanual del +5,1 %, impactades per iniciatives estratègiques. En l'evolució trimestral (+0,2 %) hi incideix el registre en el trimestre anterior de 9 milions associats a l'impost sobre béns immobles d'ús propi.
- Les **amortitzacions** mantenen nivells similars als de l'any anterior (-0,5 % respecte al primer semestre i +0,6 % respecte al segon trimestre del 2024).
- > La **ràtio d'eficiència (12 mesos)** se situa en el 38,6 %.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge brut	8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
Despeses de personal	(1.975)	(1.863)	6,0	(994)	(981)	(964)	(950)	(937)
Despeses generals	(816)	(776)	5,1	(408)	(407)	(389)	(388)	(388)
Amortitzacions	(388)	(389)	(0,5)	(196)	(192)	(192)	(196)	(195)
Despeses d'administració i amortització	(3.179)	(3.028)	5,0	(1.599)	(1.580)	(1.545)	(1.535)	(1.520)
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	38,6	39,0	(0,4)	38,6	37,7	38,5	39,2	39,0
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos) sense gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	38,6	37,8	0,8	38,6	37,7	37,3	38,0	37,8

(1) Ràtios calculades per facilitar la comparabilitat en l'evolució dels trimestres del 2025 amb trimestres anteriors, en què es dedueix del marge brut (en ser una ràtio de 12 mesos) la totalitat del gravamen a la banca registrat en el primer trimestre del 2024.

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

- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -372 milions d'euros, un -23,5 % respecte al 2024. Durant el trimestre assoleixen -178 milions (-8,8 % respecte al trimestre anterior i -18,7 % respecte al mateix trimestre del 2024).
- El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,24 % (0,29 % per al mateix període del 2024).
- Durant el segon trimestre s'ha procedit al recalibratge semestral dels models de provisions amb escenaris macroeconòmics *forward looking* d'acord amb la normativa comptable NIIF9. El 30 de juny del 2025, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions per 341 milions d'euros, que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.
- > Les **altres dotacions** recullen, principalment, cobertures per a contingències i el deteriorament d'altres actius.
- Reducció respecte al primer semestre de l'any anterior (-45,7 %) i respecte al mateix trimestre del 2024 (-39,3 %), essencialment per menors provisions per contingències legals. Addicionalment, el 2024 incloïa provisions associades a prejubilacions a BPI (-18 milions d'euros, dels quals -16 milions durant el segon trimestre).

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Dotacions per a insolvències	(372)	(487)	(23,5)	(178)	(195)	(332)	(238)	(218)
Altres dotacions a provisions	(105)	(194)	(45,7)	(62)	(43)	(82)	(76)	(103)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(478)	(681)	(29,8)	(240)	(238)	(414)	(315)	(321)
Cost del risc (%) (últims 12 mesos)	0,24 %	0,29 %	(0,05)	0,24 %	0,25 %	0,27 %	0,28 %	0,29 %

GUANYS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

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

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Resultats immobiliaris	9	(15)		10	(1)	14	(13)	(21)
Altres	(40)	(37)	7,2	(34)	(6)	30	(14)	(24)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)	(53)	(41,5)	(24)	(7)	44	(28)	(44)

IMPOST SOBRE BENEFICIS

- > L'**impost sobre beneficis** inclou principalment l'impost sobre societats i altres ajustaments fiscals aplicables.
El primer semestre del 2025 incorpora la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC), per -296 milions d'euros (-148 milions en tots dos trimestres).
Així mateix, inclou l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+67 milions d'euros en el primer trimestre i +84 en el segon trimestre) que s'inicia aquest exercici en considerar-se'n previsible la recuperabilitat.



05 | ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en 659.822 milions d'euros el 30 de juny del 2025, un +3,7 % en el trimestre.

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	49.190	49.957	(1,5)	49.804	(1,2)
Actius financers mantinguts per negociar	7.330	5.539	32,3	5.688	28,9
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	18.309	17.605	4,0	17.248	6,2
Instruments de patrimoni	18.309	17.599	4,0	17.248	6,2
Valors representatius de deute	0	5		0	
Préstecs i bestretes	0	0		0	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	6.011	6.032	(0,4)	6.498	(7,5)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	70.675	68.566	3,1	68.767	2,8
Actius financers a cost amortitzat	472.456	454.094	4,0	446.790	5,7
Entitats de crèdit	16.898	15.250	10,8	14.950	13,0
Clientela	368.888	355.038	3,9	351.799	4,9
Valors representatius de deute	86.670	83.806	3,4	80.041	8,3
Derivats - comptabilitat de cobertures	1.346	647		531	
Inversions en negocis conjunts i associades	1.863	1.854	0,5	1.874	(0,6)
Actius per contractes de reassegurança	72	62	15,1	53	34,4
Actius tangibles	6.807	6.918	(1,6)	6.975	(2,4)
Actius intangibles	5.097	5.062	0,7	5.073	0,5
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	1.575	1.680	(6,3)	2.012	(21,7)
Resta actius	19.090	18.454	3,5	19.689	(3,0)
Total actiu	659.822	636.468	3,7	631.003	4,6
Passiu	622.387	598.533	4,0	594.138	4,8
Passius financers mantinguts per negociar	4.052	3.253	24,6	3.631	11,6
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.790	3.677	3,1	3.600	5,3
Passius financers a cost amortitzat	524.895	504.726	4,0	498.820	5,2
Dipòsits de Bancs Centrals i entitats de crèdit	10.633	9.193	15,7	11.178	(4,9)
Dipòsits de la clientela	454.550	435.581	4,4	424.238	7,1
Valors representatius de deute emesos	51.174	52.145	(1,9)	56.563	(9,5)
Altres passius financers	8.538	7.807	9,4	6.842	24,8
Passius per contractes d'assegurances	76.952	74.615	3,1	75.605	1,8
Provisions	3.788	4.125	(8,2)	4.258	(11,0)
Resta passius	8.910	8.137	9,5	8.224	8,3
Patrimoni net	37.435	37.934	(1,3)	36.865	1,5
Fons propis	37.904	38.574	(1,7)	37.425	1,3
Interessos minoritaris	11	26	(58,0)	34	(67,4)
Un altre resultat global acumulat	(480)	(666)	(27,9)	(594)	(19,2)
Total passiu i patrimoni net	659.822	636.468	3,7	631.003	4,6

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut** se situa en **377.649 milions** (+4,4 % durant els últims 12 mesos i +4,5 % durant l'any). El trimestre (+3,7 %) inclou l'estacionalitat positiva de l'avançament de la paga doble a pensionistes (+2,6 % excloent-ne aquest efecte).

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** manté el creixement (+2,6 % durant l'any i +1,4 % durant el trimestre), fet que reflecteix el dinamisme de l'activitat hipotecària.
- > El **crèdit per a altres finalitats** inclou l'estacionalitat esmentada de la paga doble a pensionistes per aproximadament 3.900 milions d'euros. Sense aquest efecte, +2,5 % durant l'any i +2,0 % durant el trimestre.

El crèdit al consum continua amb la senda de creixement (+5,8 % durant l'any i +2,9 % durant el trimestre), recolzat en la millora dels nivells de producció.

- > El **finançament a empreses** es manté com un dels vectors principals del creixement de la cartera creditícia (+4,0 % durant l'any i +3,2 % durant el trimestre), impulsat també per l'evolució positiva del crèdit de les sucursals internacionals.
- > Evolució del crèdit al **sector públic** marcada per operacions singulars.

En milions d'euros	30.06.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		31.03.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.06.24	Var. %
Crèdits a particulars	185.075	178.439	6.636	3,7	176.726	4,7	178.869	3,5
Adquisició habitatge	137.331	135.412	1.919	1,4	133.912	2,6	132.675	3,5
Altres finalitats	47.744	43.027	4.717	11,0	42.814	11,5	46.195	3,4
del qual: consum	22.532	21.895	637	2,9	21.295	5,8	20.688	8,9
Crèdits a empreses	174.169	168.750	5.419	3,2	167.513	4,0	163.763	6,4
del qual: sucursals internacionals	30.956	28.476	2.481	8,7	28.278	9,5	24.707	25,3
Sector públic	18.406	16.971	1.435	8,5	16.975	8,4	19.014	(3,2)
Crèdit a la clientela, brut¹	377.649	364.159	13.490	3,7	361.214	4,5	361.646	4,4
Fons per a insolvències	(6.533)	(6.678)	145	(2,2)	(6.692)	(2,4)	(7.018)	(6,9)
Crèdit a la clientela, net	371.116	357.481	13.636	3,8	354.522	4,7	354.628	4,6
Riscos contingents	33.973	32.719	1.254	3,8	31.524	7,8	29.628	14,7
Promemòria:								
Crèdit sa, brut	368.569	354.592	13.977	3,9	351.511	4,9	351.700	4,8

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

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos assoleixen 717.652 milions d'euros** (+7,5 % durant els últims 12 mesos i +4,7 % durant l'any). El trimestre (+3,9 %) inclou estacionalitat en vista i la recuperació dels mercats.

El **volum en gestió patrimonial és de 270.881 milions** (+2,9 % durant l'any).

- > Els **recursos en balanç** se situen en 520.616 milions d'euros (+5,0 % durant l'any i +4,1 % durant el trimestre).
 - > L'**estalvi a la vista** totalitza 370.456 milions d'euros, +7,2 % trimestral impactat per l'estacionalitat habitual del segon trimestre.
 - > L'**estalvi a termini** assoleix 62.033 milions d'euros, després de disminuir durant el trimestre un -8,5 % (-5,5 % durant l'any).
 - > Els **passius per contractes d'assegurances** creixen fins als 82.067 milions d'euros, un +2,6 % durant l'any i un +2,2 % durant el trimestre.

Evolució positiva dels *Unit Linked* (+3,6 % el 2025 i +3,2 % durant el trimestre).

- > Els **actius sota gestió** se situen en 188.554 milions d'euros (+3,1 % durant l'any). Creixement en el segon trimestre (+2,6 %), després de la recuperació dels mercats i el bon nivell de subscripcions.
 - > El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** assoleix 139.118 milions d'euros, i es manté el creixement dels últims trimestres (+4,5 % durant l'any i +3,0 % durant el trimestre).
 - > Els **plans de pensions** assoleixen 49.436 milions d'euros, +1,3 % durant el segon trimestre, després de la recuperació del mercat, mentre que al llarg de l'any es registra una caiguda del -0,8 %.
- > La variació d'**altres comptes** s'explica per la volatilitat dels recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	30.06.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		31.03.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.06.24	Var. %
Dipòsits de clients	432.489	413.382	19.107	4,6	410.049	5,5	404.414	6,9
Estalvi a la vista	370.456	345.598	24.857	7,2	344.419	7,6	341.399	8,5
Estalvi a termini ¹	62.033	67.784	(5.751)	(8,5)	65.630	(5,5)	63.015	(1,6)
Passius per contractes d'assegurances ²	82.067	80.322	1.744	2,2	80.018	2,6	78.242	4,9
del qual: Unit Linked i altres ³	24.254	23.508	746	3,2	23.403	3,6	21.797	11,3
Cessió temporal d'actius i altres	6.060	6.394	(334)	(5,2)	5.817	4,2	5.151	17,7
Recursos en balanç	520.616	500.099	20.517	4,1	495.885	5,0	487.807	6,7
Fons d'inversió, carteres i SICAV	139.118	135.021	4.097	3,0	133.102	4,5	124.460	11,8
Plans de pensions	49.436	48.790	646	1,3	49.844	(0,8)	48.129	2,7
Actius sota gestió	188.554	183.811	4.743	2,6	182.946	3,1	172.589	9,3
Altres comptes	8.482	6.613	1.869	28,3	6.534	29,8	7.029	20,7
Total recursos de clients⁴	717.652	690.523	27.129	3,9	685.365	4,7	667.424	7,5

Promemòria:

Volum en gestió patrimonial⁵	270.881	264.402	6.479	2,5	263.247	2,9	251.129	7,9
--	----------------	----------------	--------------	------------	----------------	------------	----------------	------------

(1) Inclou emprèstits retail per import de 647 milions el 30 de juny del 2025 (701 milions el 31 de març del 2025, 770 milions el 31 de desembre del 2024 i 762 milions el 30 de juny del 2024).

