

ACTIVITAT I RESULTATS

GENER/SETEMBRE - 2025



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

04

Compte de resultats

Pàg. 13

07

Liquiditat i estructura de finançament

Pàg. 33

10

Sostenibilitat i compromís amb la societat

Pàg. 51

13

Ràtings

Pàg. 57

02

Informació clau

Pàg. 07

05

Activitat

Pàg. 26

08

Gestió del capital

Pàg. 36

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 54

14

Annexos

Pàg. 58

03

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Pàg. 10

06

Gestió del risc

Pàg. 30

09

Resultats per segments de negoci

Pàg. 40

12

Informació sobre participades

Pàg. 56

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 reclasseficcions 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

20,6

milions

664.999

M€ d'actiu total

Activitat

720.242

M€ de recursos de clients

376.691

M€ de crèdits a la clientela, brut

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,3 %

ràtio de morositat

72 %

ràtio de cobertura de la morositat

0,24 %

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,4 %

CET1

16,9 %

Capital total

27,9 %

MREL

Liquiditat

173.883

M€ d'actius líquids totals

199 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

148 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

4.397

milions d'euros

Eficiència

39,2 %

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

15,2 %

ROE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener - Setembre		Variació	3T25	Variació trimestral
	2025	2024			
RESULTATS (en M€)					
Marge d'interessos	7.957	8.367	(4,9 %)	2.674	1,4 %
Ingressos per serveis ⁽¹⁾	3.883	3.674	5,7 %	1.302	(0,1 %)
Marge brut	12.118	11.793	2,8 %	4.077	1,2 %
Despeses d'administració i amortització	(4.798)	(4.563)	5,2 %	(1.620)	1,3 %
Marge d'explotació	7.319	7.230	1,2 %	2.458	1,1 %
Resultat atribuït al Grup ⁽²⁾	4.397	4.248	3,5 %	1.445	(2,5 %)
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)					
Ràtio d'eficiència	39,2 %	39,2 %	(0,0)	39,2 %	0,6
Cost del risc	0,24 %	0,28 %	(0,05)	0,24 %	(0,00)
ROE ⁽³⁾	15,2 %	14,4 %	0,8	15,2 %	(0,5)
ROTE ⁽³⁾	17,8 %	16,9 %	0,9	17,8 %	(0,6)
ROA	0,9 %	0,8 %	0,0	0,9 %	(0,0)
RORWA	2,4 %	2,2 %	0,2	2,4 %	(0,1)
	Setembre	Desembre	Variació	Juny	Variació trimestral
	2025	2024		2025	
BALANÇ (en M€)					
Actiu total	664.999	631.003	5,4 %	659.822	0,8 %
Patrimoni net	38.505	36.865	4,4 %	37.435	2,9 %
ACTIVITAT (en M€)					
Recursos de clients	720.242	685.365	5,1 %	717.652	0,4 %
Crèdit a la clientela, brut	376.691	361.214	4,3 %	377.649	(0,3 %)
Volum de negoci ⁽⁴⁾	1.088.115	1.036.876	4,9 %	1.086.221	0,2 %
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)					
Dubtosos	9.347	10.235	(889)	9.587	(240)
Ràtio de morositat	2,3 %	2,6 %	(0,3)	2,3 %	(0,1)
Provisions per a insolvències	6.695	7.016	(321)	6.744	(50)
Cobertura de la morositat	72 %	69 %	3	70 %	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.156	1.422	(266)	1.273	(117)
LIQUIDITAT (en M€; en %)					
Actius líquids totals	173.883	171.367	2.515	177.385	(3.502)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	199 %	207 %	(8)	217 %	(18)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	148 %	146 %	1	150 %	(2)
Loan to deposits	86 %	86 %	0	85 %	1
SOLVÈNCIA (en M€; en %) ⁽⁵⁾					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4 %	12,2 %	0,2	12,5 %	(0,0)
Tier 1	14,4 %	14,0 %	0,4	14,3 %	0,1
Capital total	16,9 %	16,6 %	0,3	16,8 %	0,1
MREL total	27,9 %	28,1 %	(0,2)	27,1 %	0,8
Actius ponderats per risc (APR)	243.688	237.969	5.719	241.835	1.853
Leverage Ratio	5,6 %	5,7 %	(0,0)	5,6 %	0,0
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	8,946	5,236	3,710	7,354	1,592
Capitalització borsària (en M€)	62.922	37.269	25.653	51.988	10.934
Valor teòric comptable (€/acció)	5,47	5,17	0,30	5,29	0,18
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,69	4,41	0,28	4,52	0,17
Benefici net atrib. per acció (€/acció) (12 mesos)	0,84	0,80	0,04	0,85	(0,01)
PER (preu/beneficis; vegades)	10,70	6,57	4,13	8,67	2,03
P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	1,63	1,01	0,62	1,39	0,25
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	46.950	46.014	936	46.654	296
Oficines Grup ⁽⁶⁾	4.099	4.128	(29)	4.106	(7)
de les quals: oficines retail Espanya	3.544	3.570	(26)	3.550	(6)
Terminals d'autoservei ⁽⁷⁾	12.283	12.378	(95)	12.317	(34)

(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 +0,6 %, si es considera una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024.

(3) Al tancament del tercer trimestre del 2025, ROE del 14,9% i ROTE del 17,4% 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 setembre 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 reexpressades el desembre del 2024.

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El **Grup CaixaBank** presta servei a 20,6 milions de clients a través d'una xarxa d'aproximadament 4.100 oficines a Espanya i Portugal, i té més de 660 mil milions d'euros en actius.

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

Dipòsits 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
24,8 %	23,2 %	34,1 %	37,5 %	23,4 %	20,0 %	31,0 %	27,3 %

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,7% 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 setembre del 2025.

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

RESULTATS I SOLIDESA FINANCERA

Resultats i activitat

- > El **resultat atribuït dels nou primers mesos del 2025** **assoleix 4.397 milions**, davant els 4.248 milions del mateix període del 2024 (+3,5 %), un +0,6 % si es considera una meritació lineal del gravamen registrat totalment en el primer trimestre del 2024.
- > El **crèdit a la clientela brut** se situa en **376.691 milions d'euros** (+4,3% durant l'any).
- > Els **recursos de clients** **assoleixen els 720.242 milions d'euros** (+5,1% durant l'any).

Gestió del risc

- > La **ràtio de morositat** se situa en el **2,3 %**, amb una caiguda de -889 milions de dubtosos el 2025.
- > **Ràtio de cobertura** sòlida del **72 %** (+3 pp durant l'any).
- > El **cost del risc (últims 12 mesos)** és del **0,24 %**.

Gestió de la liquiditat

- > Els **actius líquids totals** **assoleixen 173.883 milions d'euros**.
- > La **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) és del **199 %** 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 **148 %** a 30 de setembre 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 **12,4 %**, que recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener del 2025 del nou Reglament de requisits de capital (CRR3, Basilea IV) i del setè programa de recompra d'accions anunciat el 31 d'octubre del 2025 (deducció de l'import màxim del programa, 500 milions d'euros, -21 pb).

L'evolució de la ràtio CET1 els nou primers mesos, excloent-ne els dos impactes extraordinaris esmentats anteriorment, és de +27 pb; destaca la generació de capital (+204 pb), parcialment compensada per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-60 pb) i per la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici¹ i el pagament del cupó AT1 (-116 pb).

La ràtio **Tier 1** assoleix el **14,4 %**, el **capital total** el **16,9 %** i la **Leverage Ratio** el **5,6 %**.

La ràtio **MREL total** se situa en el **27,9 %**.

- > A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del llindar establert per a distribucions extraordinàries de capital. En conseqüència, el 30 de setembre, **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 (454 milions d'euros).

Exercici de resistència sobre el sector bancari europeu

- > El Grup CaixaBank ha participat en l'exercici de resistència sobre el sector bancari europeu (*EU-wide stress test*) de l'any 2025, dut a terme per l'Autoritat Bancària Europea (EBA), amb la col·laboració del Banc Central Europeu (BCE) i la Junta Europea de Risc Sistemàtic (JERS). L'exercici pren dades amb data de referència 31 de desembre del 2024 i abasta un període de tres anys (2025-2027) en dos escenaris, base i advers. L'exercici permet avaluar la resistència de CaixaBank davant d'escenaris econòmics adversos i la comparativa amb la resta dels bancs europeus participants. Aquest exercici incorpora l'aplicació del nou Reglament de requisits de capital (CRR3), per la qual cosa la informació a 31 de desembre del 2024 ha estat reexpressada tenint en compte aquest reglament. Si bé l'exercici no estableix un llindar d'aprovació o suspens, els resultats obtinguts constitueixen una font important d'informació dins del procés de revisió i avaluació supervisora (SREP) el 2025.
- > Els resultats obtinguts han estat els següents:
 - > En l'escenari base, la ràtio CET1 *fully loaded* a 31 de desembre del 2027 augmenta 205 punts bàsics, fins al 14,47% des del 12,42% reexpressat del punt de partida sota CRR3.
 - > En l'escenari advers, la ràtio CET1 *fully loaded* a 31 de desembre del 2027 es redueix 162 punts bàsics, fins al 10,80% des del 12,42% reexpressat del punt de partida sota CRR3.

Els resultats mostren CaixaBank com una de les entitats europees més resilients davant d'escenaris adversos. L'erosió mitjana dels bancs europeus participants en l'exercici de l'EBA se situa en 304 punts bàsics.

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

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

Programes de recompra d'accions

- > CaixaBank, mitjançant IP¹ 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 sisè programa de recompra d'accions pròpies** (SBB, per les sigles en anglès) 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.

El 30 de setembre del 2025, CaixaBank ha adquirit 46.473.513 accions per 367.644.477 euros, equivalent al 73,5% de l'import monetari màxim (52.703.419 accions per 423.629.611 euros que suposen un 84,7% de l'import màxim, segons informació pública facilitada en AIR del 24 d'octubre del 2025).

- > Addicionalment, mitjançant IP¹ publicat el 31 d'octubre del 2025 **s'ha anunciat el setè SBB**, per un import màxim de 500 milions d'euros, que s'iniciarà en algun moment després de la finalització del sisè programa de recompra d'accions, de la qual cosa s'informarà oportunament, i, en tot cas, tindrà una durada màxima de sis mesos des de la data d'inici.

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

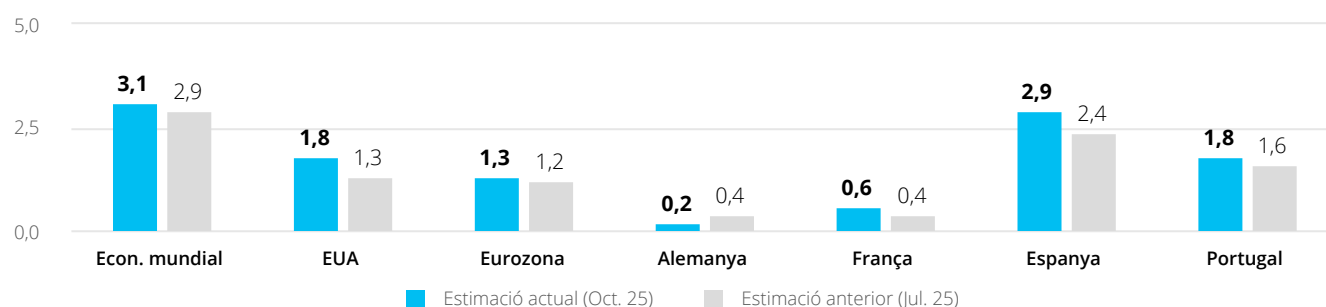
03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA I DE MERCATS FINANCERS

ECONOMIA MUNDIAL

En el tercer trimestre del 2025, l'economia global va mostrar una resiliència notable davant d'un entorn d'incertesa comercial i geopolítica, amb uns indicadors d'activitat relativament positius. L'assoliment de diversos acords comercials per part de l'Administració dels EUA al llarg de l'estiu va contribuir a aclarir el panorama comercial en què haurà d'operar l'economia mundial, reduint la incertesa i la probabilitat d'escenaris extrems de tensió comercial. Tot i això, aquest nou escenari es caracteritza per un augment significatiu dels aranzels respecte als nivells previs al 2025 i persisteix certa incertesa quant al seu impacte macroeconòmic.

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'eurozona va mantenir un ritme de creixement modest en el 3T, amb un avenç del PIB del 0,2% intertrimestral després del 0,1% del trimestre anterior i amb un comportament força dispar entre les tres grans economies. Alemanya i Itàlia es van estancar, mentre que França va sorprendre positivament amb un creixement del PIB del 0,5% intertrimestral. Les perspectives a curt termini no fan predir una reactivació significativa: el pla d'infraestructures a Alemanya tindrà un impacte gradual i França ha d'aprovar uns pressupostos que permetin reduir el seu dèficit elevat, estimat en el -5,4% del PIB per al 2025. A més, les exportacions de l'eurozona als EUA es veuran afectades pels nous aranzels. La inflació va mostrar un comportament molt favorable i es va mantenir virtualment al llarg del trimestre en l'objectiu del 2,0% del BCE.

L'**economia espanyola** continua destacant pel seu dinamisme en un entorn internacional poc propici, gràcies al bon exercici de la demanda interna, en particular del consum privat i la inversió. Després d'accelerar el creixement del PIB fins al 0,8% intertrimestral durant el segon trimestre, el tercer trimestre va anotar un creixement del 0,6% intertrimestral i del 2,8% interanual, amb una gran fortalesa del consum privat, que va avançar un 3,3% interanual, i de la inversió (7,4% interanual). La creació de llocs de treball continua sòlida, amb l'afiliació a la Seguretat Social avançant a un ritme interanual del 2,4% al setembre.