(2) No inclou la correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF 17, a excepció dels Unit Linked i renda vitalícia inversió flexible (part gestionada).

(3) Incorpora la correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF 17 corresponent a Unit Linked i renda vitalícia inversió flexible (part gestionada).

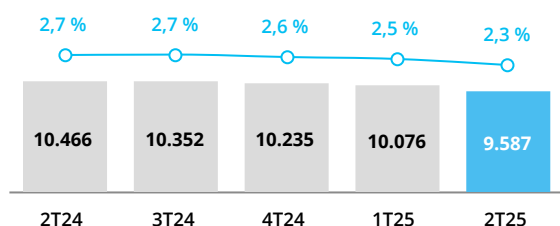
(4) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

(5) Volum en gestió patrimonial inclou Passius per contractes d'assegurances, Fons d'inversió, carteres i SICAV, Plans de pensions i acords de distribució d'assegurances (dins d'Altres comptes per 260 milions el 30 de juny del 2025, 268 milions el 31 de març del 2025, 283 milions el 31 de desembre del 2024 i 298 milions el 30 de juny del 2024).

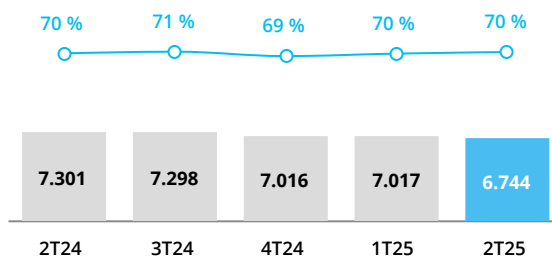
06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

DUBTOSOS I RÀTIO DE MOROSITAT¹ (EN MILIONS D'EUROS / %)



PROVISIONS I RÀTIO DE COBERTURA¹ (EN MILIONS D'EUROS / %)



- > Els **salos dubtosos** assoleixen **9.587 milions d'euros** (-649 milions durant l'any) després de la gestió activa de la morositat, que inclou vendes de carteres.
- > La **ràtio de morositat** se situa en el 2,3 % (-0,3 pp respecte al tancament del 2024).
- > Els **fons per a insolvències (6.744 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el 70 % (+1,8 pp respecte al tancament del 2024).

El 30 de juny del 2025, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions per 341 milions d'euros (estable durant el trimestre i l'any), que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.

MOVIMENT DE DEUTORS DUBTOSOS

En milions d'euros	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Saldo inicial del període	10.794	10.466	10.352	10.235	10.076
Entrades a dubtosos	1.889	1.331	1.683	996	1.307
Sortides de dubtosos	(2.217)	(1.446)	(1.799)	(1.155)	(1.796)
dels quals: fallits	(210)	(180)	(208)	(143)	(180)
Saldo final del període	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

	31.12.24	31.03.25	30.06.25
Crèdits a particulars	2,9 %	2,9 %	2,5 %
Adquisició habitatge	2,6 %	2,5 %	2,2 %
Altres finalitats ⁽²⁾	4,0 %	4,0 %	3,3 %
del qual: consum	3,1 %	3,1 %	2,9 %
Crèdits a empreses	2,7 %	2,6 %	2,6 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ràtio morositat (crèdits + avals)⁽²⁾	2,6 %	2,5 %	2,3 %

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

(2) La ràtio de morositat d'"Altres finalitats" es redueix en el tancament del segon trimestre, essencialment, per l'avançament a pensionistes. Excloent-ne aquest efecte, la seva ràtio de morositat se situaria en el 3,6 %, mentre que la ràtio de morositat total assoliria el 2,4 %.

MOVIMENT DEL FONS PER INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Saldo inicial del període	7.667	7.301	7.298	7.016	7.017
Dotacions per a insolvències	218	238	332	195	178
Utilitzacions, sanejaments i traspassos	(584)	(241)	(614)	(194)	(451)
Saldo final del període	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

CLASSIFICACIÓ PER STAGES DEL CRÈDIT BRUT I PROVISIÓ

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

30.06.25	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	345.646	22.923	9.080	377.649	(697)	(944)	(4.892)	(6.533)
Riscos contingents	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	Exposició de la cartera				Provisions			
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	332.011	22.582	9.567	364.159	(712)	(916)	(5.050)	(6.678)
Riscos contingents	30.135	2.075	509	32.719	(34)	(39)	(267)	(339)
Total crèdit i riscos contingents	362.146	24.656	10.076	396.878	(746)	(954)	(5.317)	(7.017)

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

DISTRIBUCIÓ DE LA CARTERA HIPOTECÀRIA ADQUISICIÓ D'HABITATGE DEL GRUP SEGONS PERCENTATGE DE *LOAN TO VALUE*¹

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

30.06.25					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	41.695	41.580	38.496	14.508	136.279
del qual: dubtosos	545	644	611	1.187	2.987

31.03.25					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	41.430	41.249	37.736	13.984	134.399
del qual: dubtosos	568	714	700	1.403	3.386

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

(1) Loan to value calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

REFINANÇAMENTS

	31.12.24		31.03.25		30.06.25	
En milions d'euros	Total	del qual: dubtosos	Total	del qual: dubtosos	Total	del qual: dubtosos
Particulars	3.304	2.082	3.162	2.079	2.872	1.873
Empreses	4.067	2.313	3.578	2.244	3.329	2.113
Sector públic	37	4	33	1	32	1
Total	7.409	4.399	6.773	4.325	6.233	3.986
Provisions	2.312	2.205	2.258	2.153	2.123	2.013

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya se situa en 1.273 milions d'euros (-150 milions durant l'any i -88 durant el trimestre).
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 36 %, i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**² del 50 %.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 944 milions d'euros nets de provisions (-64 milions durant l'any i -41 durant el trimestre).
- > El **total de vendes**³ **el 2025 d'immobles procedents d'adjudicacions** assoleix els 304 milions.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 103 milions d'euros nets a 30 de juny del 2025.

(2) Vegeu la definició a 'Annex 1'.

(3) A preu de venda.





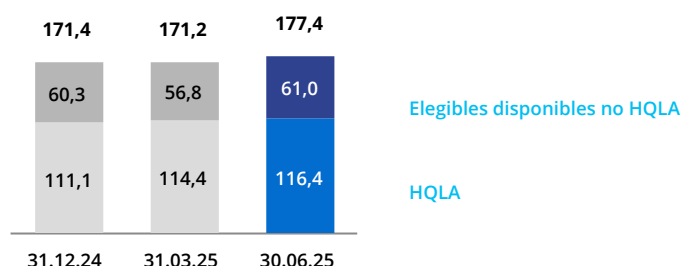
07

LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANCAMENT

07. LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

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

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



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

	31.12.24	31.03.25	30.06.25
Dipòsits de clients	410,0	413,4	432,5
Emissions institucionals ¹	57,2	53,4	51,0
Interbancari net	(51,2)	(54,2)	(53,3)
Total finançament	416,1	412,6	430,2

Venciments d'emissions institucionals² (a 30.06.2025, en milers de milions)

	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecari 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
Deute subordinat	0,0	1,0	0,8	3,8	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,4	0,8	3,3	4,4
Emissions institucionals	4,8	7,3	8,1	30,8	51,0

- > Els **actius líquids totals** assoleixen **177.385 milions d'euros** el 30 de juny del 2025 (6.017 milions durant l'any), fet que s'explica fonamentalment per l'evolució del *gap* comercial.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grup és del 217 %, cosa que mostra una posició de liquiditat folgada (207 % de l'LCR mitjana dels últims 12 mesos), molt per sobre del mínim regulador del 100 %.
- > La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el 150 %, també molt per sobre del mínim regulador requerit del 100 %.
- > Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 85,1 %**.
- > Estabilitat elevada de la base de dipòsits el 30 de juny del 2025, després que el pes dels **dipòsits detallistes** se situés en el **76,0 %**⁴. Per la seva banda, el **60,5 %** dels dipòsits estan **garantits**^{4,5}.
- > **Finançament institucional**⁶ per 50.992 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors, divises i venciments.
- > La **capacitat d'emissió no utilitzada** de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, SA és de 51.086 milions d'euros.

(1) Finançament institucional als efectes de liquiditat bancària ALCO.

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

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

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

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

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

INFORMACIÓ SOBRE LES EMISSIONS REALITZADES EL 2025

En milions

Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost ¹	Data amortització anticipada	Categoria
Additional Tier 1 ²	€ 1.000	24/1/2025	Perpetu	6,250 % (midswap + 3,935 %)	24/1/2033	
Deute senior non-preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 anys	3,816 % (midswap + 1,35 %)	27/1/2035	
Deute senior non-preferred	€ 150	3/3/2025	3 anys i 6 mesos	3 % (midswap + 0,763 %)	3/9/2027	
Deute subordinat - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 anys	4,02 % (midswap + 1,75 %)	5/3/2032	
Deute senior preferred	€ 500	26/6/2025	4 anys	3M Euríbor + 0,65 %	26/6/2028	
Deute senior preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 anys	3,488 % (midswap + 0,95 %)		Bo Verd

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

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

Amb posterioritat al tancament del juny, CaixaBank ha emès 3.000 milions de dòlars³ de deute senior non-preferred amb els trams següents:

- > **1.000 milions de dòlars** amb **venciment en 4 anys**, amb opció d'amortització anticipada el 3 de juliol del 2028 i rendibilitat del 4,634 % (UST + 0,9 %).
- > **1.000 milions de dòlars** amb **venciment en 6 anys**, amb opció d'amortització anticipada el 3 de juliol del 2030 i rendibilitat del 4,885 % (UST + 1,05 %).
- > **1.000 milions de dòlars** amb **venciment en 11 anys**, amb opció d'amortització anticipada el 3 de juliol del 2035 i rendibilitat del 5,581 % (UST + 1,30 %).

(3) 2.586 milions d'euros en import equivalent el dia d'execució.

INFORMACIÓ SOBRE EMISSIONS VENÇUDES EL 2025

- > Durant el primer semestre del 2025 destaca el **venciment de quatre emissions de cèdules hipotecàries i d'una emissió multicedent** per un import total de **6.905 milions d'euros**. Així mateix, es va produir el **venciment d'un bo senior preferred**, per un import de **1.000 milions d'euros**, i l'amortització anticipada d'una **emissió senior non-preferred** i d'una **emissió Tier 2**, totes dues per un import de **1.000 milions d'euros** cadascuna.
- > Addicionalment, el gener del 2025 es va executar la **recompa de 836 milions d'un instrument d'AT1** sobre un total de 1.250 milions de l'emissió, i amb primera data de **call** del març del 2026.
- > Finalment, el 19 de juny s'ha anunciat l'**amortització anticipada** de dues emissions: una **emissió senior non-preferred** per un import de **7.000 milions de iens japonesos** (equivalents aproximadament a 43 milions d'euros) i una **emissió senior preferred** per un import de **1.000 milions d'euros**, amb dates d'**amortització anticipada el 21 de juliol i el 10 de juliol**, respectivament.

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

En milions d'euros		30.06.25
Cèdules hipotecàries emeses	a	56.982
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ⁴	b	108.717
Col·lateralització	b/a	191 %
Sobrecol·lateralització	b/a -1	91 %
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries⁵		46.557

(4) El 30 de juny del 2025 no cal segregar actius líquids en el conjunt de cobertura.

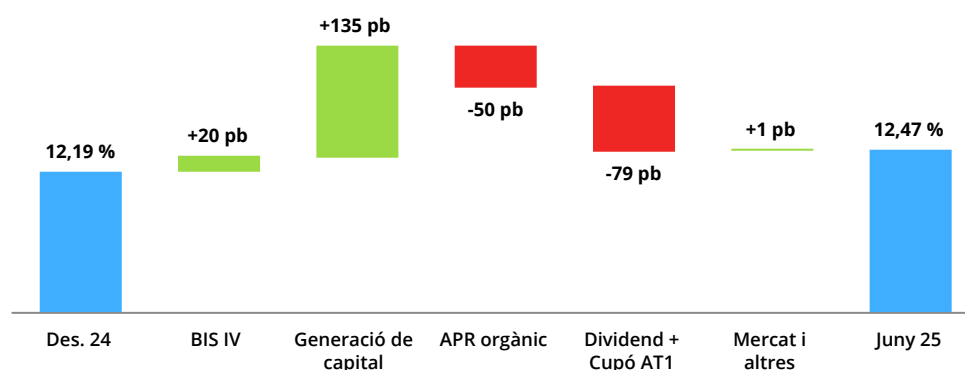
(5) El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, si n'hi ha, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat. Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 4.529 milions d'euros. La capacitat d'emissió considerant el coixí de liquiditat és de 46.557 milions d'euros per a cèdules hipotecàries i de 4.529 milions d'euros per a cèdules territorials al tancament del juny del 2025.

08. GESTIÓ DEL CAPITAL

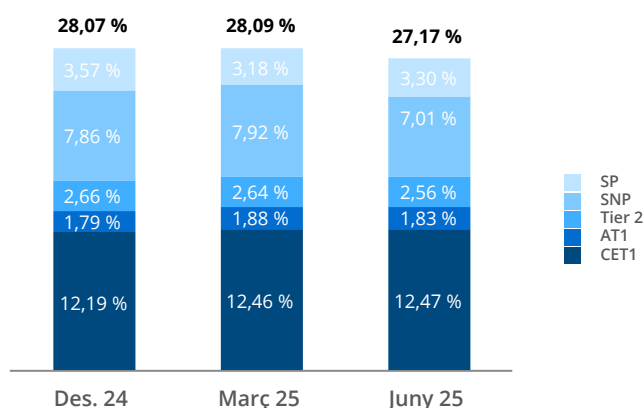
- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,5 %** el 30 de juny. Aquesta ràtio recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener del 2025 de la normativa CRR3⁽¹⁾ (Basilea IV).

L'evolució de la ràtio CET1 al llarg del primer semestre, excloent-ne l'impacte extraordinari de Basilea IV, és de +7 pb i s'explica, principalment, per la generació de capital (+135 pb, dels quals +69 durant el trimestre) i l'evolució del mercat i d'altres (+1 pb, dels quals +4 pb durant el trimestre), minorat per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-50 pb, dels quals -33 pb durant el trimestre) i la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (*pay-out* 60 %) i el pagament del cupó d'AT1 (-79 pb, dels quals -40 pb durant el trimestre).

EVOLUCIÓ CET1



- > La ràtio **Tier 1** assoleix el **14,3 %**. La ràtio de **capital total** se situa en el **16,9 %**.
- > El **nivell de palanquejament** (*leverage ratio*) és del **5,6 %**.
- > El 30 de juny, la ràtio **MREL subordinada** assoleix el **23,9 %** i la ràtio **MREL total** el **27,2 %**. Aquest trimestre s'ha fet una emissió en dos trams d'instruments de deute *senior preferred* per 1.500 milions d'euros; d'altra banda, deixen de computar-se dues emissions d'instruments de deute *senior non-preferred* per un import total de 1.291 milions d'euros i una emissió de deute *senior preferred* de 1.000 milions d'euros. Així mateix, amb posterioritat al tancament s'han fet tres noves emissions d'instruments de deute *senior non-preferred* de 1.000 milions de dòlars cadascuna. Considerant aquestes noves emissions, les ràtios MREL subordinada proforma i MREL proforma assolirien el **24,9 %** i el **28,2 %**, respectivament.



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

El 30 de juny, la **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25 %⁽²⁾**, un cop descomptat l'excés de capital per damunt del límit superior de l'objectiu per al 2025 (523 milions d'euros).

(1) CaixaBank no s'ha acollit a les disposicions transitòries de la CRR3. Les dades del 2025 recullen tot l'impacte de la implantació d'aquesta normativa.

(2) A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excés per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital.

- > Als efectes dels requeriments reguladors, per a l'exercici 2025 el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup es manté en el 0,50 %. El coixí anticíclic estimat per al juny del 2025, considerant l'actualització del coixí en determinats països on CaixaBank té exposició creditícia, se situa en el 0,12 % i el coixí sistèmic sectorial (SyRB) per les exposicions detallistes garantides per immobles residencials a Portugal, en el 0,07 %.
- > D'acord amb això, els requeriments de capital per al juny del 2025 són els següents:

	Requeriments mínims			
	Total	del qual Pilar 1	del qual Pilar 2R	del qual coixins
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 %

- > El 30 de juny, CaixaBank disposa d'un marge de 379 punts bàsics, és a dir, 9.165 milions d'euros, fins al **trigger MDA del Grup**.

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

- > El 30 de juny del 2025, els **requeriments mínims de MREL** aplicables són els següents:

	Requeriment en % APR (incloent-hi CBR actual)	Requeriment en % LRE
MREL total	24,42 %	6,15 %
MREL subordinat	16,69 %	6,15 %

- > Respecte al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank disposa d'un marge de 275 punts bàsics, és a dir, 6.647 milions d'euros (proforma amb les tres emissions posteriors al tancament, les xifres serien 382 pb i 9.233 milions d'euros).
- > Pel que fa a la retribució a l'accionista, sobre la base del **pla de dividends 2024**, el novembre del 2024 es va abonar **el pagament del dividend a compte (1.068 milions d'euros)**, 14,88 cèntims d'euro bruts per acció) i, després de la proposta del Consell, l'abril del 2025 **la Junta General va aprovar la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.028 milions d'euros** (28,64 cèntims d'euro bruts per acció), abonat el 24 d'abril del 2025. Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 va ser equivalent al 53,5 % del benefici net consolidat (43,52 cèntims d'euro bruts per acció).
- > Pel que fa als **programes de recompra d'accions** (SBB) en el marc del **Pla Estratègic 2022-2024**, el març del 2025 va finalitzar **el cinquè SBB¹**, havent-se adquirit 89.372.390 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros. Atenent el propòsit del programa, la Junta General d'Accionistes celebrada l'11 d'abril del 2025 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, SA mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultant després de la formalització d'aquesta reducció de capital quedarà fixat en 7.085.565.456 accions, d'1 euro de valor nominal cada una.
- > Addicionalment, el 16 de juny del 2025 es va iniciar el **sisè programa de recompra d'accions** (també per 500 milions d'euros) anunciat el passat 30 de gener del 2025. A 30 de juny del 2025, CaixaBank havia adquirit 10.568.918 accions per 77.625.571 euros, equivalent al 15,5 % de l'import monetari màxim². Amb aquest programa, quedarà completat l'objectiu de distribució del Pla Estratègic 2022-2024 per un total de 12.000 milions d'euros.
- > Així mateix, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener del 2025 **va aprovar mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2025**, és a dir, una **distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60 % del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2025 (que s'abonarà durant el mes de novembre del 2025), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril del 2026). D'acord amb aquest pla de dividends, l'import a repartir en concepte de **dividend a compte se situaria en l'interval entre 885 i 1.181 milions d'euros**. L'acord pertinent del Consell d'Administració i l'import final del dividend a compte esmentat es definirà a l'octubre.
- > El llindar per a la **distribució addicional d'excés de capital l'any 2025 se situa en el 12,25 %** del CET1.

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

(2) 26.554.172 accions per 197.953.118 euros que suposen un 39,6 % de l'import màxim, segons l'última informació pública facilitada en AIR del 25 de juliol del 2025.

EVOLUCIÓ I INDICADORS DE SOLVÈNCIA PRINCIPALS

En milions d'euros

Grup CaixaBank	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Instruments CET1	33.704	33.832	34.266	34.618	35.350	732
Fons propis comptables	36.265	37.589	37.425	38.574	37.904	(670)
Capital	7.268	7.268	7.175	7.175	7.086	(89)
Resultat atribuït al Grup	2.675	4.248	5.787	1.470	2.951	1.482
Reserves i altres	26.321	26.072	24.463	29.929	27.867	(2.063)
Altres instruments de CET1 ¹	(2.561)	(3.756)	(3.159)	(3.957)	(2.554)	1.403
Deduccions CET1	(5.142)	(5.450)	(5.254)	(5.292)	(5.206)	86
CET1	28.562	28.382	29.012	29.326	30.143	818
Instruments AT1	4.263	4.265	4.266	4.436	4.437	1
Deduccions AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	32.825	32.647	33.278	33.762	34.580	819
Instruments T2	5.239	6.387	6.321	6.221	6.194	(27)
Deduccions 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
Altres instruments subordinats comp. MREL	17.213	18.279	18.702	18.637	16.942	(1.694)
MREL subordinat	55.277	57.313	58.301	58.619	57.717	(903)
Altres instruments 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)
Ràtio CET1	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,5 %	12,5 %	0,0
Ràtio Tier 1	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,3 %	14,3 %	0,0
Ràtio Capital total	16,3 %	16,8 %	16,6 %	17,0 %	16,9 %	(0,1)
Ràtio MREL subordinada	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,9 %	23,9 %	(1,0)
Ràtio 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)
Actius ponderats per risc	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 continuació es presenten les ràtios reguladores² a 30 de juny del 2025:

Grup CaixaBank (ràtios reguladores)	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	12,2 %	12,2 %	12,2 %	12,3 %	12,3 %	0,0
Ràtio Tier 1	14,0 %	14,1 %	14,0 %	14,1 %	14,1 %	0,0
Ràtio Capital total	16,3 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	16,6 %	(0,1)
Ràtio MREL subordinada	23,6 %	24,7 %	24,5 %	24,7 %	23,7 %	(1,0)
Ràtio 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)

Les dades corresponents al març del 2025 s'han actualitzat amb l'última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, la previsió de dividends, l'import no executat del programa de recompra d'accions anunciat del gener del 2025 i els OCI.

(2) A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisors, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del líndar establert per a distribucions extraordinàries de capital.

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

CaixaBank individual	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,7 %	11,8 %	11,7 %	12,1 %	12,0 %	(0,1)
Ràtio Tier 1 individual	13,6 %	13,8 %	13,6 %	14,1 %	13,9 %	(0,2)
Ràtio 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)
Actius ponderats per risc	222.013	220.129	225.879	224.219	231.746	7.528
Resultat individual	3.214	4.457	5.543	1.816	3.508	1.693
ADI 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 (ràtios reguladores)	30.06.24	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,7 %	11,8 %	11,7 %	11,9 %	11,7 %	(0,2)
Ràtio Tier 1 individual	13,6 %	13,8 %	13,6 %	13,9 %	13,7 %	(0,2)
Ràtio 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
Ràtio CET1	13,8 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %	14,0 %	0,1
Ràtio Tier 1	15,2 %	15,3 %	15,7 %	15,2 %	15,3 %	0,1
Ràtio Capital total	17,5 %	17,5 %	17,9 %	17,3 %	17,4 %	0,1

(1) No inclou prima d'emissió.

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





09

RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

09. RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

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

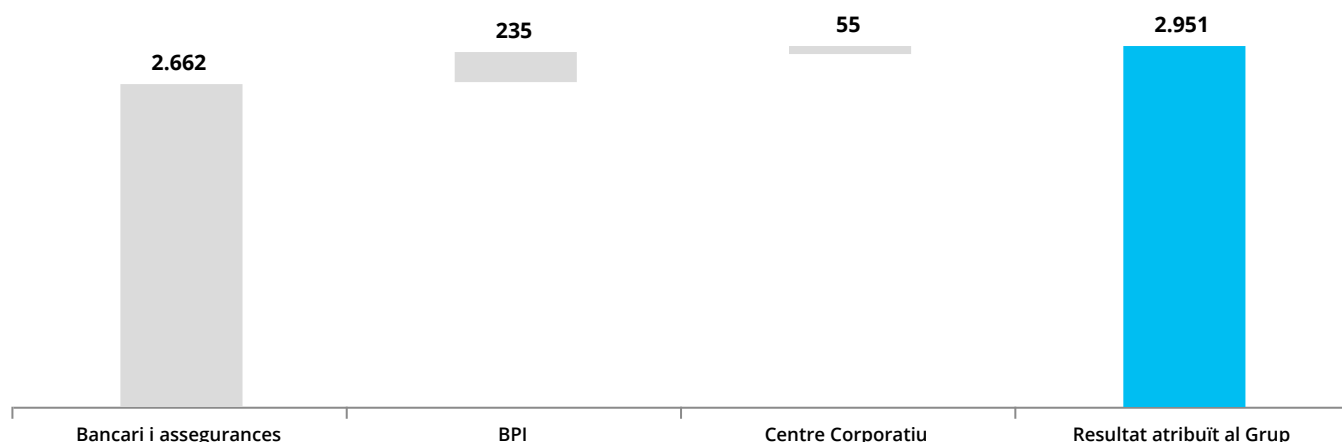
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, d'assegurances, de gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre d'altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment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

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

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, que són assignades segons criteris interns d'imputació. S'assignen al Centre Corporatiu les despeses de naturalesa corporativa a escala de Grup.