La inflació va repuntar durant el tercer trimestre i al setembre es va situar en el 3,0% enfront del 2,3% del juny, a causa de la pujada dels preus de l'energia. Esperem que al llarg dels propers mesos la inflació es vagi moderant gradualment i que el creixement mitjà anual se situï en el 2,5%.

L'acompliment de l'economia espanyola des del començament de l'any ha superat les expectatives, i fins i tot ha compensat l'impacte negatiu d'una pujada dels aranzels dels EUA a les exportacions de la UE del 15%, en lloc del 10% que incorporava el nostre escenari de previsions anterior. A més, l'INE ha revisat a l'alça les seves estimacions prèvies de PIB, i ha elevat el nivell de PIB un 0,5% i el creixement per a l'any 2024 al 3,5% des del 3,2% anterior, fet que introdueix un efecte d'arrossegament positiu en les previsions. Tot plegat ens ha portat a revisar a l'alça la previsió de creixement del PIB, fins al 2,9% el 2025, cinc dècimes més que en l'estimació anterior, i fins al 2,1% per al 2026, una dècima més que abans.

L'**economia portuguesa** ha continuat mostrant senyals expansius clars, recolzada per la solidesa del mercat laboral, el dinamisme del consum i mesures fiscals que han incrementat la renda disponible de les llars durant el tercer trimestre. En el 3T el creixement del PIB es va accelerar fins al 0,8% intertrimestral, una dècima més que en el trimestre anterior. Es preveu que en el conjunt del 2025 el PIB avanci un 1,8%, impulsat pel dinamisme de la demanda interna.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

Els bancs centrals han continuat reforçant la seva estratègia de dependència de les dades davant d'un context d'elevada incertesa. Així, mentre que les dades de l'eurozona indiquen una inflació en l'objectiu que permet al BCE mantenir els tipus en els nivells neutrals actuals, les dades d'un refredament del mercat de treball als EUA han impulsat la Reserva Federal a flexibilitzar la política monetària.

El **BCE** manté el tipus depo en el 2,0% des del juny. A les últimes reunions, el BCE ha assenyalat que "es troba en una bona posició" i no ha ofert cap orientació per a l'evolució futura dels tipus d'interès, reiterant que les seves decisions a cada reunió seran "*data dependent*". El BCE ha insistit que la seva política monetària s'haurà de calibrar per seguir en aquesta "bona posició", ja que dona per descomptat que persistiran vells riscos i apareixeran noves fonts d'incertesa.

La **Reserva Federal** va retallar els tipus al setembre i a l'octubre, en 25 pb a cada reunió, situant el Fed Funds en l'interval 3,75%-4,00%, després dels senyals d'afebliment del mercat laboral i unes expectatives d'impacte transitori de la pujada d'aranzels sobre la inflació. La Fed va anunciar el final del programa de reducció de balanç a partir de l'1 de desembre. Pel que fa a possibles retallades futures, la Fed es va mostrar més cauta i va emfatitzar que la baixada per al desembre dista molt de ser una certesa.

Els **mercats financers** van tancar el tercer trimestre amb un to mixt, en un context de tensions geopolítiques, incertesa comercial i expectatives canviants sobre la política monetària. En renda fixa, el trimestre va estar marcat per l'evolució de les expectatives sobre l'actuació dels bancs centrals. Les rendibilitats dels bons americans van caure amb força en els trams curts durant l'estiu, però van repuntar parcialment al setembre després de les declaracions més prudents de Powell i unes dades de creixement del 2T millors del que s'esperava. Tot i així, van tancar el trimestre per sota dels nivells del juny. A Europa, les rendibilitats del deute sobirà es van mantenir estables durant bona part del trimestre, tot i que al setembre es va observar una correcció parcial en els trams llargs. França va destacar per l'ampliació de la seva prima de risc a l'agost (+11 pb en tres dies), en un context d'instabilitat política elevada, i, encara que aquesta es va reduir i estabilitzar posteriorment, a l'última part de setembre va tornar a aquests nivells (83 pb). En divises, l'euro va tancar el trimestre amb una lleugera depreciació respecte al dòlar (-0,4%), i va cotitzar en 1,1734, després d'haver tocat mínims d'1,14 a l'agost coincidint amb el final de la pròrroga aranzelària dels EUA.

En borsa, el trimestre va ser positiu, amb revaloracions als índexs principals. El mes de juliol va començar amb avenços generalitzats i, després de la correcció de l'1 d'agost, els mercats van reprendre la senda alcista, recolzats per una bona temporada de resultats i l'optimisme al voltant dels efectes de la intel·ligència artificial sobre el creixement i la productivitat. El setembre va portar més volatilitat, amb sessions amb correccions als índexs en un context de recollida de beneficis, tot i que el balanç mensual va ser positiu a la majoria d'índexs a banda i banda de l'Atlàntic.

En matèries primeres, el petroli va mostrar una volatilitat elevada durant el trimestre afectat per l'augment de les tensions geopolítiques (com ara els atacs d'Ucraïna a infraestructures petrolieres crítiques russes), l'anunci de l'increment de producció de l'OPEP+, els dubtes sobre l'excés d'oferta o les sorpreses a l'alça dels inventaris dels EUA, i va tancar el trimestre cotitzant al voltant dels 67 dòlars per barril (-0,9% respecte al tancament del juny). L'or va mantenir la tendència alcista (+17% durant el trimestre), impulsat per la incertesa fiscal i les expectatives de relaxació monetària, i va tancar a 3.859 \$/unça, màxims històrics.



04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució interanual

El **resultat atribuït dels nou primers mesos del 2025 assoleix 4.397 milions d'euros**, respecte a 4.248 milions d'euros en el mateix període de l'any anterior (+3,5%), un +0,6 % si es considera una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %
Marge d'interessos	7.957	8.367	(4,9)
Ingressos per dividends	59	99	(40,8)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	265	224	18,4
Comissions netes	2.923	2.778	5,2
Resultat d'operacions financeres	180	179	0,8
Resultat del servei d'assegurances	960	896	7,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(226)	(750)	(69,9)
Marge brut	12.118	11.793	2,8
Despeses d'administració i amortització	(4.798)	(4.563)	5,2
Marge d'explotació	7.319	7.230	1,2
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(617)	(725)	(14,9)
Altres dotacions a provisions	(163)	(271)	(39,8)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(59)	(80)	(27,1)
Resultat abans d'impostos	6.481	6.154	5,3
Impost sobre beneficis	(2.079)	(1.901)	9,4
Resultat després d'impostos	4.402	4.253	3,5
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	5	5	11,9
Resultat atribuït al Grup	4.397	4.248	3,5

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

	9M25	9M24	Var. %
Marge d'interessos	7.957	8.367	(4,9)
Ingressos per serveis²	3.883	3.674	5,7
Gestió patrimonial	1.484	1.308	13,4
Assegurances de protecció	873	854	2,2
Comissions bancàries	1.526	1.512	0,9
Altres ingressos³	278	(248)	
Marge brut	12.118	11.793	2,8

(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 7.957 milions d'euros (-4,9%), principalment per la baixada dels tipus d'interès de mercat, compensat en part per volums d'inversió més elevats i la liquiditat més gran per l'increment de recursos.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +5,7%. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** +13,4% creixen pel volum més gran gestionat, els **ingressos per assegurances de protecció** +2,2% després d'una intensa activitat comercial i les **comissions bancàries** se situen en el +0,9% recolzades en l'activitat majorista.
- > L'evolució dels **altres ingressos** reflecteix, entre d'altres, el registre el 2024 de la totalitat del gravamen a la banca (-493 milions d'euros) i del dividend de Telefónica (43 milions d'euros, previ a la venda de la participació).
- > El **marge brut** creix un +2,8% i les **despeses d'administració i amortització** un +5,2%.
- > Reducció de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-14,9%) i de les **altres dotacions a provisions** (-39,8%) després de les menors provisions per contingències legals.
- > El 2025, l'**impost sobre beneficis** inclou, entre d'altres, la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC) per -446 milions d'euros. Així mateix, incorpora ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+249 milions d'euros).

Evolució trimestral

En milions d'euros	3T25	2T25	Var. %	3T24	Var. %
Marge d'interessos	2.674	2.636	1,4	2.794	(4,3)
Ingressos per dividends	0	5	(95,5)	1	(67,0)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	118	76	56,1	103	14,8
Comissions netes	975	986	(1,1)	923	5,6
Resultat d'operacions financeres	44	67	(33,5)	42	5,7
Resultat del servei d'assegurances	327	317	3,2	302	8,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(61)	(57)	7,2	(73)	(16,4)
Marge brut	4.077	4.030	1,2	4.092	(0,4)
Despeses d'administració i amortització	(1.620)	(1.599)	1,3	(1.535)	5,5
Marge d'explotació	2.458	2.431	1,1	2.557	(3,9)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(245)	(178)	37,7	(238)	2,6
Altres dotacions a provisions	(57)	(62)	(7,9)	(76)	(24,8)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(28)	(24)	16,0	(28)	0,1
Resultat abans d'impostos	2.128	2.167	(1,8)	2.215	(3,9)
Impost sobre beneficis	(681)	(683)	(0,4)	(639)	6,5
Resultat després d'impostos	1.447	1.484	(2,4)	1.576	(8,2)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	2	11,3	3	(34,2)
Resultat atribuït al Grup	1.445	1.482	(2,5)	1.573	(8,1)

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

	3T25	2T25	Var. %	3T24	Var. %
Marge d'interessos	2.674	2.636	1,4	2.794	(4,3)
Ingressos per serveis	1.302	1.303	(0,1)	1.225	6,2
Gestió patrimonial	511	483	5,8	456	11,9
Assegurances de protecció	298	287	3,8	275	8,4
Comissions bancàries	492	532	(7,5)	494	(0,2)
Altres ingressos	101	90	12,1	72	40,3
Marge brut	4.077	4.030	1,2	4.092	(0,4)

En l'evolució del resultat atribuït del tercer trimestre del 2025 (1.445 milions d'euros) respecte al trimestre anterior (1.482 milions d'euros), -2,5%, destaca:

- > El **marge d'interessos** assoleix els 2.674 milions d'euros (+1,4%), amb un volum detallista més gran i una reducció del cost dels dipòsits que permeten compensar l'evolució del tipus de crèdit.
- > Els **ingressos per serveis** es mantenen estables (-0,1%). Els **ingressos per gestió patrimonial** creixen un +5,8% impulsats pel volum gestionat més gran i els **ingressos per assegurances de protecció** augmenten un +3,8%. Les **comissions bancàries** es redueixen un -7,5% a causa de l'estacionalitat del tercer trimestre.
- > En els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** destaquen els ingressos atribuïts més elevats de SegurCaixa Adeslas atesa la menor sinistralitat habitual del tercer trimestre.
- > **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** més elevades (+37,7%) i menors **altres dotacions a provisions** (-7,9%).
- > L'**impost sobre beneficis** inclou en ambdós trimestres una meritació lineal de l'IMIC (-150 milions d'euros en el tercer trimestre i -148 milions en l'anterior). Així mateix, inclou ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions fiscals (+98 milions d'euros en el tercer trimestre i +84 milions en el trimestre previ).

El **resultat atribuït del tercer trimestre del 2025** (1.445 milions d'euros) es redueix un -8,1% respecte al **mateix trimestre de l'any anterior** (1.573 milions d'euros), -0,3 % suposant una meritació lineal del gravamen a la banca registrat totalment en el primer trimestre del 2024:

- > El **marge d'interessos** assoleix 2.674 milions d'euros (-4,3%) després de l'evolució dels tipus d'interès que redueix el rendiment de la inversió creditícia, compensat, en part, per volums d'inversió més elevats, per la reducció del cost dels dipòsits de clients i per la liquiditat més gran atès l'increment de recursos.
- > Els **ingressos per serveis** augmenten un +6,2%, principalment a causa de l'augment dels **ingressos per gestió patrimonial** (+11,9%) que creixen pel volum gestionat més elevat i dels **ingressos per assegurances de protecció** (+8,4%). Les **comissions bancàries** es mantenen estables (-0,2%).
- > **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** en nivells similars (+2,6%) i reducció de les **altres dotacions a provisions** (-24,8%) després de les menors provisions per contingències legals.
- > L'**impost sobre beneficis** del tercer trimestre del 2025 inclou la meritació lineal de l'IMIC (-150 milions d'euros) i els ingressos fiscals esmentats (+98 milions d'euros).