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

| CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DEL PRIMER SEMESTRE DEL 2025 (M€)



Contribució al resultat (milions d'euros)	Bancari i assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	4.786	430	66	5.282
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	144	17	45	206
Comissions netes	1.798	150		1.948
Resultat d'operacions financeres	127	14	(5)	136
Resultat del servei d'assegurances	633			633
Altres ingressos i despeses d'explotació	(158)	(3)	(4)	(165)
Marge brut	7.331	607	103	8.040
Despeses d'administració i amortització	(2.889)	(255)	(35)	(3.179)
Marge d'explotació	4.441	353	68	4.862
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(345)	(28)		(372)
Altres dotacions a provisions	(105)	(0)		(105)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(24)	0	(7)	(31)
Resultat abans d'impostos	3.967	325	61	4.353
Impost sobre beneficis	(1.303)	(90)	(6)	(1.399)
Resultat després d'impostos	2.665	235	55	2.955
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3			3
Resultat atribuït al Grup	2.662	235	55	2.951



Negoci bancari i d'assegurances

El **resultat del primer semestre del 2025 és de 2.662 milions d'euros**, un +14,4 % respecte al 2024 (+3,4 % amb una meritació lineal del gravamen a la banca el 2024).

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	4.786	5.060	(5,4)	2.392	2.394	2.480	2.523	2.536
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	144	107	35,0	67	77	29	96	56
Comissions netes	1.798	1.687	6,6	912	887	918	847	859
Resultat d'operacions financeres	127	120	5,8	64	63	33	44	68
Resultat del servei d'assegurances	633	594	6,5	317	316	320	302	299
Altres ingressos i despeses d'explotació	(158)	(651)	(75,8)	(73)	(85)	(66)	(75)	(67)
Marge brut	7.331	6.917	6,0	3.679	3.652	3.714	3.738	3.753
Despeses d'administració i amortització	(2.889)	(2.739)	5,5	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)
Marge d'explotació	4.441	4.177	6,3	2.225	2.216	2.301	2.346	2.375
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(345)	(482)	(28,5)	(173)	(171)	(329)	(217)	(234)
Altres dotacions a provisions	(105)	(176)	(40,2)	(62)	(43)	(50)	(59)	(86)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(24)	(53)	(54,6)	(17)	(7)	54	(28)	(45)
Resultat abans d'impostos	3.967	3.466	14,5	1.972	1.995	1.976	2.042	2.010
Impost sobre beneficis	(1.303)	(1.138)	14,5	(636)	(667)	(575)	(582)	(577)
Resultat després d'impostos	2.665	2.328	14,5	1.336	1.329	1.401	1.460	1.433
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3	2		2	1	2	3	1
Resultat atribuït al Grup	2.662	2.326	14,4	1.334	1.327	1.399	1.456	1.432

- > El **marge brut** creix fins als 7.331 milions d'euros (+6,0 %):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -5,4 % respecte al 2024, principalment per la caiguda dels tipus d'interès i la reducció del diferencial de la clientela, compensat en part per volums més elevats, pel repreu del finançament institucional i per una contribució més gran dels intermediaris financers nets.
 - > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen resultats singulars en el primer trimestre del 2025 de SegurCaixa Adeslas.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un +6,6 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** (+14,7 %) creixen impulsats per un patrimoni més gran. Els **ingressos per assegurances de protecció** creixen un +2,7 %, com també les **comissions bancàries** (+1,6 %).
 - > El **resultat d'operacions financeres** se situa en +127 milions d'euros (+5,8 %).
 - > Els **altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en -158 milions d'euros (-651 milions d'euros el 2024 en incloure la totalitat del gravamen a la banca per -493 milions d'euros).
- > Les **despeses d'administració i amortització** assoleixen els -2.889 milions d'euros, +5,5 % respecte al 2024.
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers** fins als -345 milions d'euros (-28,5 %) i **altres dotacions a provisions** fins als -105 milions d'euros (-40,2 %). El cost del risc (últims 12 mesos) se situa en els 25 pb.
- > El 2025 l'**impost sobre beneficis** inclou, entre d'altres, la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -296 milions d'euros i l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades en balanç (+151 milions d'euros), en considerar-se'n previsible la recuperabilitat.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	944	823	14,7	469	475	486	442	417
Actius sota gestió	678	595	13,8	338	340	339	315	301
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	513	444	15,6	257	256	248	236	225
Plans de pensions (c)	164	151	8,7	81	83	92	78	76
Assegurances vida-estalvi	266	228	16,8	131	135	147	127	116
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultat <i>Unit Linked</i> (s)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Altres ingressos de <i>Unit Linked</i> (c)	4	2		2	1	1	1	1
Ingressos per assegurances de protecció	553	539	2,7	277	276	273	263	269
Assegurances de vida-risc (s)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	183	171	7,0	89	93	98	87	85
Comissions bancàries	934	919	1,6	482	452	480	444	473
Comissions bancàries recurrents (c)	754	782	(3,6)	379	375	402	395	400
Comissions bancàries majoristes (c)	181	138	31,3	103	77	78	49	72
Ingressos per serveis¹	2.431	2.281	6,6	1.228	1.203	1.238	1.150	1.159
Despeses de personal	(1.820)	(1.706)	6,7	(916)	(904)	(888)	(875)	(862)
Despeses generals	(716)	(676)	5,9	(359)	(357)	(350)	(338)	(337)
Amortitzacions	(353)	(357)	(1,1)	(179)	(174)	(175)	(179)	(178)
Despeses d'administració i amortització	(2.889)	(2.739)	5,5	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)	(1.377)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
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 %
Ràtio d'eficiència ⁽³⁾	38,5 %	39,0 %	(0,5)	38,5 %	37,8 %	38,6 %	39,2 %	39,0 %
Cost del risc	0,25 %	0,31 %	(0,06)	0,25 %	0,27 %	0,29 %	0,30 %	0,31 %

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

(2) ROE del 16,9 % i ROTE del 20,6 % en el segon trimestre del 2025 assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

(3) La ràtio d'eficiència comparable, sense considerar els -493 milions d'euros del gravamen a la banca, se situa en el 37,6 % en el 2T24 i el 37,3 % en el 4T24.

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 30 de juny del 2025:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 345.386 milions d'euros, +4,6 % durant l'any** (+3,4 % aïllant l'efecte estacional positiu de la paga doble a pensionistes).
- > Els **recursos de clients assoleixen els 680.669 milions d'euros, +4,7 % durant l'any**.
- > La **ràtio de morositat disminueix fins al 2,4 %** i la **ràtio de cobertura se situa en el 69 %**.

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	612.974	588.646	4,1	585.094	4,8
Passiu	582.679	558.975	4,2	555.121	5,0
Capital assignat	30.284	29.645	2,2	29.939	1,2
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	167.437	161.238	3,8	159.951	4,7
Adquisició d'habitatge	121.138	119.717	1,2	118.680	2,1
Altres finalitats	46.299	41.521	11,5	41.271	12,2
del qual: consum	21.283	20.592	3,4	19.960	6,6
Crèdit a empreses	161.422	156.368	3,2	155.162	4,0
Sector públic	16.526	15.176	8,9	15.117	9,3
Crèdit a la clientela brut	345.386	332.781	3,8	330.230	4,6
del qual: cartera sana	336.849	323.777	4,0	321.083	4,9
dels quals: dubtosos	8.537	9.004	(5,2)	9.147	(6,7)
Fons per a insolvències	(6.057)	(6.157)	(1,6)	(6.188)	(2,1)
Crèdit a la clientela net	339.329	326.624	3,9	324.042	4,7
Riscos contingents	31.659	30.230	4,7	29.070	8,9
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	400.884	382.126	4,9	379.779	5,6
Estalvi a la vista	353.731	329.715	7,3	328.483	7,7
Estalvi a termini	47.153	52.412	(10,0)	51.296	(8,1)
Passius per contractes d'assegurances	82.067	80.322	2,2	80.018	2,6
del qual: <i>Unit Linked</i> i altres	24.254	23.508	3,2	23.403	3,6
Cessió temporal d'actius i altres	5.942	6.266	(5,2)	5.697	4,3
Recursos en balanç	488.893	468.714	4,3	465.494	5,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV	133.931	130.105	2,9	128.212	4,5
Plans de pensions	49.436	48.790	1,3	49.844	(0,8)
Actius sota gestió	183.367	178.895	2,5	178.057	3,0
Altres comptes	8.410	6.540	28,6	6.458	30,2
Total recursos de clients	680.669	654.149	4,1	650.009	4,7
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ¹	2,4 %	2,6 %	(0,2)	2,7 %	(0,3)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ¹	69 %	68 %	1	67 %	2
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	18,69	18,55	0,1	18,48	0,2
Clients particulars vinculats (%)	72 %	72 %	0	72 %	0
Empleats	42.300	41.951	349	41.780	520
Oficines	3.803	3.808	(5)	3.825	(22)
de les quals: <i>retail</i>	3.550	3.555	(5)	3.570	(20)
Terminals d'autoservei	11.076	11.103	(27)	11.137	(61)

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

Activitat asseguradora

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

El resultat del primer semestre del 2025 del Grup VidaCaixa¹ se situa en 646 milions d'euros, un +7,2 % respecte al 2024.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge d'interessos	80	127	(36,7)	40	40	59	66	67
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	140	96	46,5	65	75	27	88	50
Comissions netes	73	66	10,8	35	39	46	35	32
Resultat d'operacions financeres	12	14	(15,1)		12	(1)	2	4
Resultat del servei d'assegurances	624	583	7,0	312	311	315	297	294
Altres ingressos i despeses d'explotació	1	3	(53,6)	1	0	0	2	2
Marge brut	931	888	4,8	453	478	446	490	448
Despeses d'administració i amortització	(84)	(74)	13,8	(43)	(41)	(38)	(40)	(37)
Marge d'explotació	847	814	4,0	410	436	408	450	411
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	0	0		0	0	(1)	0	0
Altres dotacions a provisions								
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	0	(3)		0	0	0		(3)
Resultat abans d'impostos	847	811	4,4	411	436	407	451	408
Impost sobre beneficis	(201)	(209)	(3,6)	(94)	(107)	(114)	(107)	(103)
Resultat després d'impostos	646	602	7,2	317	329	293	343	305
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	646	602	7,2	317	329	293	343	305

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

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

- > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen principalment l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, que inclou resultats singulars en el primer trimestre del 2025 i en el quart trimestre del 2024. El tercer trimestre del 2024 està afectat per l'estacionalitat positiva habitual.
- > A l'epígraf **Comissions**² s'hi registren, essencialment, les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de plans de pensions, netes de les comissions abonades a CaixaBank, SA i les seves filials per la seva comercialització.
- > El **resultat del servei d'assegurances** recull els resultats dels productes de vida estalvi, vida risc i *Unit Linked*, minorats per les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança.

(1) Visió societària del Grup VidaCaixa prèvia a ajustaments de consolidació a CaixaBank.

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

BPI

El resultat del primer semestre del 2025 del negoci bancari de BPI se situa en 235 milions d'euros, -11,6 % respecte al 2024.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	430	486	(11,5)	214	216	234	241	244
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de participació	17	19	(11,7)	9	8	5	5	9
Comissions netes	150	168	(10,7)	75	75	83	76	94
Resultat d'operacions financeres	14	17	(20,7)	7	7	9	5	8
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(3)	(22)	(86,7)	15	(18)	2	2	(2)
Marge brut	607	668	(9,1)	320	287	332	328	353
Despeses d'administració i amortització	(255)	(256)	(0,7)	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)
Marge d'explotació	353	412	(14,3)	192	160	216	202	226
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(28)	(4)		(4)	(24)	(3)	(22)	15
Altres dotacions a provisions	(0)	(18)	(98,7)	(0)	(0)	(32)	(17)	(16)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	0	2	(83,5)	0	0	(1)	0	2
Resultat abans d'impostos	325	391	(16,9)	188	137	181	163	227
Impost sobre beneficis	(90)	(125)	(28,0)	(47)	(43)	(53)	(54)	(72)
Resultat després d'impostos	235	266	(11,6)	141	94	128	110	155
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	235	266	(11,6)	141	94	128	110	155
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	29	28	2,6	14	15	15	15	14
Actius sota gestió	16	15	5,8	8	8	8	8	8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	15	14	6,3	7	8	8	8	7
Plans de pensions	1	1	(7,0)	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	13	13	(1,0)	6	7	7	7	7
Altres ingressos de Unit Linked	13	13	(1,0)	6	7	7	7	7
Ingressos per assegurances de protecció	21	40	(46,5)	10	11	12	12	28
Assegurances vida-risc								
Comissions per comercialització d'assegurances	21	40	(46,5)	10	11	12	12	28
Comissions bancàries	99	100	(0,2)	50	49	56	49	52
Comissions bancàries recurrents	96	97	(0,8)	49	47	55	48	50
Comissions bancàries majoristes	4	3	19,9	1	2	2	1	2
Ingressos per serveis ¹	150	168	(10,7)	75	75	83	76	94
Despeses de personal	(128)	(131)	(2,3)	(65)	(63)	(63)	(62)	(63)
Despeses generals	(93)	(94)	(0,7)	(46)	(47)	(36)	(48)	(48)
Amortitzacions	(33)	(31)	6,1	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(255)	(256)	(0,7)	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
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 %
Ràtio d'eficiència	39,2 %	39,0 %	0,2	39,2 %	38,1 %	37,5 %	38,9 %	39,0 %
Cost del risc	0,16 %	0,06 %	0,10	0,16 %	0,10 %	0,09 %	0,10 %	0,06 %

(1) Correspon a l'epígraf "Comissions netes".

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

- > El **marge brut** se situa en 607 milions d'euros (-9,1 % respecte al 2024):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -11,5 % respecte al 2024 principalment per l'evolució dels tipus d'interès, que redueix els tipus de la inversió creditícia.
 - > Els **ingressos per serveis** disminueixen un -10,7 %. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** augmenten un +2,6 % i els **ingressos per assegurances de protecció** disminueixen un -46,5 % en incloure, en el segon trimestre del 2024, 16 milions d'euros de comissions extraordinàries. Les **comissions bancàries** romanen estables (-0,2 %).
 - > Els **resultats d'operacions financeres** se situen en 14 milions d'euros.
 - > Els **altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, entre d'altres, en el primer trimestre del 2025 taxes de contribució i solidaritat sobre el sector bancari per -23 milions (-23 milions en el primer trimestre del 2024). El segon trimestre del 2025 recull els impactes següents:
 - > El registre de la contribució al Fons de Resolució Nacional per -7 milions d'euros (-5 milions en el segon trimestre del 2024).
 - > Després de la sentència favorable del Tribunal Constitucional de Portugal, es registra un ingrés extraordinari de +22¹ milions d'euros derivat del dret a recuperar la taxa de solidaritat sobre el sector bancari portuguès dels últims exercicis.
- > **Despeses d'administració i amortització** per -255 milions d'euros (-0,7 % respecte al 2024).
- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -28 milions d'euros (-4 milions d'euros el 2024). El cost del risc el 2025 és del 0,16 % (últims 12 mesos).
- > Les **altres dotacions a provisions** inclouen provisions associades a prejubilacions per -18 milions d'euros el 2024.

(1) Del qual -4 milions d'euros registrats en el primer trimestre del 2025 i -18 milions en exercicis anteriors.



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

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 32.263 milions d'euros**, +4,1 % durant l'any.
- > Els **recursos de clients augmenten fins als 36.983 milions d'euros**, +4,6 % durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins a l'1,6 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos se situa en el 87 %.

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	41.827	41.661	0,4	40.977	2,1
Passiu	39.273	39.113	0,4	38.515	2,0
Capital assignat	2.554	2.548	0,2	2.463	3,7
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	17.637	17.201	2,5	16.775	5,1
Adquisició d'habitatge	16.192	15.695	3,2	15.232	6,3
Altres finalitats	1.445	1.506	(4,0)	1.543	(6,3)
del qual: consum	1.249	1.303	(4,2)	1.335	(6,4)
Crèdit a empreses	12.746	12.382	2,9	12.351	3,2
Sector públic	1.879	1.795	4,7	1.857	1,2
Crèdit a la clientela brut	32.263	31.378	2,8	30.984	4,1
del qual: cartera sana	31.721	30.815	2,9	30.429	4,2
dels quals: dubtosos	543	563	(3,6)	555	(2,3)
Fons per a insolvències	(476)	(521)	(8,7)	(504)	(5,6)
Crèdit a la clientela net	31.788	30.857	3,0	30.480	4,3
Riscos contingents	2.314	2.489	(7,0)	2.454	(5,7)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	31.605	31.256	1,1	30.270	4,4
Estalvi a la vista	16.725	15.884	5,3	15.936	4,9
Estalvi a termini	14.880	15.372	(3,2)	14.334	3,8
Cessió temporal d'actius i altres	118	129	(8,3)	120	(1,9)
Recursos en balanç	31.723	31.385	1,1	30.391	4,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Actius sota gestió	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Altres comptes	72	73	(0,7)	76	(4,7)
Total recursos de clients	36.983	36.374	1,7	35.356	4,6
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.932	4.803	2,7	4.685	5,3
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ²	1,6 %	1,7 %	(0,1)	1,7 %	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ²	87 %	91 %	(4)	90 %	(3)
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	1,84	1,84	0,0	1,84	(0,0)
Empleats	4.354	4.303	51	4.234	120
Oficines	303	303		303	
de les quals: <i>retail</i>	261	261		261	
Terminals d'autoservei ³	1.241	1.246	(5)	1.241	

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

(2) Considerant crèdits i riscos contingents.

(3) Xifres reexpressades per al desembre del 2024 i el març del 2025.

Centre corporatiu

El resultat del Centre Corporatiu se situa en 55 milions d'euros.

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	66	26		30	36	27	30	12
Ingressos per dividends	50	88	(44,0)		50			88
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(5)	5		5	(10)	4	2	4
Comissions netes								
Resultat d'operacions financeres	(5)	(0)		(4)	(0)	3	(6)	(1)
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(4)	(4)	8,3		(4)			(4)
Marge brut	103	116	(11,7)	31	72	34	26	100
Despeses d'administració i amortització	(35)	(33)	6,5	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Marge d'explotació	68	83	(18,9)	13	54	17	9	84
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	(1)		(7)		(9)		(1)
Resultat abans d'impostos	61	83	(26,3)	7	54	8	9	83
Impost sobre beneficis	(6)	0		(0)	(6)	4	(3)	0
Resultat després d'impostos	55	83	(33,9)	6	48	12	7	83
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	55	83	(33,9)	6	48	12	7	83

Al compte de resultats del primer semestre del 2025 destaca l'evolució de:

- > El **marge d'interessos** correspon al net entre l'ingrés financer per la liquiditat associada a l'excés de capital del Grup i el cost de finançament de les participades. S'incrementa fins als 66 milions d'euros (26 milions d'euros el 2024) per un menor cost de finançament de les participades, essencialment per la venda de Telefónica el juny del 2024, i uns ingressos més elevats de la liquiditat associada a l'excés de capital més gran.
- > **Ingressos per dividends** de 50 milions d'euros corresponents al dividends de BFA (45 milions d'euros de BFA i 43 milions d'euros de Telefónica, abans de la venda de la participació, registrats en el segon trimestre del 2024 partint de la data d'aprovació).

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

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	5.022	6.160	(18,5)	4.932	1,8
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	611	626	(2,3)	722	(15,4)
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.410	5.535	(20,3)	4.209	4,8
Passiu	435	446	(2,4)	503	(13,4)
Finançament intragrup i altres passius	435	446	(2,4)	503	(13,4)
Capital assignat	4.586	5.714	(19,7)	4.429	3,6
del qual: associat a les participades	176	180	(2,3)	219	(19,9)

10. SOSTENIBILITAT

I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

Posicionament diferencial en ASG

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

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

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



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

		Acumulat al tancament del període	Objectiu 2025-2027
Ambició: AVANÇAR CAP A UNA ECONOMIA MÉS SOSTENIBLE⁽¹⁾			
	Mobilització acumulada en finances sostenibles (2025-27, en milions d'euros) – (Grup CABK) ⁽²⁾	20.989	>100.000
	Percentatge d'ingressos financers generats per finançament sostenible (CABK, ex. BPI) ⁽³⁾	16,2 %	17 %
	Realitzar <i>engagement</i> amb el 90 % de les empreses amb exposició creditícia de sectors sota el perímetre Net Zero Banking Alliance (NZBA) ⁽⁴⁾	50,3 %	90 %
Ambició: DONAR SUPORT AL DESENVOLUPAMENT ECONÒMIC I SOCIAL DE TOTES LES PERSONES			
	Nombre de persones amb alguna solució inclusiva promoguda pel Grup CaixaBank	>1.650.000	Indicador de seguiment continu
	Ajudar 150K persones a millorar la seva ocupabilitat i l'accés a un lloc de treball, amb solucions específiques (estudiants, autònoms i emprenedors, acumulat 2025-27) ⁽⁵⁾	>28.800	150.000
	Assolir el 2027 un 33% de clients d'entre 50 i 67 anys amb productes d'estalvi a llarg termini i previsió	31 %	33 %
	Reconeixement el 2027 com el millor banc entre els bancs cotitzats a Espanya amb una capitalització borsària superior a 10.000 milions d'euros per als clients sènior ⁽⁶⁾	#1	#1
REFERENT EN SOSTENIBILITAT			
	Reconeixement dels ràntings de sostenibilitat principals entre els <i>peers</i> ⁽⁷⁾ europeus de referència: estar per sobre de la mitjana dels <i>peers</i> inclosos en l'Euro Stoxx Banks ⁽⁸⁾	5	≥ 3

(1) Aquesta ambició té un indicador addicional: el definit com a "complir els objectius NZBA anuals alineats amb les sendes per al 2030 i establir plans d'acció en cas de desalineament", que té establert un mesurament amb caràcter anual.

(2) L'objectiu de mobilització acumulada de finances sostenibles de BPI en el període 2025-2027 és de 4.400 milions d'euros; en el segon semestre del 2025 l'import mobilitzat assoleix 632 milions d'euros. Així mateix, l'import mobilitzat de finances sostenibles és el resultat de: i) la nova producció de finançament sostenible a particulars i empreses (l'import considerat a l'efecte de la mobilització és el límit de risc formalitzat en operacions de finançament sostenible a clients, incloent-hi llarg termini, circulant i risc de signatura, i considerant així mateix les operacions de novació i renovació tàcita o explícita de finançament sostenible), i ii) la intermediació sostenible en la canalització de recursos de tercers cap a inversions sostenibles. La intermediació també inclou la comercialització de rënting de mobilitat sostenible. Els criteris per a la consideració de finançament sostenible estan recollits a la Guia d'elegibilitat de finançament sostenible i de transició de CaixaBank.

(3) Sobre la base d'informació del tancament del 2024 i atesa la millor qualitat de la dada disponible, l'objectiu per al 2027 s'ha reestimat i s'ha fixat en un 17 %.

(4) Clients sota el perímetre NZBA a 31 de desembre del 2024, excloent-ne particulars, filials amb *engagement* a través de les seves matrius i clients únicament de Project Finance.

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

(6) Posició segons resultats acumulats dels últims 12 mesos NPS - estudi benchmark BMKS de Stiga.