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Ingressos per interessos	2,64	2,78	2,98	3,20	3,36
Despeses per interessos	(1,04)	(1,15)	(1,30)	(1,49)	(1,59)
Marge d'interessos	1,60	1,63	1,68	1,71	1,77
Ingressos per dividends	0,00	0,00	0,03	0,00	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,07	0,05	0,05	0,02	0,07
Comissions netes	0,58	0,61	0,61	0,63	0,59
Resultat d'operacions financeres	0,03	0,04	0,04	0,03	0,03
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,20	0,20	0,20	0,19
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,04)	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,05)
Marge brut	2,45	2,50	2,54	2,55	2,60
Despeses d'administració i amortització	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,97)	(0,97)
Marge d'explotació	1,47	1,51	1,54	1,59	1,62
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,15)	(0,11)	(0,12)	(0,21)	(0,15)
Altres dotacions a provisions	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,05)	(0,05)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,02)	(0,01)	0,00	0,03	(0,02)
Resultat abans d'impostos	1,28	1,35	1,39	1,35	1,40
Impost sobre beneficis	(0,41)	(0,42)	(0,45)	(0,39)	(0,40)
Resultat després d'impostos	0,87	0,92	0,93	0,96	1,00
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,87	0,92	0,93	0,96	1,00
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	661.542	645.683	639.419	636.238	627.148

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



Marge d'interessos

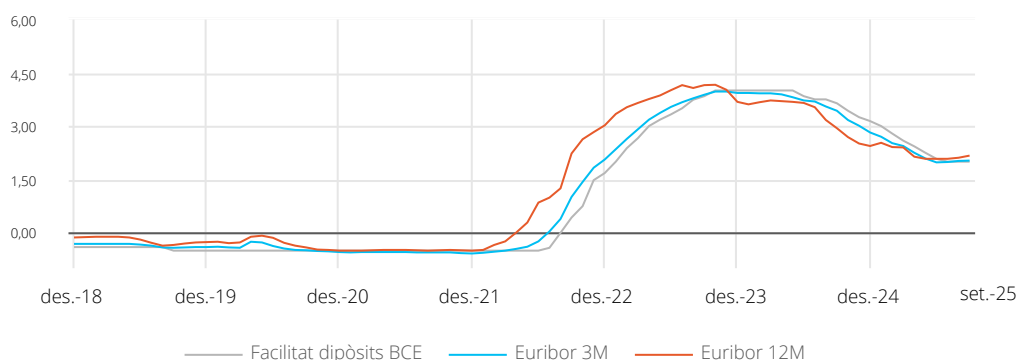
El **marge d'interessos** se situa en 7.957 milions d'euros. La variació respecte al 2024 (-4,9%) s'explica per:

- > 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.
- > Estabilitat de la cartera de valors representatius de deute, ja que el descens del tipus es veu compensat per l'increment del volum mitjà.
- > Menor aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte desfavorable de l'evolució dels tipus d'interès malgrat una liquiditat més gran a causa de la bona evolució del *gap* comercial.

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

- > Disminució dels costos de dipòsits de clients i finançament institucional per un descens del tipus malgrat l'increment del volum mitjà. Aquest cost inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures per import limitat.
- > Menor cost del finançament institucional, impactat favorablement per un descens en el tipus i per una disminució del volum mitjà.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



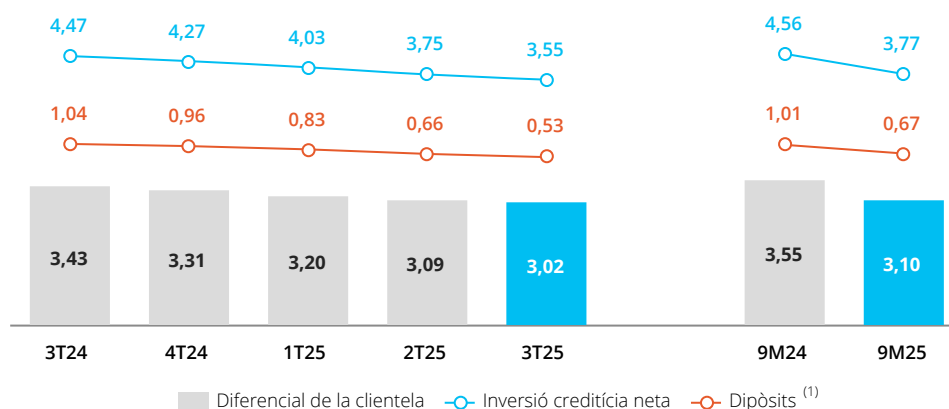
El **marge d'interessos** del trimestre assoleix els 2.674 milions d'euros (+1,4% respecte al trimestre anterior). Les claus principals de la seva evolució són:

- > 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.
- > Lleuger augment de la cartera de valors representatius de deute per un augment del volum. Aquest impacte s'ha vist reduït per una disminució del tipus mitjà de la cartera.

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

- > Decrement dels ingressos crediticis, principalment per la revisió negativa dels tipus d'interès, compensat parcialment per un volum mitjà més elevat.
- > Lleuger increment del cost del finançament institucional impactat per un volum més gran i compensat, pràcticament en la seva totalitat, per un descens en el tipus.

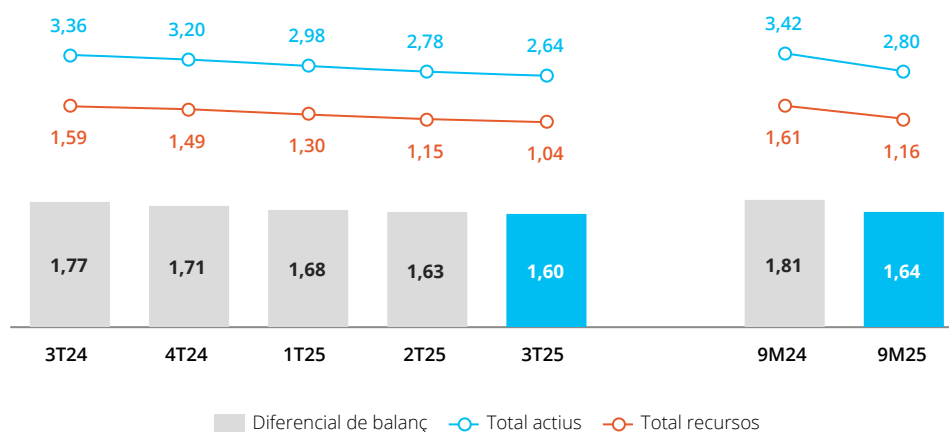
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de la clientela** es redueix en 7 punts bàsics (pb) en el trimestre fins al 3,02%, a causa de la disminució del rendiment del crèdit (-20 pb) compensada parcialment per la disminució dels costos dels dipòsits (-13 pb).

(1) El cost dels dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex. BPI és (en pb): 49 en el 3T25, 58 en el 2T25, 68 en el 1T25, 80 en el 4T24, 84 en el 3T24.

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de balanç** es redueix en el trimestre (-3 pb), principalment per la menor rendibilitat del crèdit impactada pel decrement 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	9M25			9M24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	70.023	1.326	2,53	58.687	1.789	4,07
Cartera de crèdits (a)	344.381	9.715	3,77	330.746	11.286	4,56
Valors representatius de deute	90.511	1.012	1,49	83.704	1.016	1,62
Altres actius amb rendiment	64.579	1.410	2,92	63.388	1.429	3,01
Resta d'actius	79.469	132		79.988	263	
Total actius mitjans (b)	648.963	13.595	2,80	616.513	15.783	3,42
Intermediaris financers	31.732	(616)	2,59	31.213	(1.066)	4,56
Recursos de l'activitat detallista (c)	420.235	(2.109)	0,67	390.117	(2.961)	1,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	45.361	(1.307)	3,85	50.080	(1.836)	4,90
Passius subordinats	10.005	(222)	2,96	9.286	(243)	3,50
Altres passius amb cost	82.255	(1.300)	2,11	78.479	(1.260)	2,14
Resta de passius	59.375	(84)		57.338	(50)	
Total recursos mitjans (d)	648.963	(5.638)	1,16	616.513	(7.416)	1,61
Marge d'interessos	7.957			8.367		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,10			3,55		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,64			1,81		

(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 les partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com els rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

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

En milions d'euros	3T25			2T25			1T25		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	71.999	413	2,27	67.053	413	2,47	71.007	501	2,86
Cartera de crèdits (a)	351.775	3.144	3,55	343.540	3.215	3,75	337.675	3.357	4,03
Valors representatius de deute	92.667	345	1,48	91.382	345	1,51	87.424	322	1,49
Altres actius amb rendiment	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92
Resta d'actius	80.879	35		79.030	41		78.468	55	
Total actius mitjans (b)	661.542	4.410	2,64	645.683	4.483	2,78	639.419	4.702	2,98
Intermediaris financers	34.732	(200)	2,28	31.986	(207)	2,59	28.409	(209)	2,98
Recursos de l'activitat detallista (c)	428.938	(578)	0,53	419.415	(685)	0,66	412.166	(846)	0,83
Emprèstits institucionals i valors negociables	44.754	(423)	3,75	43.361	(417)	3,85	48.004	(467)	3,95
Passius subordinats	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16
Altres passius amb cost	83.249	(438)	2,09	81.436	(433)	2,13	82.067	(430)	2,12
Resta de passius	60.012	(29)		59.464	(30)		58.631	(26)	
Total recursos mitjans (d)	661.542	(1.736)	1,04	645.683	(1.846)	1,15	639.419	(2.056)	1,30
Marge d'interessos	2.674			2.636			2.646		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,02			3,09			3,20		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,60			1,63			1,68		

En milions d'euros	4T24			3T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96
Cartera de crèdits (a)	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47
Valors representatius de deute	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59
Altres actius amb rendiment	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98
Resta d'actius	82.293	72		80.196	86	
Total actius mitjans (b)	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36
Intermediaris financers	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53
Recursos de l'activitat detallista (c)	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83
Passius subordinats	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Altres passius amb cost	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13
Resta de passius	61.275	(21)		59.394	(18)	
Total recursos mitjans (d)	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59
Marge d'interessos	2.741			2.794		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,31			3,43		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,71			1,77		

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els ingressos per serveis (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) se situen en 3.883 milions d'euros, +5,7% interanual i +6,2% respecte al mateix trimestre del 2024. Són estables en el trimestre (-0,1%).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Gestió patrimonial	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456
Assegurances de protecció	873	854	2,2	298	287	287	285	275
Comissions bancàries	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494
Ingressos per serveis	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
Promemòria:								
del qual: comissions netes: (c)	2.923	2.778	5,2	975	986	962	1.001	923
del qual: resultat del servei d'assegurances: (s)	960	896	7,1	327	317	316	320	302

(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 1.484 milions d'euros després de l'augment del volum gestionat (+13,4% interanual i +11,9% respecte al mateix trimestre del 2024). Creixement del +5,8% durant el trimestre.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Actius sota gestió	1.062	933	13,9	369	346	348	347	323
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	812	702	15,6	283	264	264	255	244
Plans de pensions (c)	251	230	8,7	86	81	84	92	79
Assegurances de vida estalvi	421	375	12,3	142	137	142	153	134
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultat Unit Linked (s)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Altres ingressos de Unit Linked (c)	26	23	13,7	9	8	8	8	8
Ingressos per gestió patrimonial	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456

- > Les comissions associades a **actius sota gestió** se situen en 1.062 milions, després de créixer un +13,9% interanual i un +14,4% respecte al mateix trimestre del 2024. Ingressos més elevats en el trimestre (+6,7%):
 - > Les **comissions de fons d'inversió** se situen en 812 milions (+15,6% interanual i +16,2% respecte al tercer trimestre del 2024), marcades per l'augment del patrimoni mitjà gestionat, tant per les subscripcions netes positives com per la revaloració dels mercats. Així mateix, evolució positiva respecte al trimestre anterior (+7,2%).
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 251 milions (+8,7% en l'interanual i +8,8% respecte al tercer trimestre del 2024), essencialment per l'augment del patrimoni. Així mateix, durant el trimestre avancen un +5,2%.

- > Els ingressos d'**assegurances de vida estalvi** se situen en 421 milions, un +12,3% durant l'any i un +6,0% respecte al mateix trimestre del 2024, amb un creixement del +3,3% respecte al segon trimestre:
 - > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, excloent-ne els *Unit Linked*, assoleix els 294 milions el 2025, un +3,0% interanual i un -4,9% respecte al mateix trimestre de l'any anterior. Creixement del +1,1% durant el trimestre.
 - > El **resultat de Unit Linked** se situa en 102 milions d'euros. Augment del +51,3% interanual i del +50,1% respecte al mateix trimestre del 2024, atès el patrimoni gestionat més gran després de l'evolució positiva de les subscripcions i la revaloració del mercat. Addicionalment, part del creixement es deu al fet que el 2024 l'ingrés de la participació en beneficis de determinats productes va ser registrat íntegrament en el quart trimestre, mentre que el 2025 es registra linealment.

En el tercer trimestre, creixement del +9,2% respecte al trimestre anterior.