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

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

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

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

- > **Mobilització sostenible:** el Grup ha mobilitzat 20.989 milions d'euros, cosa que representa un 62% respecte a l'objectiu anual del 2025 de mobilització de finances sostenibles de 33.928 milions d'euros, emmarcat en l'objectiu de més de 100.000 milions d'euros en el període 2025-2027.
- > **Emissió de bo verd:** CaixaBank ha emès un bo verd per 1.000 milions d'euros. Aquesta operació representa el novè bo verd emès per CaixaBank (el setè en euros) i el quinzè bo ASG de l'Entitat, fet que reforça la seva posició com una de les entitats líders a Europa en emissions ASG.
- > **Finançament verd:** l'Entitat ha liderat un nou finançament verd de més de 1.600 milions d'euros a Scottish Power, en col·laboració amb National Wealth Fund. Aquest finançament té com a finalitat el desenvolupament i la construcció de xarxes elèctriques intel·ligents.
- > **Suport a autònoms i microempreses:** MicroBank i el Fons Europeu d'Inversions (FEI), en el marc del programa InvestEU, mobilitzaran 750 milions d'euros per al finançament de projectes a Espanya.

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

- > **En l'àmbit de la longevitat,** CaixaBank ha llançat "**Generació +**", una nova gamma de productes dissenyada per donar resposta als desafiaments que planteja la longevitat creixent de la població i impulsar solucions de previsió des d'edats més precoces. L'Entitat està formant més de 30.000 empleats en la millora de l'atenció sènior i ha creat un 'marketplace' amb productes i serveis per a la millora de la qualitat de vida del col·lectiu, incloent-hi viatges, protecció, mobilitat i cura assistencial. A més, juntament amb la Fundació "la Caixa", promou una nova **Càtedra per a la Longevitat Activa i Saludable**, amb l'objectiu de convertir-se en centre de referència a Espanya per a l'estudi de les necessitats del col·lectiu.
- > **En l'àmbit de la inclusió social i financera,** s'ha habilitat una línia de finançament de més de 2.600 milions per als afectats per les inundacions provocades pel temporal a Andalusia el darrer mes de març. A més, s'ha fet una donació de 383.000 euros al Pla de Resposta de Creu Roja vinculada a la participació dels accionistes a la Junta General, amb l'objectiu de donar suport als afectats per la DANA.

Per la seva banda, BPI ha llançat una nova secció de Sostenibilitat a la Store BPI Enjoy, amb productes i solucions sostenibles que contribueixen a la reducció de la petjada ecològica.

CaixaBank ja ofereix el servei de videointerpretació en llengua de signes a totes les seves oficines, destinat a persones amb discapacitat auditiva. Així mateix, ha renovat la seva **aliança amb el Comitè Paralímpic Espanyol (CPE)** per acompanyar l'equip nacional als Jocs Paralímpics de Los Angeles 2028.

Un total de **18.200 persones han participat com a voluntaris en el "Mes Social"** de CaixaBank, s'han organitzat 2.985 activitats de voluntariat en col·laboració amb 1.152 entitats socials de tot el territori i han donat suport a més de 151.000 persones en situació de vulnerabilitat. Per la seva banda, durant el mes del voluntariat de BPI, es van dur a terme 160 iniciatives amb més de 1.900 voluntaris i 16.400 beneficiaris.

- > **En l'àmbit de l'ocupabilitat i l'emprenedoria,** CaixaBank i Funcas han ampliat la seva col·laboració en divulgació de l'educació financera, i hi han incorporat continguts sobre ciberseguretat. Aquesta aliança s'emmarca en el "**Programa Funcas d'Estímul de l'Educació Financera**" impulsat pel Ministeri d'Economia, Comerç i Empresa, el Banc d'Espanya i la CNMV.

El Grup CaixaBank ha lliurat els premis **Emprèn XX a les 18 millors start-ups d'Espanya i Portugal** que ofereixen solucions destacades en els àmbits d'impacte social, sostenibilitat, innovació disruptiva, escalabilitat i impuls agro, i Fintech.

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

- > L'Entitat ha estat inclosa a la **A List de canvi climàtic de CDP 2024**, màxima qualificació atorgada per l'analista, així com a la **A List de l'avaluació de compromís de proveïdors 2024** d'aquest mateix analista. A més, ha obtingut un *ESG Risk Rating* de 13, *low risk*, per Sustainalytics el juliol del 2025.
- > CaixaBank ha estat reconeguda per la revista *Global Finance* com el **'Millor banc del món pel seu suport a la societat'** i com el 'Millor banc en bons socials'. Aquests reconeixements destaquen el compromís de l'Entitat amb la sostenibilitat i la capacitat per generar un impacte positiu a la comunitat.
- > L'Entitat també ha estat guardonada amb el premi **'Operació verda d'economia circular de l'any'** pel Banc Europeu de Reconstrucció i Desenvolupament. Aquest premi reconeix el compromís de CaixaBank en l'àmbit del finançament sostenible amb organismes multilaterals.

Índexos ESG - Ràtings

Ràtings que computen per al KPI del PS 25-27



2

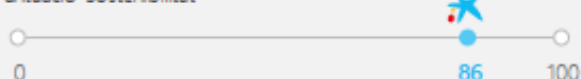
Puntuació Ràting ASG (solicited)



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

86

Puntuació Sostenibilitat



MSCI
ESG RATINGS
CCC B BO BBB A AA AAA

AA
(Líder)

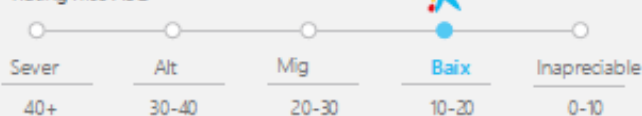
Ràting ESG



STOXX
SUSTAINALYTICS
ESG REPORT

Risc-baix
(13)

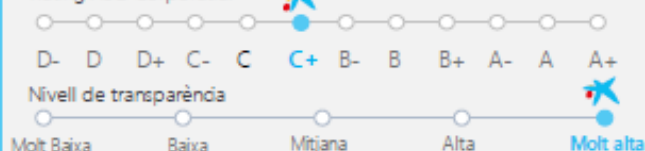
Ràting Risc ASG



Corporate ESG
Performance
ISS ESG
Prime

C+
Categoria: Prime
Transparència: molt alta
Decil: #1

Ràting ASG Corporatiu:



Altres ràtings destacats

QUALITYSCORE
ESG
RATING RANKED BY ISS ESG

1111
EISIG

ESG QualityScore*



FTSE4Good

4.2

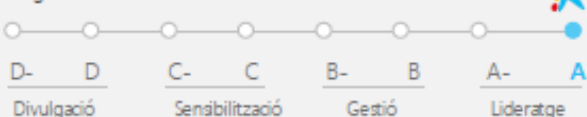
Ràting ESG



CDP
A List
2024

A
(Lideratge)

Ràting Canvi Climàtic



* Resultats juny 2025

11. L'ACCIÓ CAIXABANK

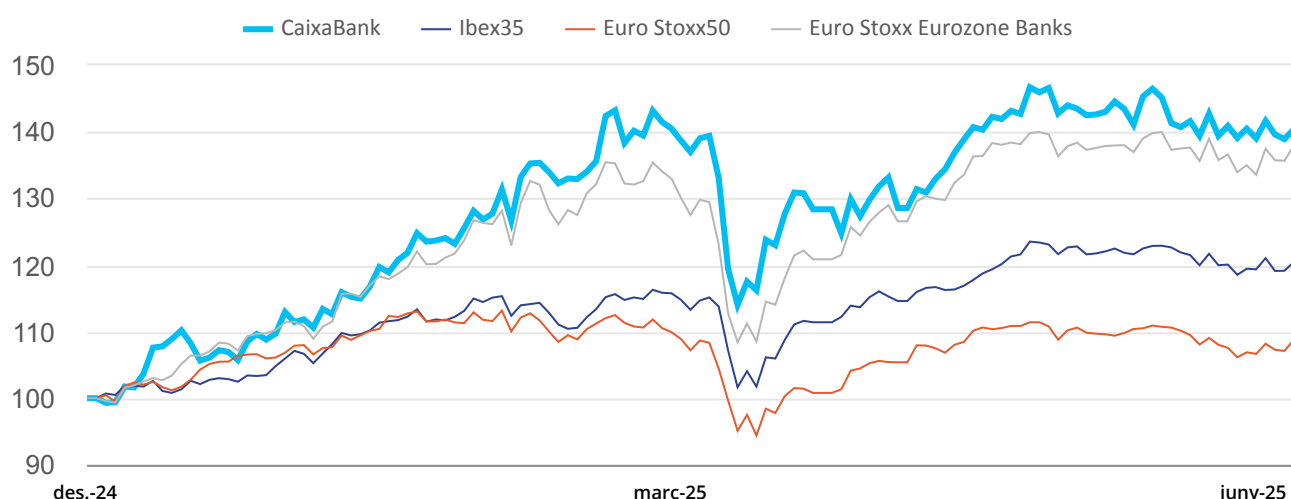
- > La **cotització de CaixaBank** va tancar el 30 de juny del 2025 en **7,354 euros per acció**, fet que suposa un avenç del +2,5 % en el segon trimestre i del +40,5 % en l'acumulat del any. Aquesta evolució semestral compara favorablement tant amb la dels agregats generals (+20,7 % en el cas de l'Ibex 35 i +8,3 % l'Euro Stoxx 50), com amb la del selectiu bancari de referència europeu (+37,6 % l'Euro Stoxx Banks).
- > En el segon trimestre del 2025, el nombre de títols negociats¹ de CaixaBank va disminuir un -12,2 % respecte al primer trimestre del 2025 (-3,3 % en valor en euros¹) i es va situar un -17,4 % per sota del volum negociat¹ en el mateix període de l'any anterior (+17,9 % en euros¹). En l'acumulat anual, el volum de negociació¹ en nombre de títols es va situar un -14,7 % per sota del registre del primer semestre del 2024 i, en euros¹, un +25,3 % per sobre.

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

EVOLUCIÓ DE L'ACCIÓ DE CAIXABANK

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

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



INDICADORS PRINCIPALS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

	30.06.25
Capitalització borsària (M€) ¹	51.988
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.069.381
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.24)	5,236
Cotització al tancament del període (30.06.25)	7,354
Cotització màxima ²	7,682
Cotització mínima ²	5,200
Volum de negociació el 2025, excloent-ne operacions especials (títols en milers)	
Volum diari màxim	55.912
Volum diari mínim	7.184
Volum diari mitjà	18.038
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,85
Valor teòric comptable (€/acció)	5,29
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,52
PER (cotització/BPA; vegades)	8,67
P/VC (cotització s/ valor comptable)	1,39
Rendibilitat per dividend⁴	5,92 %

(1) Considera el nombre d'accions en milers, excloent-ne autocartera. Aquesta autocartera inclou les accions recomprades en el marc del sisè programa de recompra d'accions en curs, iniciat el 16 de juny del 2025 (SBB VI). Inclouent-hi autocartera, el nombre total d'accions el 30 de juny del 2025 se situaria en 7.085.565 milers, mentre que la capitalització borsària assoliria 52.107 milions d'euros.

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Vegeu-ne informació addicional a Annex 1 - Mesures alternatives de rendiment.

(4) Quocient entre els dividends abonats els últims 12 mesos (0,4352 €) i la cotització de l'acció de CaixaBank al tancament del juny del 2025 (7,354 €).

Remuneració a l'accionista

- > El 24 d'abril del 2025, **l'Entitat va abonar als seus accionistes el dividend complementari en efectiu de 2.028 milions d'euros**, equivalent a 28,64 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis del 2024, d'acord amb allò aprovat per la Junta General d'Accionistes de CaixaBank l'11 d'abril.

Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 és de **3.096 milions d'euros** (43,52 cèntims d'euro bruts per acció), equivalent al 53,5 % del benefici net consolidat, en línia amb la política de dividends acordada pel mateix Consell d'Administració per a l'exercici 2024.

- > D'altra banda, el març del 2025 **va finalitzar el cinquè programa de recompra d'accions (SBB, per les sigles en anglès)⁵**, per un import total de 500 milions d'euros i 89.372.390 accions pròpies recomprades. Atenent el propòsit del programa, la Junta General d'Accionistes celebrada l'11 d'abril del 2025 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, SA mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal cada una, que va quedar inscrita el 13 de maig del 2025 al Registre Mercantil. En conseqüència, el capital social resultant de CaixaBank, SA se situa en 7.085.565.456 accions, amb un valor nominal d'1 euro cada una.

Adicionalment, el 16 de juny del 2025 **es va iniciar el sisè programa de recompra d'accions** (també per 500 milions d'euros) anunciat el passat 30 de gener del 2025. A 30 de juny del 2025, CaixaBank ha adquirit 10.568.918 accions per 77.625.571 euros, equivalent al 15,5 % de l'import monetari màxim⁶. **Amb aquest programa, quedarà completat l'objectiu de distribució del Pla Estratègic 2022-2024 per un total de 12.000 milions d'euros.**

- > Pel que fa a **la política de dividends per a l'exercici 2025**, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener del 2025 va aprovar que consistís en una **distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60 % del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2025 (que s'abonarà durant el mes de novembre del 2025), i un dividend complementari, subjecte a l'aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (que s'abonarà l'abril del 2026). D'acord amb aquest pla de dividends, l'import a repartir en concepte de **dividend a compte se situaria en l'interval entre 885 i 1.181 milions d'euros**. L'acord pertinent del Consell d'Administració i l'import final del dividend a compte esmentat es definirà a l'octubre.
- > El llinar per a la **distribució addicional d'excés de capital l'any 2025 se situa en el 12,25 %** de CET1.

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

(6) 26.554.172 accions per 197.953.118 euros que suposen un 39,6 % de l'import màxim, segons l'última informació pública facilitada en AIR del 25 de juliol del 2025.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Participades principals a 30 de juny del 2025:

	%	Negoci assignat
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancari i assegurances
Coral Homes	20,0 %	Centre Corporatiu
Gramina Homes	20,0 %	Centre Corporatiu
Banco de Fomento de Angola (BFA)	48,1 %	Centre Corporatiu
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centre Corporatiu



13. RÀTINGS

Ràting emissor

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute sènior preferent	Data última revisió	Cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
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

El març del 2025 l'agència de qualificació S&P Global va millorar els ràtings de la fortaleza intrínseca i dels instruments de deute subordinats de CaixaBank i va confirmar el ràting emissor a llarg termini en A amb perspectiva estable. Durant el segon trimestre del 2025, Fitch i Moody's han confirmat els ràtings de CaixaBank.





14 | ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

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

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

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, s'adjunta tot seguit el detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els presentats als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros tret que s'indiqui el contrari.

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1. Rendibilitat i eficiència

a. Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit	15.223	14.795	14.302	13.615	12.895
Denominador	Saldo mitjà de la cartera de crèdit net	331.765	331.016	334.617	337.675	343.540
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	4,59	4,47	4,27	4,03	3,75
Numerador	Costos del trimestre anualitzats de recursos detallistes en el balanç	3.933	4.185	3.938	3.431	2.748
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	388.332	400.740	408.599	412.166	419.415
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	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) Els saldos mitjans del període observat estan calculats sobre la base dels saldos diaris del període, llevat del cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents a cada tancament mensual.

b. Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	21.321	21.081	20.373	19.069	17.981
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	618.302	627.148	636.238	639.419	645.683
(a)	Tipus mitjà del rendiment dels actius (%)	3,45	3,36	3,20	2,98	2,78
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	10.095	9.966	9.468	8.338	7.404
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	618.302	627.148	636.238	639.419	645.683
(b)	Tipus mitjà del cost dels recursos (%)	1,63	1,59	1,49	1,30	1,15
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,82	1,77	1,71	1,68	1,63

c. ROE:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.213	37.235	37.058	37.082	37.450
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)
Denominador	Fons propis + ajustaments de valoració mitjans 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) Els saldos mitjans del període observat estan calculats sobre la base dels saldos diaris del període, llevat del cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents a cada tancament mensual.

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

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.213	37.235	37.058	37.082	37.450
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(1.874)	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)
(e)	Actius intangibles mitjans 12M	(5.369)	(5.365)	(5.365)	(5.389)	(5.420)
Denominador	FP + ajustaments de valoració mitjans exloent-ne actius 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 del 2025 i del 17,6 % en el segon trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

e. ROA:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	5.358	5.411	5.795	6.260	6.073
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	5.079	5.142	5.529	5.996	5.810
Denominador	Actius totals mitjans 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 i segon trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

f. RORWA:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	5.358	5.411	5.795	6.260	6.073
(b)	Cupó <i>Additional TIER 1</i> (12M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	5.079	5.142	5.529	5.996	5.810
Denominador	Actius ponderats per riscos reguladors 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 i segon trimestre del 2025, assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

g. Ràtio d'eficiència:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.951	6.010	6.108	6.180	6.258
Denominador	Marge brut 12M	15.259	15.335	15.873	16.388	16.212
	Ràtio d'eficiència	39,0 %	39,2 %	38,5 %	37,7 %	38,6 %
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.951	6.010	6.108	6.180	6.258
Denominador	Marge brut 12M (sense gravamen a la banca 2024)	15.752	15.828	16.366	16.388	16.212
	Ràtio d'eficiència sense gravamen a la banca 2024⁽²⁾	37,8 %	38,0 %	37,3 %	37,7 %	38,6 %

(2) Ràtios calculades per facilitar la comparabilitat en l'evolució dels trimestres del 2025 amb trimestres anteriors, en què es dedueix del marge brut (en ser una ràtio de 12 mesos) la totalitat del gravamen a la banca registrat en el primer trimestre del 2024.

h. Ingressos core:

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

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

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

	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Marge d'interessos	2.791	2.794	2.741	2.646	2.636
Ingressos de participades de bancassegurances	53	87	26	77	68
Comissions netes	953	923	1.001	962	986
Resultat del servei d'assegurances	299	302	320	316	317
Ingressos core	4.097	4.107	4.088	4.002	4.007

2. Gestió del risc

a. Cost del risc:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	1.128	1.084	1.056	983	942
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	384.622	384.389	386.229	389.207	393.756
	Cost del risc (%)	0,29 %	0,28 %	0,27 %	0,25 %	0,24 %

b. Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
Denominador	Crèdit a la clientela + riscos contingents	391.273	384.850	392.738	396.878	411.622
	Ràtio de morositat (%)	2,7 %	2,7 %	2,6 %	2,5 %	2,3 %

c. Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
	Ràtio de cobertura (%)	70 %	71 %	69 %	70 %	70 %

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.088	3.032	2.853	2.782	2.546
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.549	1.498	1.422	1.361	1.273
Numerador	Cobertura total de l'actiu adjudicat (a - b)	1.539	1.534	1.431	1.421	1.273
Denominador	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.088	3.032	2.853	2.782	2.546
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	50%	51 %	50 %	51 %	50 %

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	814	834	776	780	716
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.549	1.498	1.422	1.361	1.273
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	814	834	776	780	716
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.363	2.332	2.199	2.141	1.988
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	34 %	36 %	35 %	36 %	36 %

3. Liquiditat

a. Actius líquids totals:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	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
	Actius líquids totals (a + b)	169.203	179.264	171.367	171.170	177.385

b. Loan to deposits:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	351.351	344.438	351.325	354.833	368.657
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	361.646	354.507	361.214	364.159	377.649
(b)	Fons per a insolvències	7.018	6.940	6.692	6.678	6.533
(c)	Crèdit de mediació	3.277	3.130	3.197	2.648	2.459
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	405.132	403.553	410.695	414.069	433.069
(d)	Dipòsits de clients	404.414	402.720	410.049	413.382	432.489
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf Cessió temporal d'actius i altres	718	833	646	687	580
	Loan to Deposits (%)	86,7 %	85,4 %	85,5 %	85,7 %	85,1 %

4. Ràtios borsàries

a. BPA (benefici per acció):

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25 ^{2,3}	2T25 ^{2,3}
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12M	5.355	5.405	5.787	6.251	6.063
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	7.387	7.328	7.262	7.198	7.148
	BPA (benefici per acció)	0,72	0,74	0,80	0,87	0,85
	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(279)	(269)	(267)	(264)	(264)
Numerador	Numerador ajustat per cupó AT1	5.076	5.136	5.520	5.987	5.799
	BPA (benefici per acció) ajustat per cupó AT1	0,69	0,70	0,76	0,83	0,81

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

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

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

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
Numerador	Valor de cotització a tancament del període	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
Denominador	Benefici per acció (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. Rendibilitat per dividend:

Explicació: quocient entre:

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

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

		2T24	3T24	4T24 ⁴	1T25 ⁵	2T25
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) dels últims 12 mesos	0,3919	0,3919	0,5407	0,5407	0,4352
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
	Rendibilitat per dividend	7,93 %	7,31 %	10,33 %	7,54 %	5,92 %

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

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

d. VTC (valor teòric comptable¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris, i
- > Nombre d'accions en circulació² en una data determinada.

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

VTCT (valor teòric comptable tangible¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

- > Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles, i
- > Nombre d'accions en circulació en una data determinada.

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

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

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

		2T24	3T24	4T24	1T25	2T25
(a)	Patrimoni net	35.494	37.013	36.865	37.934	37.435
(b)	Interessos minoritaris	(32)	(33)	(34)	(26)	(11)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a+b)	35.462	36.980	36.831	37.908	37.424
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.260	7.223	7.118	7.080	7.069
e= (c/d)	Valor teòric comptable (€/acció)	4,88	5,12	5,17	5,35	5,29
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(5.339)	(5.363)	(5.453)	(5.441)	(5.477)
g=((c+f)/d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,15	4,38	4,41	4,59	4,52
(h)	Cotització al tancament del període	4,943	5,364	5,236	7,174	7,354
h/e	P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	1,01	1,05	1,01	1,34	1,39
h/g	P/VTCT (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,19	1,23	1,19	1,56	1,63

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

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

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

Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

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

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

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

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

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

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

- > Despeses d'administració.
- > Amortització.

Marge d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- > (+) Marge brut.
- > (-) Despeses d'explotació.

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

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

Del qual: dotacions per a insolvències.

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

Del qual: altres dotacions a provisions.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESSOS SEGONS EPÍGRAF COMPTABLE

En milions d'euros

		1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge d'interessos	(a)	5.282	5.572	(5,2)	2.636	2.646	2.741	2.794	2.791
Comissions bancàries recurrents	(b)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comissions bancàries majoristes	(c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comercialització d'assegurances	(d)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Fons d'inversió, cartera i SICAV	(e)	529	458	15,3	264	264	255	244	232
Plans de pensions	(f)	165	152	8,7	81	84	92	79	77
Altres ingressos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	17	15	12,9	8	8	8	8	7
Comissions netes	(h)	1.948	1.855	5,0	986	962	1.001	923	953
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)	196	183	7,4	96	100	97	102	92
Resultat Unit linked	(k)	66	43	52,0	33	33	48	24	23
Resultat del servei d'assegurances	(l)	633	594	6,5	317	316	320	302	299
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	145	102	41,7	68	77	26	87	53
Altres ingressos de participades	(n)	60	117	(48,4)	13	48	12	16	106
Ingressos de la cartera de participades	(o)	206	220	(6,4)	81	125	38	103	158
Resultat d'operacions financeres	(p)	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)
MARGE BRUT		8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
del qual: ingressos per serveis	(h)+(l)	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
del qual: ingressos core	(a)+(h)+(l)+(m)	8.009	8.124	(1,4)	4.007	4.002	4.088	4.107	4.097