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

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **ingressos per assegurances de protecció** totalitzen 873 milions d'euros el 2025 (+2,2% respecte a l'any anterior). Creixement durant el trimestre (+3,8%) i respecte al mateix trimestre del 2024 (+8,4%).
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** assoleixen 564 milions el 2025. Increment interanual (+3,7%), trimestral (+3,2%) i respecte al mateix trimestre del 2024 (+10,0%) impulsat pel creixement sostingut de la cartera després d'una activitat comercial sòlida.
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** assoleixen els 309 milions. En la comparativa interanual (-0,4%) hi incideix el registre de comissions extraordinàries, per 16 milions d'euros en el segon trimestre del 2024. Increment durant el trimestre (+4,8%) i respecte al tercer trimestre del 2024 (+5,6%), recolzades per la millora de l'activitat comercial recurrent.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Assegurances de vida-risc (s)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Ingressos per assegurances de protecció	873	854	2,2	298	287	287	285	275

Comissions bancàries

- > Les **comissions bancàries** inclouen ingressos d'operacions de valors, divisa, transaccionalitat, risc, manteniment de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. El 2025 se situen en 1.526 milions, un +0,9% respecte al mateix període del 2024 i un -0,2% respecte al mateix trimestre de l'any anterior:
 - > Les **comissions bancàries recurrents** es redueixen en comparació amb l'any anterior (-4,6%) i respecte al tercer trimestre del 2024 (-7,3%), entre altres factors, per menors comissions de manteniment associades a programes de fidelització. Caiguda respecte al segon trimestre (-3,9%), entre d'altres, a causa de l'estacionalitat.
 - > Les **comissions de banca majorista** se situen en 266 milions d'euros, mostrant un creixement sòlid respecte al mateix període (+39,1%) i respecte al mateix trimestre (+61,6%) de l'any anterior. L'evolució respecte al trimestre previ (-22,0%) està marcada per la menor activitat habitual del tercer trimestre.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comissions bancàries recurrents (c)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comissions bancàries majoristes (c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comissions bancàries	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494

(1) Ingré 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** incloïen 43 milions d'euros de Telefónica el 2024 (la participació de la qual es va vendre íntegrament en el segon trimestre del 2024). En la senda trimestral destaca el dividend de BFA (50 milions d'euros), meritat en el primer trimestre del 2025.
- > L'evolució interanual dels **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteix essencialment la major aportació de SegurCaixa Adeslas. La seva evolució trimestral inclou resultats singulars en el primer trimestre del 2025 i en el quart trimestre del 2024. A més, el tercer trimestre dels dos exercicis reflecteix l'estacionalitat positiva habitual per una menor sinistralitat.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Ingressos per dividends	59	99	(40,8)	0	5	53	1	1
Entitats valorades pel mètode de la participació	265	224	18,4	118	76	72	37	103
Ingressos de la cartera de participades	324	323	0,2	118	81	125	38	103

Resultat d'operacions financeres

- > El **resultat d'operacions financeres** se situa en 180 milions d'euros, en nivells similars als 179 milions de l'any anterior (+0,8%).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Resultat d'operacions financeres	180	179	0,8	44	67	69	44	42

Altres ingressos i despeses d'explotació

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

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

El segon trimestre del 2025 recull a BPI la contribució al Fons de Resolució Nacional per -7 milions d'euros (-5 milions el 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	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Contribucions i gravàmens	(27)	(541)	(95,0)	0	15	(41)	(8)	0
Altres	(199)	(209)	(4,9)	(61)	(72)	(66)	(56)	(73)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(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 -4.798 milions d'euros, +5,2% interanual i +5,5% respecte al mateix trimestre de l'any anterior. Les despeses creixen d'un +1,3% trimestral.

Les **despeses de personal** augmenten un +5,7% interanual i un +5,1% respecte al mateix trimestre de l'any anterior, a causa, entre altres aspectes, de l'acord d'aplicació de conveni assolit el 2024 i l'augment de la plantilla principalment per la incorporació de perfils tècnics, tal com està previst al Pla Estratègic 2025-2027. Durant el trimestre, les despeses de personal augmenten un +0,4%.

Les **despeses generals** creixen un +6,0% interanual i respecte al tercer trimestre del 2024 un +7,7%, impactades per iniciatives estratègiques, limitant l'augment a un +2,4% en el trimestre.

Les **amortitzacions** creixen lleugerament respecte a l'any anterior (+0,9%), en un context de més inversió, segons previst al Pla Estratègic.

- > La **ràtio d'eficiència (12 mesos)** se situa en el 39,2%.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge brut	12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
Despeses de personal	(2.973)	(2.813)	5,7	(998)	(994)	(981)	(964)	(950)
Despeses generals	(1.234)	(1.164)	6,0	(418)	(408)	(407)	(389)	(388)
Amortitzacions	(591)	(586)	0,9	(203)	(196)	(192)	(192)	(196)
Despeses d'administració i amortització	(4.798)	(4.563)	5,2	(1.620)	(1.599)	(1.580)	(1.545)	(1.535)
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	39,2	39,2	(0,0)	39,2	38,6	37,7	38,5	39,2
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos) sense gravamen a la banca 2024 ⁽¹⁾	39,2	38,0	1,2	39,2	38,6	37,7	37,3	38,0

(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 -617 milions d'euros, un -14,9% respecte al 2024. Durant el trimestre assoleixen -245 milions (+37,7% respecte al trimestre anterior i +2,6% respecte al mateix trimestre del 2024).

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,24 % (0,28 % per al mateix període del 2024).

El 30 de setembre 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.

- > Les **altres dotacions** recullen, principalment, cobertures per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

Reducció respecte als nou primers mesos de l'any anterior (-39,8%) i respecte al mateix trimestre del 2024 (-24,8%), essencialment per menors provisions per contingències legals. Addicionalment, fins al setembre del 2024 s'hi incloïen provisions associades a prejubilacions a BPI (-35 milions d'euros).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Dotacions per a insolvències	(617)	(725)	(14,9)	(245)	(178)	(195)	(332)	(238)
Altres dotacions a provisions	(163)	(271)	(39,8)	(57)	(62)	(43)	(82)	(76)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(780)	(995)	(21,7)	(302)	(240)	(238)	(414)	(315)
Cost del risc (%) (últims 12 mesos)	0,24 %	0,28 %	(0,05)	0,24 %	0,24 %	0,25 %	0,27 %	0,28 %

GUANYS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

- > **Guanyes/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	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Resultats immobiliaris	10	(29)		1	10	(1)	14	(13)
Altres	(68)	(52)	32,5	(28)	(34)	(6)	30	(14)
Guanyes/pèrdues en baixa d'actius i altres	(59)	(80)	(27,1)	(28)	(24)	(7)	44	(28)

IMPOST SOBRE BENEFICIS

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

Els nou primers mesos del 2025 incorpora la meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC), per -446 milions d'euros (-148 milions en el primer i segon trimestre i -150 milions en el tercer trimestre).

El 2025, després de considerar-se'n previsible la recuperabilitat, s'ha procedit a l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç.

L'epígraf de despesa per impost sobre societats inclou ingressos per activació de bases imposables negatives i deduccions per 249 milions d'euros (67 milions en el primer trimestre, 84 milions en el segon i 98 milions en el tercer).



05 | ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en 664.999 milions d'euros el 30 de setembre del 2025, un +0,8% en el trimestre.

En milions d'euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	53.698	49.190	9,2	49.804	7,8
Actius financers mantinguts per negociar	6.501	7.330	(11,3)	5.688	14,3
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	20.075	18.309	9,6	17.248	16,4
Instruments de patrimoni	20.075	18.309	9,6	17.248	16,4
Valors representatius de deute	0	0		0	
Préstecs i bestretes	0	0		0	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	5.645	6.011	(6,1)	6.498	(13,1)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	70.186	70.675	(0,7)	68.767	2,1
Actius financers a cost amortitzat	473.685	472.456	0,3	446.790	6,0
Entitats de crèdit	16.506	16.898	(2,3)	14.950	10,4
Clientela	368.493	368.888	(0,1)	351.799	4,7
Valors representatius de deute	88.686	86.670	2,3	80.041	10,8
Derivats - comptabilitat de cobertures	1.375	1.346	2,2	531	
Inversions en negocis conjunts i associades	1.945	1.863	4,4	1.874	3,8
Actius per contractes de reassegurança	80	72	12,2	53	50,9
Actius tangibles	6.710	6.807	(1,4)	6.975	(3,8)
Actius intangibles	5.127	5.097	0,6	5.073	1,1
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	1.418	1.575	(10,0)	2.012	(29,5)
Resta actius	18.553	19.090	(2,8)	19.689	(5,8)
Total actiu	664.999	659.822	0,8	631.003	5,4
Passiu	626.495	622.387	0,7	594.138	5,4
Passius financers mantinguts per negociar	3.486	4.052	(14,0)	3.631	(4,0)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.992	3.790	5,3	3.600	10,9
Passius financers a cost amortitzat	528.684	524.895	0,7	498.820	6,0
Dipòsits de Bancs Centrals i entitats de crèdit	9.184	10.633	(13,6)	11.178	(17,8)
Dipòsits de la clientela	460.233	454.550	1,3	424.238	8,5
Valors representatius de deute emesos	51.187	51.174	0,0	56.563	(9,5)
Altres passius financers	8.080	8.538	(5,4)	6.842	18,1
Passius per contractes d'assegurances	78.137	76.952	1,5	75.605	3,3
Provisions	3.811	3.788	0,6	4.258	(10,5)
Resta passius	8.385	8.910	(5,9)	8.224	2,0
Patrimoni net	38.505	37.435	2,9	36.865	4,4
Fons propis	38.957	37.904	2,8	37.425	4,1
Interessos minoritaris	13	11	21,6	34	(60,4)
Un altre resultat global acumulat	(466)	(480)	(2,9)	(594)	(21,5)
Total passiu i patrimoni net	664.999	659.822	0,8	631.003	5,4

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut** se situa en **376.691 milions d'euros** (+6,3% durant els últims 12 mesos i +4,3% durant l'any). En el trimestre -0,3%, amb un augment del +0,8 % excloent-ne l'efecte estacional negatiu associat a l'avançament de la paga doble a pensionistes del juny.

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** manté el creixement (+4,0% durant l'any i +1,4% durant el trimestre), fet que reflecteix el dinamisme de l'activitat hipotecària.
- > El **crèdit per a altres finalitats** creix durant l'any un +3,5%. La reducció trimestral del -7,2% es deu a l'avançament de la paga doble a pensionistes en el segon trimestre (+0,9 % sense aquest efecte d'aproximadament 3.900 milions d'euros).

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

- > Evolució positiva del **finançament a empreses**, que es manté com un dels vectors principals del creixement de la cartera creditícia (+4,2% durant l'any), impulsat també pel crèdit concedit a les sucursals internacionals. Creixement del +0,2%, després d'una certa estacionalitat negativa del trimestre.
- > L'evolució del crèdit al **sector públic** està marcada per operacions singulars (+9,7% durant l'any i +1,2% durant el trimestre).

En milions d'euros	30.09.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		30.06.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.09.24	Var. %
Crèdits a particulars	183.532	185.075	(1.542)	(0,8)	176.726	3,9	175.851	4,4
Adquisició habitatge	139.233	137.331	1.903	1,4	133.912	4,0	133.328	4,4
Altres finalitats	44.299	47.744	(3.445)	(7,2)	42.814	3,5	42.523	4,2
del qual: consum	23.171	22.532	639	2,8	21.295	8,8	21.005	10,3
Crèdits a empreses	174.531	174.169	362	0,2	167.513	4,2	162.377	7,5
del qual: sucursals internacionals	32.301	30.956	1.344	4,3	28.278	14,2	25.742	25,5
Sector públic	18.627	18.406	221	1,2	16.975	9,7	16.279	14,4
Crèdit a la clientela, brut¹	376.691	377.649	(958)	(0,3)	361.214	4,3	354.507	6,3
Fons per a insolvències	(6.371)	(6.533)	161	(2,5)	(6.692)	(4,8)	(6.940)	(8,2)
Crèdit a la clientela, net	370.319	371.116	(797)	(0,2)	354.522	4,5	347.567	6,5
Riscos contingents	35.060	33.973	1.087	3,2	31.524	11,2	30.343	15,5

Promemòria:

Crèdit sa, brut	367.874	368.569	(696)	(0,2)	351.511	4,7	344.678	6,7
------------------------	----------------	----------------	--------------	--------------	----------------	------------	----------------	------------

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

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos** assoleixen **720.242 milions d'euros** (+6,9% durant els últims 12 mesos i +5,1% durant l'any). Creixement del +0,4% en un trimestre estacional.

El **volum en gestió patrimonial** és de **279.505 milions** (+8,6% durant els últims 12 mesos i +6,2% durant l'any). Creixement trimestral sòlid (+3,2%).

- > Els **recursos en balanç** se situen en 518.751 milions (+4,6% durant l'any i -0,4% durant el trimestre).
 - > L'**estalvi a la vista** totalitza 363.802 milions d'euros, +5,6% durant l'any i -1,8% trimestral atesa l'estacionalitat positiva habitual de la vista en el segon trimestre.
 - > L'**estalvi a termini** assoleix 63.793 milions d'euros (-2,8% durant l'any), si bé augmenta un +2,8% en el trimestre.
 - > Els **passius per contractes d'assegurances** creixen fins als 83.705 milions d'euros, un +4,6% durant l'any i un +2,0% durant el trimestre.
Destaca l'evolució positiva dels *Unit Linked* (+9,2% el 2025 i +5,3% durant el trimestre).
- > Els **actius sota gestió** se situen en 195.547 milions d'euros, +6,9% durant l'any i +3,7% durant el trimestre després de l'evolució favorable dels mercats i de les subscripcions.
 - > El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** assoleix els 144.714 milions d'euros, i es manté el creixement, del +8,7% durant l'any i del +4,0% durant el trimestre, recolzat en el bon ritme de les subscripcions.
 - > Els **plans de pensions** assoleixen els 50.833 milions d'euros, +2,8% en el tercer trimestre i +2,0% durant l'any, essencialment per l'evolució del mercat.
- > La variació d'**altres comptes** en les diferents temporalitats s'explica per la volatilitat dels recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	30.09.25	Trimestral			Anual		Interanual	
		30.06.25	Var. abs.	Var. %	31.12.24	Var. %	30.09.24	Var. %
Dipòsits de clients	427.596	432.489	(4.893)	(1,1)	410.049	4,3	402.720	6,2
Estalvi a la vista	363.802	370.456	(6.653)	(1,8)	344.419	5,6	338.905	7,3
Estalvi a termini ¹	63.793	62.033	1.760	2,8	65.630	(2,8)	63.815	(0,0)
Passius per contractes d'assegurances ²	83.705	82.067	1.638	2,0	80.018	4,6	79.034	5,9
del qual: <i>Unit Linked</i> i altres ³	25.551	24.254	1.297	5,3	23.403	9,2	22.540	13,4
Cessió temporal d'actius i altres	7.450	6.060	1.390	22,9	5.817	28,1	5.412	37,7
Recursos en balanç	518.751	520.616	(1.865)	(0,4)	495.885	4,6	487.167	6,5
Fons d'inversió, carteres i SICAV	144.714	139.118	5.595	4,0	133.102	8,7	129.105	12,1
Plans de pensions	50.833	49.436	1.397	2,8	49.844	2,0	49.029	3,7
Actius sota gestió	195.547	188.554	6.993	3,7	182.946	6,9	178.134	9,8
Altres comptes	5.944	8.482	(2.538)	(29,9)	6.534	(9,0)	8.531	(30,3)
Total recursos de clients⁴	720.242	717.652	2.590	0,4	685.365	5,1	673.832	6,9

Promemòria:

Volum en gestió patrimonial⁵	279.505	270.881	8.625	3,2	263.247	6,2	257.453	8,6
--	----------------	----------------	--------------	------------	----------------	------------	----------------	------------

(1) Inclou emprèstits retail per import de 474 milions d'euros el 30 de setembre del 2025 (647 milions el 30 de juny del 2025, 770 milions el 31 de desembre del 2024 i 800 milions el 30 de setembre 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).

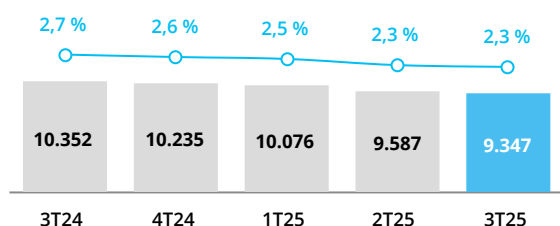
(4) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

(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 254 milions el 30 de setembre del 2025, 260 milions el 30 de juny del 2025, 283 milions el 31 de desembre del 2024 i 285 milions el 30 de setembre del 2024).

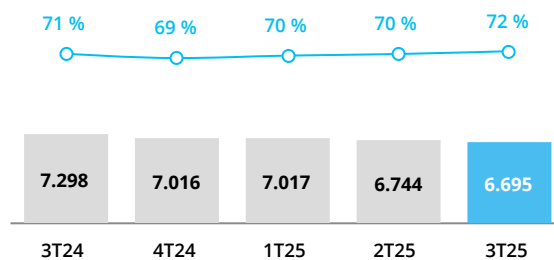
06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

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



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



- > Els **saldos dubtosos assoleixen 9.347 milions d'euros** (-889 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 (6.695 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el 72 % (+3 pp respecte al tancament del 2024).

El 30 de setembre 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	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Saldo inicial del període	10.466	10.352	10.235	10.076	9.587
Entrades a dubtosos	1.331	1.683	996	1.307	1.066
Sortides de dubtosos	(1.446)	(1.799)	(1.155)	(1.796)	(1.306)
dels quals: fallits	(180)	(208)	(143)	(180)	(179)
Saldo final del període	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

	31.12.24	30.06.25	30.09.25
Crèdits a particulars	2,9 %	2,5 %	2,4 %
Adquisició habitatge	2,6 %	2,2 %	2,1 %
Altres finalitats ²	4,0 %	3,3 %	3,5 %
del qual: consum	3,1 %	2,9 %	2,9 %
Crèdits a empreses	2,7 %	2,6 %	2,5 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ràtio morositat (crèdits + avals) ²	2,6 %	2,3 %	2,3 %

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

(2) La ràtio de morositat del trimestre anterior hauria estat del 2,4% sense considerar l'augment de la base del crèdit associat a la bestreta de la paga pensionistes (3,6% en altres finalitats).

MOVIMENT DEL FONS PER INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Saldo inicial del període	7.301	7.298	7.016	7.017	6.744
Dotacions per a insolvències	238	332	195	178	245
Utilitzacions, sanejaments i traspassos	(241)	(614)	(194)	(451)	(294)
Saldo final del període	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695

(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.

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

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 crèdit i riscos contingents	377.017	25.019	9.587	411.622	(729)	(969)	(5.047)	(6.744)

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

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

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

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

30.06.25	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

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

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

REFINANÇAMENTS

	31.12.24		30.06.25		30.09.25	
En milions d'euros	Total	del qual: dubtosos	Total	del qual: dubtosos	Total	del qual: dubtosos
Particulars	3.304	2.082	2.872	1.873	2.709	1.824
Empreses	4.067	2.313	3.329	2.113	3.156	2.014
Sector públic	37	4	32	1	31	1
Total	7.409	4.399	6.233	3.986	5.897	3.840
Provisions	2.312	2.205	2.123	2.013	2.064	1.911

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya disminueix fins als 1.156 milions d'euros (-266 milions durant l'any i -117 durant el trimestre).
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 39 %, i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**² del 53 %.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 913 milions d'euros nets de provisions (-96 milions durant l'any i -32 durant el trimestre).
- > El **total de vendes**³ **el 2025 d'immobles procedents d'adjudicacions** assoleix els 475 milions.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 90 milions d'euros nets a 30 de setembre del 2025.

(2) Vegeu la definició a 'Annex 1'.

(3) A preu de venda.





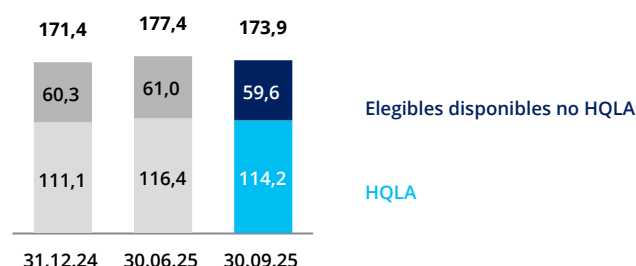
07

LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

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	30.06.25	30.09.25
LCR puntual	207 %	217 %	199 %
LCR mitjana (12 mesos)	204 %	207 %	203 %
NSFR	146 %	150 %	148 %
LTD	85,5 %	85,1 %	86,0 %



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

	31.12.24	30.06.25	30.09.25
Dipòsits de clients	410,0	432,5	427,6
Emissions institucionals ¹	57,2	51,0	51,3
Interbancari net	(51,2)	(53,3)	(58,9)
Total finançament	416,1	430,2	420,0

Venciments d'emissions institucionals² (a 30.09.2025, en milers de milions)

	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecari ³	0,6	0,0	3,0	7,6	11,2
Senior preferred	0,0	1,8	1,9	5,4	9,0
Senior non-preferred	1,6	4,1	1,7	13,3	20,8
Deute subordinat	0,0	1,0	0,8	3,8	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,2	0,8	3,8	4,7
Emissions institucionals	2,2	7,1	8,1	33,8	51,3

- > Els **actius líquids totals** assoleixen els **173.883 milions d'euros** el 30 de setembre del 2025 (+2.515 milions durant l'any).
- > La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grup és del 199 %, cosa que mostra una posició de liquiditat folgada (203 % 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 148 %, també molt per sobre del mínim regulador requerit del 100%.
- > Estructura sòlida de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 86,0 %**.
- > Estabilitat elevada de la base de dipòsits el 30 de setembre del 2025, després que el pes dels **dipòsits detallistes** se situés en el **76,9%**⁴. Per la seva banda, el **61,1%** dels dipòsits estan **garantits**^{4,5}.
- > **Finançament institucional**⁶ per **51.251 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 54.697 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	Perpètua	6,250% (midswap + 3,935%)	24/1/2033	
Deute senior non-preferred	€ 1.000	27/1/2025	11 anys	3,816% (midswap + 1,35%)	27/1/2035	
Deute senior non-preferred	€ 150	3/3/2025	3 anys i 6 mesos	3% (midswap + 0,763%)	3/9/2027	
Deute subordinat - Tier 2 ²	€ 1.000	5/3/2025	12 anys	4,02% (midswap + 1,75%)	5/3/2032	
Deute senior preferred	€ 500	26/6/2025	4 anys	3M Euribor + 0,65%	26/6/2028	
Deute senior preferred	€ 1.000	26/6/2025	10 anys	3,488% (midswap + 0,95%)		Bo Verd
Deute senior non-preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	4 anys	4,634% (UST + 0,9%)	3/7/2028	
Deute senior non-preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	6 anys	4,885% (UST + 1,05%)	3/7/2030	
Deute senior non-preferred ³	USD 1.000	3/7/2025	11 anys	5,581% (UST + 1,30%)	3/7/2035	
Additional Tier 1 ²	€ 500	25/9/2025	Perpètua	5,875% (midswap + 3,348%)	25/9/2035	

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

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

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

INFORMACIÓ ADDICIONAL SOBRE EMISSIONS EL 2025

- > **Venciments:** fins al setembre per **9.441 milions d'euros**:
 - > **Senior preferred:** una emissió per **1.000 milions d'euros**.
 - > **Cèdules hipotecàries:** 7 emissions (de les quals 2 multicedents) per **8.441 milions d'euros (dels quals 8.191 milions a CaixaBank i 250 milions a BPI)**.
- > **Amortitzacions anticipades:** per un import aproximat de **3.051 milions d'euros**:
 - > **Tier 2:** una emissió de **1.000 milions d'euros**.
 - > **Senior non-preferred:** una de **1.000 milions d'euros** i una altra per **7.000 milions de iens japonesos** (equivalents a aproximadament 51 milions d'euros⁴).
 - > **Senior preferred:** una emissió de **1.000 milions d'euros**.
- > **Recompres d'instruments de capital AT1:** es van dur a terme dues operacions de recompra parcial sobre l'emissió d'AT1 amb data d'amortització anticipada el març del 2026. La primera, per **836 milions d'euros**, es va executar al gener, i la segona al setembre per **170 milions d'euros**. Després de les dues operacions, queda un nominal en circulació de l'emissió de **245 milions d'euros**.

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

En milions d'euros		30.09.25
Cèdules hipotecàries emeses	a	55.695
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ⁵	b	110.068
Col·lateralització	b/a	198 %
Sobrecol·lateralització	b/a -1	98 %
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries⁶		49.132

(4) Import equivalent el dia d'execució.

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

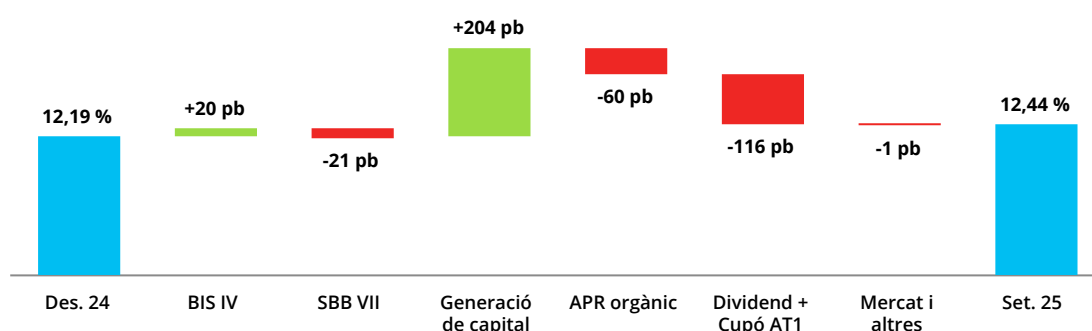
(6) El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, si n'hi ha, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat. Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 5.566 milions d'euros. La capacitat d'emissió considerant el coixí de liquiditat és de 49.132 milions d'euros per a cèdules hipotecàries i de 5.566 milions d'euros per a cèdules territorials al tancament del setembre del 2025.

08. GESTIÓ DEL CAPITAL

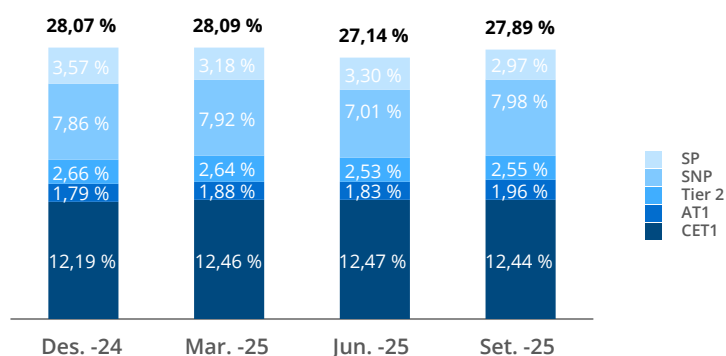
- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,4 %** el 30 de setembre. Aquesta ràtio recull l'impacte extraordinari de +20 punts bàsics (pb) per l'entrada en vigor el gener del 2025 de la normativa CRR3¹ (Basilea IV). Addicionalment, de manera prudent, s'inclou al tancament de setembre l'impacte extraordinari d'un setè programa de recompra d'accions² anunciat el 31 d'octubre del 2025 (deducció de l'import màxim del programa, 500 milions d'euros, -21 pb).