INGRESSOS SEGONS LA NATURALESA I EL SERVEI PRESTAT

En milions d'euros

		1S25	1S24	Var. %	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge d'interessos	(a)	5.282	5.572	(5,2)	2.636	2.646	2.741	2.794	2.791
Actius sota gestió	(e)+(f)	694	610	13,7	346	348	347	323	309
Assegurances vida-estalvi	(g)+(j)+(k)	279	241	15,8	137	142	153	134	122
Ingressos per gestió patrimonial	(r)	973	851	14,3	483	490	501	456	431
Assegurances vida-risc	(i)	371	368	0,7	188	183	175	176	184
Comissions de comercialització assegurances	(d)	204	211	(3,2)	100	104	110	99	113
Ingressos per assegurances de protecció	(s)	575	579	(0,7)	287	287	285	275	297
Comissions bancàries recurrents	(b)	849	878	(3,3)	427	422	456	443	450
Comissions bancàries majoristes	(c)	184	141	31,0	105	79	80	51	74
Comissions bancàries	(t)	1.034	1.019	1,5	532	502	536	494	524
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	145	102	41,7	68	77	26	87	53
Altres ingressos de participades	(n)	60	117	(48,4)	13	48	12	16	106
Resultat d'operacions financeres	(p)	136	137	(0,6)	67	69	44	42	76
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(165)	(677)	(75,7)	(57)	(108)	(64)	(73)	(73)
Altres ingressos		177	(320)		90	86	18	72	161
MARGE BRUT		8.040	7.701	4,4	4.030	4.011	4.080	4.092	4.205
del qual: ingressos per serveis	(r)+(s)+(t)	2.581	2.449	5,4	1.303	1.278	1.321	1.225	1.252
del qual: ingressos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	8.009	8.124	(1,4)	4.007	4.002	4.088	4.107	4.097

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

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

| CRÈDIT A LA CLIENTELA, BRUT

Juny 2025

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (balanç públic)	368.888
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	0
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(2.674)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(292)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	5.194
Fons per a insolvències	6.533
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	377.649

| PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Juny 2025

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (balanç públic)	76.952
Correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF17 (exclou <i>Unit Linked</i> i altres)	575
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (balanç públic)	3.790
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(4)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	754
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	82.067

| RECURSOS DE CLIENTS

Juny 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	454.550
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela)	(16.648)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.638)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(14.010)
Recursos detallistes (registrats a Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	647
Emissions <i>retail</i> i altres	647
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	82.067
Total recursos de clients al balanç	520.616
Actius sota gestió	188.554
Altres comptes¹	8.482
Total recursos de clients	717.652

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

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL ALS EFECTES DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Juny 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	51.174
Finançament institucional no considerat als efectes de la liquiditat bancària	(2.821)
Bons de titulització	(250)
Ajustaments per valoració	(2.138)
Amb naturalesa detallista	(647)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	214
Dipòsits a la clientela als efectes de la liquiditat bancària¹	2.638
Finançament institucional als efectes de la liquiditat bancària	50.992

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

ACTIUS ADJUDICATS (DISPONIBLES PER A LA VENDA I LLOGUER)

Juny 2025

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	1.575
Altres actius no adjudicats	(314)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	12
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.273
Actius tangibles (balanç públic)	6.807
Actius tangibles d'ús propi	(5.650)
Altres actius	(213)
Actius adjudicats en lloguer	944

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

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

CAIXABANK

En milions d'euros	1S25	1S24	Var. %
Marge d'interessos	4.843	5.083	(4,7)
Ingressos per dividends	2	45	(96,1)
Resultats entitats per mètode de la participació	128	92	38,0
Comissions netes	1.798	1.687	6,6
Resultat d'operacions financeres	127	120	5,8
Resultat del servei d'assegurances	633	594	6,5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(158)	(651)	(75,8)
Marge brut	7.373	6.970	5,8
Despeses d'administració i amortització	(2.924)	(2.772)	5,5
Marge d'explotació	4.449	4.198	6,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(345)	(482)	(28,5)
Altres dotacions a provisions	(105)	(176)	(40,2)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(9)	(54)	(82,6)
Resultat abans d'impostos	3.990	3.486	14,5
Impost sobre beneficis	(1.310)	(1.136)	15,3
Resultat després d'impostos	2.680	2.350	14,0
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3	2	
Resultat atribuït al Grup	2.677	2.348	14,0
Actius ponderats per risc	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 milions d'euros	1S25	1S24	Var. %
Marge d'interessos	439	490	(10,3)
Ingressos per dividends	57	54	5,5
Resultats entitats per mètode de la participació	20	29	(32,0)
Comissions netes	150	168	(10,7)
Resultat d'operacions financeres	9	17	(45,9)
Resultat del servei d'assegurances			
Altres ingressos i despeses d'explotació	(7)	(26)	(72,8)
Marge brut	668	731	(8,7)
Despeses d'administració i amortització	(255)	(256)	(0,7)
Marge d'explotació	413	475	(13,0)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(28)	(4)	
Altres dotacions a provisions	(0)	(18)	(98,7)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(21)	2	
Resultat abans d'impostos	364	454	(19,9)
Impost sobre beneficis	(89)	(127)	(29,8)
Resultat després d'impostos	275	327	(16,0)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
Resultat atribuït al Grup	275	327	(16,0)
Actius ponderats per risc	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. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES DEL MARGE D'INTERESSOS

CAIXABANK															
En milions d'euros	2T25			1T25			4T24			3T24			2T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	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 crèdits (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
Valors representatius de deute	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
Altres actius amb rendiment	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
Resta d'actius	82.702	41		80.243	55		84.042	71		81.833	85		81.823	90	
Total actius mitjans (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
Intermediaris financers	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 l'activitat detallista (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
Emprèstits institucionals i valors 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
Passius subordinats	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
Altres passius amb cost	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
Resta de passius	60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)	
Total recursos mitjans (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
Marge d'interessos	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 balanç (%) (b-d)	1,58			1,62			1,65			1,71			1,75		

BPI															
En milions d'euros	2T25			1T25			4T24			3T24			2T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	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 crèdits (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
Valors representatius de deute	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
Altres actius amb rendiment							1			1			1		
Resta d'actius	1.372			2.292	1		2.301	1		2.073	0		2.242	1	
Total actius mitjans (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
Intermediaris financers	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20
Recursos de l'activitat detallista (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
Emprèstits institucionals i valors 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
Passius subordinats	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32
Altres passius amb cost															
Resta de passius	5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)		5.263	(1)	
Total recursos mitjans (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
Marge d'interessos	218			221			240			245			245		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,09			3,21			3,46			3,54			3,62		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	2,14			2,13			2,34			2,43			2,46		

3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comissions bancàries, valors i altres	482	452	480	444	473
Comercialització d'assegurances	89	93	98	87	85
Fons d'inversió, carteres i SICAV	257	256	248	236	225
Plans de pensions i altres	83	85	93	79	77
Comissions netes	912	887	918	847	859

En milions d'euros	BPI				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Comissions bancàries, valors i altres	50	49	56	49	52
Comercialització d'assegurances	10	11	12	12	28
Fons d'inversió, carteres i SICAV	7	8	8	8	7
Plans de pensions i altres	7	7	7	7	7
Comissions netes	75	75	83	76	94

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge brut	3.702	3.671	3.727	3.756	3.801
Despeses de personal	(930)	(918)	(901)	(888)	(874)
Despeses generals	(362)	(360)	(353)	(341)	(340)
Amortitzacions	(179)	(175)	(175)	(180)	(179)
Despeses d'administració i amortització	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)	(1.394)

En milions d'euros	BPI				
	2T25	1T25	4T24	3T24	2T24
Marge brut	327	340	353	336	404
Despeses de personal	(65)	(63)	(63)	(62)	(63)
Despeses generals	(46)	(47)	(36)	(48)	(48)
Amortitzacions	(17)	(17)	(17)	(16)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(128)	(127)	(116)	(126)	(126)

3.5. EVOLUCIÓ DE LA RÀTIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.25	31.03.25	31.12.24	30.06.25	31.03.25	31.12.24
Crèdits a particulars	2,6 %	3,0 %	3,0 %	1,5 %	1,9 %	1,9 %
Adquisició habitatge	2,3 %	2,7 %	2,7 %	1,2 %	1,3 %	1,4 %
Altres finalitats	3,2 %	3,9 %	3,9 %	5,5 %	7,2 %	7,0 %
Crèdits a empreses	2,6 %	2,7 %	2,7 %	2,2 %	2,0 %	1,9 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,4 %	2,6 %	2,7 %	1,6 %	1,7 %	1,7 %

ANNEX 4. INDICADORS D'ACTIVITAT PER GEOGRAFIA

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

Espanya

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	167.305	161.095	3,9	159.789	4,7
Adquisició d'habitatge	121.138	119.717	1,2	118.680	2,1
Altres finalitats	46.167	41.378	11,6	41.110	12,3
del qual: consum	21.193	20.505	3,4	19.874	6,6
Crèdits a empreses	161.302	156.258	3,2	155.048	4,0
Sector públic	16.526	15.176	8,9	15.117	9,3
Crèdit a la clientela brut	345.133	332.529	3,8	329.955	4,6
RECURSOS					
Dipòsits de clients	400.884	382.126	4,9	379.779	5,6
Estalvi a la vista	353.731	329.715	7,3	328.483	7,7
Estalvi a termini	47.153	52.412	(10,0)	51.296	(8,1)
Passius per contractes d'assegurança	77.135	75.519	2,1	75.333	2,4
del qual: Unit Linked i altres	20.258	19.641	3,1	19.655	3,1
Cessió temporal d'actius i altres	5.942	6.266	(5,2)	5.697	4,3
Recursos en balanç	483.961	463.911	4,3	460.809	5,0
Fons d'inversió, cartera i SICAV	133.931	130.105	2,9	128.212	4,5
Plans de pensions	46.100	45.498	1,3	46.467	(0,8)
Actius sota gestió	180.031	175.603	2,5	174.679	3,1
Altres comptes	8.410	6.540	28,6	6.458	30,2
Total recursos de clients	672.402	646.054	4,1	641.947	4,7

Portugal

En milions d'euros	30.06.25	31.03.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	17.769	17.344	2,5	16.937	4,9
Adquisició d'habitatge	16.192	15.695	3,2	15.232	6,3
Altres finalitats	1.577	1.648	(4,3)	1.705	(7,5)
del qual: consum	1.339	1.391	(3,7)	1.421	(5,7)
Crèdits a empreses	12.867	12.491	3,0	12.465	3,2
Sector públic	1.879	1.795	4,7	1.857	1,2
Crèdit a la clientela brut	32.516	31.630	2,8	31.259	4,0
RECURSOS					
Dipòsits de clients	31.605	31.256	1,1	30.270	4,4
Estalvi a la vista	16.725	15.884	5,3	15.936	4,9
Estalvi a termini	14.880	15.372	(3,2)	14.334	3,8
Passius per contractes d'assegurança	4.932	4.803	2,7	4.685	5,3
del qual: Unit Linked i altres	3.996	3.867	3,3	3.748	6,6
Cessió temporal d'actius i altres	118	129	(8,3)	120	(1,9)
Recursos en balanç	36.655	36.188	1,3	35.075	4,5
Fons d'inversió, cartera i SICAV	5.187	4.916	5,5	4.890	6,1
Plans de pensions	3.336	3.292	1,3	3.377	(1,2)
Actius sota gestió	8.523	8.209	3,8	8.267	3,1
Altres comptes	72	73	(0,7)	76	(4,7)
Total recursos de clients	45.250	44.470	1,8	43.418	4,2

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

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

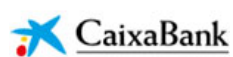
Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis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

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

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com a "APM", Alternative Performance Measures) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415) ("les Directrius ESMA"), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com a "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord amb les NIIF. Cal assenyalar que, des de l'1 de gener del 2023, el Grup ha aplicat la NIIF 17, "Contractes d'assegurança", i la NIIF 9, "Instruments financers", als actius i passius afectes al negoci assegurador, i sobre aquesta base ha procedit a reexpressar el compte de resultats de l'exercici 2022 i el balanç de situació a 31 de desembre del 2022 a efectes comparatius. El Grup considera també els requeriments de NIIF 9, norma comptable que ja aplicava al negoci bancari per al registre i mesurament dels seus actius i passius financers. Durant el segon trimestre, després de disposar d'informació més detallada, s'ha reestimat la informació financera publicada a l'Informe d'activitat i resultats del primer trimestre del 2023 (AIR del 5 de maig del 2023). Vegeu 'Aspectes rellevants del semestre' i el capítol 'Reexpressió NIIF 17 i NIIF 9'.

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