L'evolució de la ràtio CET1 durant els nou primers mesos, excloent-ne els dos impactes extraordinaris esmentats anteriorment, és de +27 pb i s'explica, principalment, per la generació de capital (+204 pb, dels quals +67 pb en el trimestre), minorada per l'evolució orgànica dels actius ponderats per risc (-60 pb, dels quals -8 pb en el trimestre), la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (pay-out 60%) i el pagament del cupó d'AT1 (-116 pb, dels quals -38 pb en el trimestre) i l'evolució del mercat i altres (-1 pb, dels quals -3 pb en el trimestre).

EVOLUCIÓ CET1



- > La ràtio **Tier 1** assolix el **14,4 %**. Al setembre, s'ha realitzat una nova emissió d'AT1 per 500 milions d'euros i, alhora, s'han recomprat 170 milions d'una emissió anterior d'AT1.
- > La ràtio de **capital total** se situa en el **16,9 %**.
- > El **nivell de palanquejament** (leverage ratio) és del **5,6 %**.
- > El 30 de setembre, la ràtio **MREL subordinada** assolix el **24,9 %** i la ràtio **MREL total** el **27,9 %**. Aquest trimestre s'han fet tres noves emissions d'instruments de deute *senior non-preferred* de 1.000 milions de dòlars cadascuna; d'altra banda, deixa de computar una emissió de 4.000 milions de iens d'instruments de deute *senior non-preferred* (24 milions d'euros) i una altra de 750 milions d'euros d'instruments de deute *senior preferred*.



- > L'actual **Pla Estratègic 2025-2027** 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 setembre, la **ràtio CET1 reguladora se situa en el 12,25 %³**, un cop descomptat l'excés de capital per damunt del límit superior de l'objectiu per al 2025 (454 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) Vegeu el capital 02. Informació clau.

(3) 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 (12,25% el 2025 i 12,50% el 2026).

- > 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 setembre del 2025, considerant l'actualització del coixí en determinats països on CaixaBank té exposició creditícia, se situa en el 0,13% i el coixí sistèmic sectorial (SyRB) per les exposicions detallistes garantides per immobles residencials a Portugal, en el 0,06%. L'octubre del 2025 s'activa el 0,50% de coixí anticíclic per a les exposicions creditícies a Espanya, cosa que implica un increment estimat de 37 punts bàsics en els requeriments mínims per al Grup CaixaBank (total coixins: 3,56%).

- > D'acord amb això, els requeriments de capital per al setembre del 2025 són els següents:

	Requeriments mínims			
	Total	del qual Pilar 1	del qual Pilar 2R	del qual coixins
CET1	8,67 %	4,50 %	0,98 %	3,19 %
Tier 1	10,50 %	6,00 %	1,31 %	3,19 %
Capital total	12,94 %	8,00 %	1,75 %	3,19 %

- > El 30 de setembre, CaixaBank disposa d'un marge de 376 punts bàsics, és a dir, 9.168 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 setembre de 2025, els **requeriments mínims d'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 del **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank disposa d'un marge de 347 punts bàsics, és a dir, 8.459 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 setembre del 2025, CaixaBank ha adquirit 46.473.513 accions per 367.644.477 euros, equivalent al 73,5% 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.**
- > Addicionalment, el 31 d'octubre del 2025 **s'ha anunciat el setè SBB³**, per un import màxim de 500 milions d'euros, que s'iniciarà en algun moment després de la finalització del sisè programa de recompra d'accions, de la qual cosa s'informarà oportunament, i, en tot cas, tindrà una durada màxima de sis mesos des de la data d'inici.
- > 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**, amb, 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, el Consell d'Administració del 30 d'octubre ha aprovat la distribució d'un dividend a compte del 40% del benefici net consolidat del primer semestre del 2025, per un import de 1.181 milions d'euros (16,79 cèntims d'euro bruts per acció), pagable al novembre.

- > 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) 52.703.419 accions per 423.629.611 euros que suposen un 84,7% de l'import màxim, segons la informació pública facilitada en AIR del 24 d'octubre del 2025.

(3) Vegeu el capítol 02. Informació clau.

EVOLUCIÓ I INDICADORS DE SOLVÈNCIA PRINCIPALS

En milions d'euros

Grup CaixaBank	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Instruments CET 1	33.832	34.266	34.618	35.350	35.405	55
Fons propis comptables	37.589	37.425	38.574	37.904	38.957	1.054
Capital	7.268	7.175	7.175	7.086	7.086	
Resultat atribuït al Grup	4.248	5.787	1.470	2.951	4.397	1.445
Reserves i altres	26.072	24.463	29.929	27.867	27.475	(392)
Altres instruments de CET1 ¹	(3.756)	(3.159)	(3.957)	(2.554)	(3.552)	(998)
Deduccions CET1	(5.450)	(5.254)	(5.292)	(5.203)	(5.099)	104
CET1	28.382	29.012	29.326	30.147	30.306	159
Instruments AT1	4.265	4.266	4.436	4.437	4.766	329
TIER 1	32.647	33.278	33.762	34.584	35.072	489
Instruments T2	6.387	6.321	6.221	6.120	6.215	95
TIER 2	6.387	6.321	6.221	6.120	6.215	95
CAPITAL TOTAL	39.034	39.599	39.982	40.704	41.288	584
Altres instruments subordinats comp. MREL	18.279	18.702	18.637	16.942	19.439	2.496
MREL subordinat	57.313	58.301	58.619	57.646	60.726	3.080
Altres instruments computables MREL	8.385	8.492	7.488	7.982	7.241	(741)
MREL	65.698	66.793	66.108	65.628	67.967	2.339
Ràtio CET1	12,2 %	12,2 %	12,5 %	12,5 %	12,4 %	(0,0)
Ràtio Tier 1	14,1 %	14,0 %	14,3 %	14,3 %	14,4 %	0,1
Ràtio Capital total	16,8 %	16,6 %	17,0 %	16,8 %	16,9 %	0,1
Ràtio MREL subordinada	24,7 %	24,5 %	24,9 %	23,8 %	24,9 %	1,1
Ràtio MREL	28,3 %	28,1 %	28,1 %	27,1 %	27,9 %	0,8
Leverage Ratio	5,5 %	5,7 %	5,7 %	5,6 %	5,6 %	0,0
Actius ponderats per risc	232.032	237.969	235.374	241.835	243.688	1.853
Buffer MDA	8.407	8.277	8.904	9.182	9.168	(14)
Buffer M-MDA	8.467	8.674	8.624	6.584	8.459	1.874

A continuació es presenten les ràtios reguladores² a 30 de setembre del 2025:

Grup CaixaBank (ràtios reguladores)	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	12,2 %	12,2 %	12,3 %	12,3 %	12,3 %	0,0
Ràtio Tier 1	14,1 %	14,0 %	14,1 %	14,1 %	14,2 %	0,1
Ràtio Capital total	16,8 %	16,6 %	16,8 %	16,6 %	16,8 %	0,1
Ràtio MREL subordinada	24,7 %	24,5 %	24,7 %	23,6 %	24,7 %	1,1
Ràtio MREL	28,3 %	28,1 %	27,9 %	26,9 %	27,7 %	0,8
Leverage Ratio	5,5 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	5,5 %	0,0
Buffer MDA ³	8.407	8.277	8.404	8.660	8.714	54
Buffer M-MDA	8.467	8.674	8.124	6.062	8.005	1.942

Les dades corresponents al juny 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 el gener del 2025, l'import màxim del programa de recompra d'accions anunciat a l'octubre del 2025 (500 milions d'euros) i els OCI.

(2) A partir del 2025, d'acord amb les expectatives supervisores, les ràtios reguladores han d'incloure una deducció en CET1 de qualsevol excedent per sobre del 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	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	12,1 %	12,0 %	12,1 %	0,1
Ràtio Tier 1 individual	13,8 %	13,6 %	14,1 %	13,9 %	14,1 %	0,2
Ràtio Capital total individual	16,6 %	16,4 %	16,9 %	16,6 %	16,8 %	0,3
Leverage Ratio individual	5,4 %	5,6 %	5,7 %	5,6 %	5,6 %	0,0
Actius ponderats per risc	220.129	225.879	224.219	231.497	231.468	(29)
Resultat individual	4.457	5.543	1.816	3.508	4.666	1.157
ADI ¹	10.023	9.891	9.432	11.077	12.170	1.093
Buffer MDA individual	10.339	10.331	11.257	11.326	11.456	130

CaixaBank individual (ràtios reguladores)	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	11,8 %	11,7 %	11,9 %	11,8 %	11,9 %	0,1
Ràtio Tier 1 individual	13,8 %	13,6 %	13,9 %	13,7 %	13,9 %	0,2
Ràtio Capital total individual	16,6 %	16,4 %	16,7 %	16,3 %	16,6 %	0,3
Leverage Ratio individual	5,4 %	5,6 %	5,6 %	5,5 %	5,5 %	0,0
Buffer MDA individual ²	10.339	10.331	10.756	10.719	10.932	213

BPI	30.09.24	31.12.24	31.03.25	30.06.25	30.09.25	Var. trimestral
Ràtio CET1	13,9 %	14,3 %	13,9 %	14,0 %	14,3 %	0,4
Ràtio Tier 1	15,3 %	15,7 %	15,2 %	15,3 %	15,7 %	0,4
Ràtio Capital total	17,5 %	17,9 %	17,3 %	17,4 %	17,8 %	0,4

(1) No inclou prima d'emissió.

(2) Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles 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:

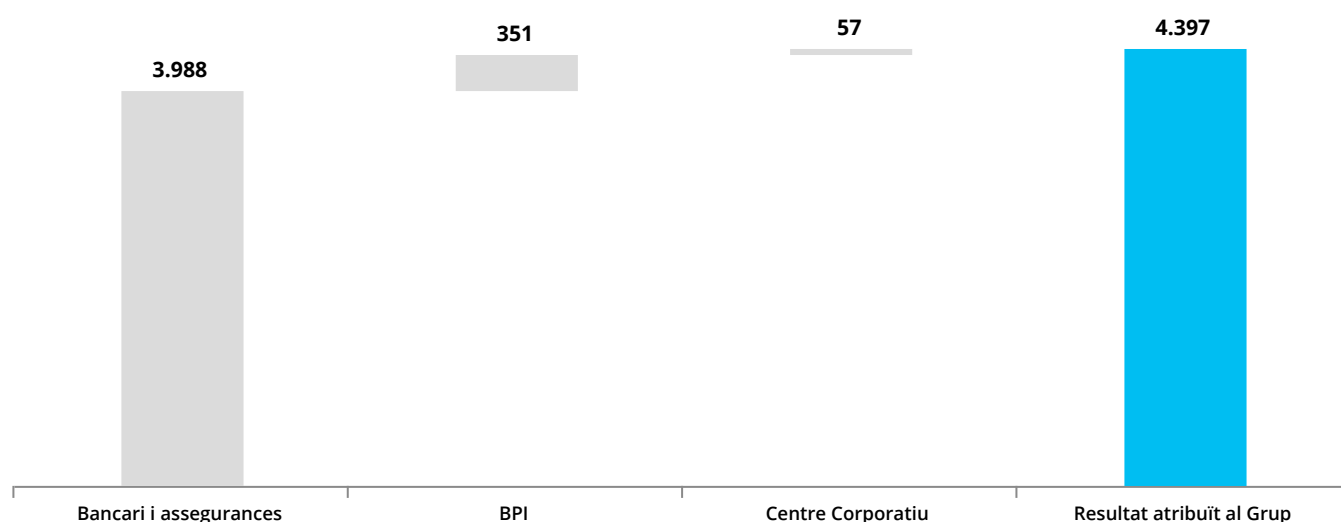
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, d'assegurances, de gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre d'altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment 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.

Addicionalment, 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 nivell de Grup.

La configuració del resultat per negocis dels nou primers mesos del 2025 és la següent:

CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DELS NOU PRIMERS MESOS DEL 2025 (M€)



Contribució al resultat (milions d'euros)	Bancari i assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	7.216	638	103	7.957
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	254	22	48	324
Comissions netes	2.697	227		2.923
Resultat d'operacions financeres	170	16	(5)	180
Resultat del servei d'assegurances	960			960
Altres ingressos i despeses d'explotació	(220)	(0)	(6)	(226)
Marge brut	11.077	901	140	12.118
Despeses d'administració i amortització	(4.360)	(385)	(53)	(4.798)
Marge d'explotació	6.717	516	86	7.319
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(588)	(29)		(617)
Altres dotacions a provisions	(163)	(0)		(163)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(41)	1	(18)	(59)
Resultat abans d'impostos	5.925	488	69	6.481
Impost sobre beneficis	(1.931)	(137)	(11)	(2.079)
Resultat després d'impostos	3.994	351	57	4.402
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	5			5
Resultat atribuït al Grup	3.988	351	57	4.397



Negoci bancari i d'assegurances

El **resultat dels nou primers mesos del 2025 és de 3.988 milions d'euros**, un +5,4% respecte al 2024 (+2,1% amb una meritació lineal del gravamen a la banca el 2024).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES								
Marge d'interessos	7.216	7.583	(4,8)	2.430	2.392	2.394	2.480	2.523
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	254	203	25,3	110	67	77	29	96
Comissions netes	2.697	2.534	6,4	898	912	887	918	847
Resultat d'operacions financeres	170	164	3,8	43	64	63	33	44
Resultat del servei d'assegurances	960	896	7,1	327	317	316	320	302
Altres ingressos i despeses d'explotació	(220)	(726)	(69,7)	(62)	(73)	(85)	(66)	(75)
Marge brut	11.077	10.655	4,0	3.746	3.679	3.652	3.714	3.738
Despeses d'administració i amortització	(4.360)	(4.131)	5,5	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)
Marge d'explotació	6.717	6.523	3,0	2.275	2.225	2.216	2.301	2.346
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(588)	(699)	(15,8)	(244)	(173)	(171)	(329)	(217)
Altres dotacions a provisions	(163)	(235)	(30,7)	(57)	(62)	(43)	(50)	(59)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(41)	(81)	(49,3)	(17)	(17)	(7)	54	(28)
Resultat abans d'impostos	5.925	5.508	7,6	1.957	1.972	1.995	1.976	2.042
Impost sobre beneficis	(1.931)	(1.721)	12,2	(628)	(636)	(667)	(575)	(582)
Resultat després d'impostos	3.994	3.788	5,4	1.329	1.336	1.329	1.401	1.460
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	5	5	11,9	2	2	1	2	3
Resultat atribuït al Grup	3.988	3.783	5,4	1.327	1.334	1.327	1.399	1.456

- > El **marge brut** creix fins als 11.077 milions d'euros (+4,0%):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -4,8% respecte al 2024 principalment per la caiguda dels tipus d'interès compensada en part per volums més elevats i l'excés de liquiditat més gran per l'increment de recursos.
 - > Els **dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 254 milions d'euros. En l'evolució interanual (+25,3%) hi incideix essencialment l'aportació més gran de SegurCaixa Adeslas. Addicionalment, el tercer trimestre dels dos exercicis reflecteix l'estacionalitat positiva habitual per menor sinistralitat.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un +6,6%. Els **ingressos per gestió patrimonial** (+13,8%) augmenten per un volum gestionat més gran. Els **ingressos per assegurances de protecció** creixen un +4,7%, com també les **comissions bancàries** (+1,0%).
 - > El **resultat d'operacions financeres** se situa en 170 milions d'euros (+3,8%).
 - > Els **altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en -220 milions d'euros (-726 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 -4.360 milions d'euros, +5,5% respecte al 2024.
- > Menors **pèrdues per deteriorament d'actius financers** fins als -588 milions d'euros (-15,8%) i **altres dotacions a provisions** fins als -163 milions d'euros (-30,7%). 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 -446 milions d'euros. Així mateix, inclou ingressos per l'activació de bases imposables negatives i deduccions prèviament no registrades al balanç (+249 milions d'euros).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	1.439	1.265	13,8	495	469	475	486	442
Actius sota gestió	1.038	910	14,1	361	338	340	339	315
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	788	680	15,9	275	257	256	248	236
Plans de pensions (c)	250	230	8,8	85	81	83	92	78
Assegurances vida-estalvi	401	355	12,9	135	131	135	147	127
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultat Unit Linked (s)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Altres ingressos de Unit Linked (c)	5	3		2	2	1	1	1
Ingressos per assegurances de protecció	840	802	4,7	287	277	276	273	263
Assegurances de vida-risc (s)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	276	258	6,9	93	89	93	98	87
Comissions bancàries	1.377	1.364	1,0	443	482	452	480	444
Comissions bancàries recurrents (c)	1.116	1.177	(5,2)	362	379	375	402	395
Comissions bancàries majoristes (c)	261	187	39,7	80	103	77	78	49
Ingressos per serveis⁽¹⁾	3.656	3.431	6,6	1.225	1.228	1.203	1.238	1.150
Despeses de personal	(2.739)	(2.581)	6,1	(919)	(916)	(904)	(888)	(875)
Despeses generals	(1.083)	(1.014)	6,8	(367)	(359)	(357)	(350)	(338)
Amortitzacions	(539)	(536)	0,4	(185)	(179)	(174)	(175)	(179)
Despeses d'administració i amortització	(4.360)	(4.131)	5,5	(1.471)	(1.454)	(1.436)	(1.413)	(1.392)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ⁽²⁾	17,1 %	15,8 %	1,4	17,1 %	17,7 %	18,2 %	16,8 %	15,8 %
ROTE ⁽²⁾	20,8 %	19,2 %	1,6	20,8 %	21,6 %	22,1 %	20,5 %	19,2 %
Ràtio d'eficiència ⁽³⁾	39,0 %	39,2 %	(0,2)	39,0 %	38,5 %	37,8 %	38,6 %	39,2 %
Cost del risc	0,25 %	0,30 %	(0,05)	0,25 %	0,25 %	0,27 %	0,29 %	0,30 %

(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 16,7% i ROTE del 20,3% en el tercer trimestre del 2025 assumint la meritació lineal del gravamen a la banca totalment registrat en el primer trimestre del 2024, per tal de facilitar la comparabilitat amb el criteri de meritació lineal de l'impost sobre el marge d'interessos i comissions (IMIC).

(3) La ràtio d'eficiència comparable, sense considerar els -493 milions d'euros del gravamen a la banca, se situa en el 37,9% en el 3T24 i el 37,3% en el 4T24.

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

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en 344.226 milions d'euros, +4,2% durant l'any i -0,3% durant el trimestre** (+0,8% aïllant l'efecte estacional de la paga doble a pensionistes del juny).
- > Els **recursos de clients assoleixen 682.848 milions d'euros, +5,1% durant l'any i +0,3% en el trimestre**.
- > La **ràtio de morositat disminueix fins al 2,3 % i la ràtio de cobertura se situa en el 71 %**.

En milions d'euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	617.336	612.974	0,7	585.094	5,5
Passiu	586.812	582.679	0,7	555.121	5,7
Capital assignat	30.510	30.284	0,7	29.939	1,9
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	165.405	167.437	(1,2)	159.951	3,4
Adquisició d'habitatge	122.541	121.138	1,2	118.680	3,3
Altres finalitats	42.865	46.299	(7,4)	41.271	3,9
del qual: consum	21.928	21.283	3,0	19.960	9,9
Crèdit a empreses	162.034	161.422	0,4	155.162	4,4
Sector públic	16.786	16.526	1,6	15.117	11,0
Crèdit a la clientela brut	344.226	345.386	(0,3)	330.230	4,2
del qual: cartera sana	335.909	336.849	(0,3)	321.083	4,6
dels quals: dubtosos	8.317	8.537	(2,6)	9.147	(9,1)
Fons per a insolvències	(5.941)	(6.057)	(1,9)	(6.188)	(4,0)
Crèdit a la clientela net	338.285	339.329	(0,3)	324.042	4,4
Riscos contingents	32.743	31.659	3,4	29.070	12,6
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	395.771	400.884	(1,3)	379.779	4,2
Estalvi a la vista	347.029	353.731	(1,9)	328.483	5,6
Estalvi a termini	48.742	47.153	3,4	51.296	(5,0)
Passius per contractes d'assegurances	83.705	82.067	2,0	80.018	4,6
del qual: <i>Unit Linked</i> i altres	25.551	24.254	5,3	23.403	9,2
Cessió temporal d'actius i altres	7.353	5.942	23,7	5.697	29,1
Recursos en balanç	486.828	488.893	(0,4)	465.494	4,6
Fons d'inversió, carteres i SICAV	139.296	133.931	4,0	128.212	8,6
Plans de pensions	50.833	49.436	2,8	49.844	2,0
Actius sota gestió	190.129	183.367	3,7	178.057	6,8
Altres comptes	5.891	8.410	(30,0)	6.458	(8,8)
Total recursos de clients	682.848	680.669	0,3	650.009	5,1
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ⁽¹⁾	2,3 %	2,4 %	(0,1)	2,7 %	(0,3)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ⁽¹⁾	71 %	69 %	2	67 %	4
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	18,76	18,69	0,1	18,48	0,3
Clients particulars vinculats (%)	72 %	72 %	0	72 %	0
Empleats	42.520	42.300	220	41.780	740
Oficines	3.797	3.803	(6)	3.825	(28)
de les quals: <i>retail</i>	3.544	3.550	(6)	3.570	(26)
Terminals d'autoservei	11.047	11.076	(29)	11.137	(90)

(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 dels nou primers mesos del 2025 del Grup VidaCaixa¹ se situa en 1.004 milions d'euros, +6,1% respecte al 2024.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge d'interessos	120	193	(37,6)	40	40	40	59	66
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	246	184	33,9	106	65	75	27	88
Comissions netes	110	102	8,4	37	35	39	46	35
Resultat d'operacions financeres	15	15	(5,6)	3	(0)	12	(1)	2
Resultat del servei d'assegurances	947	880	7,6	323	312	311	315	297
Altres ingressos i despeses d'explotació	3	5	(45,2)	1	1	0	0	2
Marge brut	1.440	1.378	4,5	510	453	478	446	490
Despeses d'administració i amortització	(124)	(114)	9,4	(40)	(43)	(41)	(38)	(40)
Marge d'explotació	1.316	1.265	4,1	469	410	436	408	450
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1)	0		(1)	0	0	(1)	0
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	0	(3)		(0)	0	0	0	(0)
Resultat abans d'impostos	1.316	1.262	4,3	469	411	436	407	451
Impost sobre beneficis	(312)	(316)	(1,3)	(111)	(94)	(107)	(114)	(107)
Resultat després d'impostos	1.004	946	6,1	358	317	329	293	343
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	1.004	946	6,1	358	317	329	293	343

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

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

- > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa. En l'evolució trimestral inclouen resultats singulars en el primer trimestre del 2025 i en el quart trimestre del 2024. A més, el tercer trimestre dels dos exercicis reflecteix l'estacionalitat positiva habitual per una menor sinistralitat.
- > 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 exasseguradora.

BPI

El resultat dels nou primers mesos del 2025 del negoci bancari de BPI se situa en 351 milions d'euros (-6,6%).

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	638	727	(12,3)	208	214	216	234	241
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	22	24	(8,7)	5	9	8	5	5
Comissions netes	227	244	(6,9)	77	75	75	83	76
Resultat d'operacions financeres	16	22	(29,0)	2	7	7	9	5
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0)	(20)	(98,0)	3	15	(18)	2	2
Marge brut	901	996	(9,5)	294	320	287	332	328
Despeses d'administració i amortització	(385)	(382)	0,6	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
Marge d'explotació	516	614	(15,9)	164	192	160	216	202
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(29)	(26)	11,3	(1)	(4)	(24)	(3)	(22)
Altres dotacions a provisions	(0)	(36)	(99,5)	0	(0)	(0)	(32)	(17)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	1	2	(72,3)	0	0	0	(1)	0
Resultat abans d'impostos	488	554	(11,9)	163	188	137	181	163
Impost sobre beneficis	(137)	(178)	(23,2)	(47)	(47)	(43)	(53)	(54)
Resultat després d'impostos	351	376	(6,6)	116	141	94	128	110
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	351	376	(6,6)	116	141	94	128	110
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	44	43	4,1	16	14	15	15	15
Actius sota gestió	24	23	6,4	8	8	8	8	8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	23	22	6,8	8	7	8	8	8
Plans de pensions	1	1	(3,2)	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	20	20	1,4	7	6	7	7	7
Altres ingressos de Unit Linked	20	20	1,4	7	6	7	7	7
Ingressos per assegurances de protecció	33	52	(36,6)	11	10	11	12	12
Comissions per comercialització d'assegurances	33	52	(36,6)	11	10	11	12	12
Comissions bancàries	149	149	0,2	50	50	49	56	49
Comissions bancàries recurrents	144	144	(0,2)	48	49	47	55	48
Comissions bancàries majoristes	5	4	15,5	2	1	2	2	1
Ingressos per serveis ⁽¹⁾	227	244	(6,9)	77	75	75	83	76
Despeses de personal	(193)	(193)	0,1	(65)	(65)	(63)	(63)	(62)
Despeses generals	(141)	(142)	(0,4)	(48)	(46)	(47)	(36)	(48)
Amortitzacions	(51)	(48)	5,7	(17)	(17)	(17)	(17)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(385)	(382)	0,6	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ⁽²⁾	18,4 %	19,1 %	(0,7)	18,4 %	18,2 %	18,9 %	19,7 %	19,1 %
ROTE ⁽²⁾	19,5 %	20,2 %	(0,7)	19,5 %	19,3 %	20,0 %	20,9 %	20,2 %
Ràtio d'eficiència	40,6 %	38,9 %	1,7	40,6 %	39,2 %	38,1 %	37,5 %	38,9 %
Cost del risc	0,09 %	0,10 %	(0,01)	0,09 %	0,16 %	0,10 %	0,09 %	0,10 %

(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 901 milions d'euros (-9,5% respecte al 2024):
 - > El **marge d'interessos** es redueix un -12,3% respecte al 2024 principalment per l'evolució dels tipus d'interès, minorant els tipus de la inversió creditícia.
 - > Els **ingressos per serveis** disminueixen un -6,9%. Per components, els **ingressos per gestió patrimonial** augmenten un +4,1% i els **ingressos per assegurances de protecció** disminueixen un -36,6% en incloure, en el segon trimestre del 2024, comissions extraordinàries per 16 milions d'euros. Les **comissions bancàries** romanen estables (+0,2%).
 - > Els **resultats d'operacions financeres** se situen en 16 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 (igual que el 2024). El segon trimestre del 2025 recull:
 - > 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 -385 milions d'euros (+0,6% respecte al 2024).
- > Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -29 milions d'euros (-26 milions d'euros el 2024). El cost del risc és del 0,09 % (últims 12 mesos).
- > Les **altres dotacions a provisions** inclouen provisions associades a prejubilacions per -35 milions d'euros durant els nou primers mesos del 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 32.465 milions d'euros**, +4,8% durant l'any.
- > Els **recursos de clients augmenten fins als 37.394 milions d'euros**, +5,8% durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins a l'1,5 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos és del 85 %.

En milions d'euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	41.794	41.827	(0,1)	40.977	2,0
Passiu	39.325	39.273	0,1	38.515	2,1
Capital assignat	2.469	2.554	(3,3)	2.463	0,2
CRÈDITS					
Crèdit a particulars	18.127	17.637	2,8	16.775	8,1
Adquisició d'habitatge	16.692	16.192	3,1	15.232	9,6
Altres finalitats	1.435	1.445	(0,7)	1.543	(7,0)
del qual: consum	1.243	1.249	(0,5)	1.335	(6,9)
Crèdit a empreses	12.498	12.746	(2,0)	12.351	1,2
Sector públic	1.840	1.879	(2,1)	1.857	(0,9)
Crèdit a la clientela brut	32.465	32.263	0,6	30.984	4,8
del qual: cartera sana	31.965	31.721	0,8	30.429	5,0
dels quals: dubtosos	500	543	(7,8)	555	(10,0)
Fons per a insolvències	(430)	(476)	(9,5)	(504)	(14,6)
Crèdit a la clientela net	32.035	31.788	0,8	30.480	5,1
Riscos contingents	2.317	2.314	0,1	2.454	(5,6)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	31.825	31.605	0,7	30.270	5,1
Estalvi a la vista	16.774	16.725	0,3	15.936	5,3
Estalvi a termini	15.051	14.880	1,2	14.334	5,0
Cessió temporal d'actius i altres	98	118	(17,2)	120	(18,8)
Recursos en balanç	31.923	31.723	0,6	30.391	5,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Actius sota gestió	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Altres comptes	54	72	(26,0)	76	(29,5)
Total recursos de clients	37.394	36.983	1,1	35.356	5,8
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ⁽¹⁾	5.234	4.932	6,1	4.685	11,7
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%) ⁽²⁾	1,5 %	1,6 %	(0,1)	1,7 %	(0,2)
Ràtio de cobertura de la morositat (%) ⁽²⁾	85 %	87 %	(2)	90 %	(4)
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	1,84	1,84	(0,0)	1,84	(0,0)
Empleats	4.430	4.354	76	4.234	196
Oficines	302	303	(1)	303	(1)
de les quals: <i>retail</i>	260	261	(1)	261	(1)
Terminals d'autoservei ⁽³⁾	1.236	1.241	(5)	1.241	(5)

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

(2) Considerant crèdits i riscos contingents.

(3) Xifres reexpressades el desembre del 2024.

Centre Corporatiu

El resultat del Centre Corporatiu se situa en 57 milions d'euros.

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	103	56	82,2	36	30	36	27	30
Ingressos per dividends	50	88	(44,0)			50		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(2)	8		3	5	(10)	4	2
Comissions netes								
Resultat d'operacions financeres	(5)	(7)	(26,0)	(0)	(4)	(0)	3	(6)
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(6)	(4)	47,9	(1)		(4)		
Marge brut	140	142	(1,6)	37	31	72	34	26
Despeses d'administració i amortització	(53)	(49)	8,6	(18)	(17)	(17)	(17)	(16)
Marge d'explotació	86	93	(7,0)	19	13	54	17	9
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(18)	(1)		(11)	(7)		(9)	
Resultat abans d'impostos	69	92	(25,5)	8	7	54	8	9
Impost sobre beneficis	(11)	(2)		(5)	(0)	(6)	4	(3)
Resultat després d'impostos	57	90	(36,1)	3	6	48	12	7
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	57	90	(36,1)	3	6	48	12	7

Al compte de resultats dels nou primers mesos 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 103 milions d'euros (56 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** per valor de 50 milions d'euros corresponents al dividend de BFA (45 milions d'euros de BFA i 43 milions d'euros de Telefónica el 2024, aquest últim previ a la venda de la participació).

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

En milions d'euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
BALANÇ					
Actiu	5.870	5.022	16,9	4.932	19,0
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	502	611	(17,9)	722	(30,5)
Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5.368	4.410	21,7	4.209	27,5
Passiu	358	435	(17,9)	503	(28,9)
Finançament intragrup i altres passius	358	435	(17,9)	503	(28,9)
Capital assignat	5.512	4.586	20,2	4.429	24,5
del qual: associat a les participades	144	176	(17,9)	219	(34,2)

10. SOSTENIBILITAT

I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

Posicionament diferencial en ASG

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

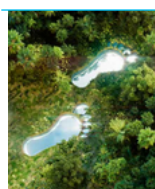
- > **Avançar cap a una economia més sostenible.**
- > **Donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones.**

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



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

Ambició: AVANÇAR CAP A UNA ECONOMIA MÉS SOSTENIBLE⁽¹⁾

		Acumulat al tancament del període	Objectiu 2025-2027
	Mobilització acumulada en finances sostenibles (2025-27, en milions d'euros) - (Grup CABK) ⁽²⁾	33.347	>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⁾	68 %	90 %

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

	Nombre de persones amb alguna solució inclusiva promoguda pel Grup CaixaBank	>1.750.000	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⁾	>38.500	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⁾	#2	#1

REFERENT EN SOSTENIBILITAT

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

(1) 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 durant el període 2025-2027 és de 4.400 milions d'euros. Al tancament del tercer trimestre del 2025, l'import mobilitzat acumulat és de 1.023 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 *rènting* 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%. Dada a 30.06.25, ja que té establert un mesurament semestral.

(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. Dada a 30.09.25, última dada disponible.

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

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

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

En el tercer trimestre, 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 33.347 milions d'euros al llarg dels nou primers mesos del 2025, un 98% de l'objectiu anual de mobilització de finances sostenibles de 33.928 milions d'euros, emmarcat en l'objectiu de més de 100.000 milions d'euros en el període 2025-2027.
- > Per a CaixaBank, amb independència de l'evolució recent de la Net Zero Banking Alliance, **avançar cap a una economia més sostenible i descarbonitzada es manté com una prioritat estratègica**, alineada amb les prioritats europees i del supervisor, i continuarem treballant per complir les sendes net zero que hem definit.
- > **Préstec Auto ECO:** s'ha llançat al mercat el nou préstec Auto ECO, dirigit a persones físiques, per a l'adquisició de vehicles més sostenibles, ja siguin nous o de segona mà. El requisit és que el vehicle comprat disposi del distintiu ambiental ZERO o ECO emès per la Direcció General de Trànsit (DGT). El préstec ofereix una bonificació del 2%, aplicable de manera immediata des del moment de la contractació.
- > **Adhesió a Green&Human de turisme sostenible a Espanya:** únic banc en aquesta associació col·laborativa líder en turisme sostenible, l'objectiu de la qual és transformar el turisme cap a un model més sostenible, inclusiu i innovador. CaixaBank aportarà eines, coneixement expert i mecanismes de finançament que amplifiquin l'impacte dels projectes promoguts per l'associació.

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

- > **En el desenvolupament de la inclusió social i financera:**
 - > El Grup ha dut a terme un **pla extraordinari de suport a damnificats per incendis**, a través de CaixaBank i MicroBank, oferint suport amb 100 milions en línies de finançament per donar resposta a les necessitats derivades d'aquesta emergència, i a través d'una nova línia de microcrèdits per a autònoms i microempreses afectats.
 - > CaixaBank s'ha incorporat a la xarxa d'entitats bancàries col·laboradores en la línia ICREF Aval Jove, una iniciativa posada en marxa per la comunitat autònoma de la Regió de Múrcia amb l'objectiu de facilitar als joves menors de 40 anys l'accés al seu primer habitatge.
- > **En l'àmbit de la longevitat** i dins de la seva iniciativa "**Generació +**", s'ha llançat la versió de prima periòdica de MyBox VidaCare, la primera assegurança que protegeix contra la falta d'autonomia per malalties neurodegeneratives, com l'Alzheimer, el Parkinson o l'ELA.
- > **En l'àmbit de l'ocupabilitat i l'emprenedoria**, MicroBank ha estat guardonada amb els premis WSBI-ESBG SDG Awards, atorgats per l'Institut Mundial de Caixes d'Estalvis i Bancs Detallistes (WSBI) i el Grup Europeu de Caixes d'Estalvis i Banca Detallista (ESBG). Aquests guardons premien iniciatives d'institucions financeres que contribueixen als objectius de desenvolupament sostenible (ODS) de les Nacions Unides, a través de la inclusió financera i el desenvolupament sostenible.

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

- > **Sustainalytics ha millorat l'ESG Risk Rating de CaixaBank.** El ràting se situa en 13,0 punts, fet que suposa una millora d'1,7 punts respecte a la puntuació de l'any anterior (14,7 punts). Sustainalytics continua atorgant a CaixaBank "Low Risk". Dels dos indicadors de l'ESG Risk Rating, l'exposició al risc millora i continua sent considerada "mitjana", i la gestió del risc, que inclou polítiques, programes i pràctiques, millora i continua sent considerada "forta".
- > **Sustainable Fitch ha atorgat a CaixaBank una qualificació ESG Entity Rating de 2**, i és l'única entitat bancària espanyola que se sotmet al ràting ASG sol·licitat, que és sinònim de més compromís i exhaustivitat en l'anàlisi. Amb una puntuació de 69 punts, dos més que l'any anterior, CaixaBank lidera el rànquing de bancs espanyols i dels bancs que conformen l'Euro Stoxx Banks. L'agència destaca l'avenç en les tres dimensions: ambiental, social i governança.
- > **Ethifinance ha atorgat a CaixaBank un Rating ESG Global de 84 sobre 100**, fet que suposa un increment de 7 punts respecte a l'exercici anterior i un posicionament superior a la competència. Destaquen les millores en l'àmbit de medi ambient, així com en l'àmbit de clients i societat, per les pràctiques de màrqueting responsable.

Índexs ASG - Ratings		Pitjor ← Escala de Rating → Millor	
	ASG Entity Rating Score (solicited)		2
Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA	Sustainability Score		86
	Rating ASG		AA
	Rating riesgo ASG		13
	Rating ASG corporatiu		C +
	Nivell de transparència		Categoria: Prime Transparència: Molt Alt Decil: #1
Índexs ASG - Ratings		Pitjor ← Escala de rating → Millor	
	ASG Quality Score		1 1 1 1 AISIG
	Rating ASG		4,2
	Rating risc climàtic		A
	Rating ASG		84
Altres reconeixements			

11. L'ACCIÓ CAIXABANK

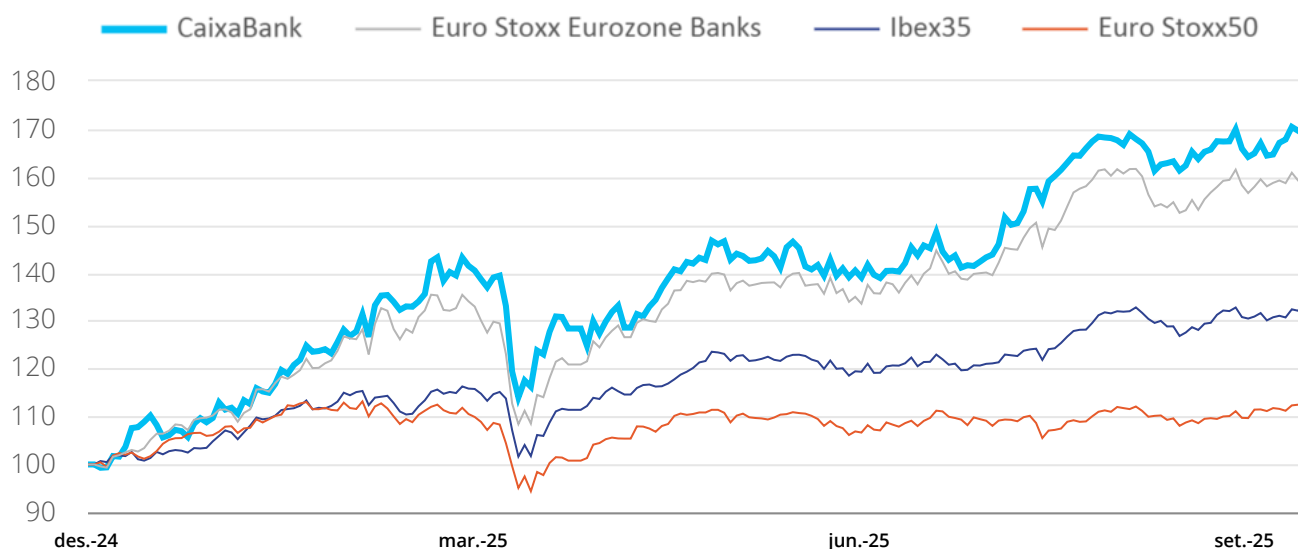
- > La **cotització de CaixaBank** va tancar el 30 de setembre del 2025 en **8,946 euros per acció**, fet que suposa un avenç del +21,6% en el tercer trimestre i del +70,9% en l'acumulat de l'any. L'evolució anual compara favorablement tant amb la dels agregats generals (+33,5% en el cas de l'Ibex 35 i +12,9% l'Euro Stoxx 50), com amb la del selectiu bancari europeu de referència (+59,9% l'Euro Stoxx Banks).
- > En el tercer trimestre del 2025, el nombre de títols negociats¹ de CaixaBank va disminuir un -33,2% respecte al segon trimestre del 2025 (-21,6% en valor en euros¹) i es va situar un -21,2% per sota del volum negociat¹ en el mateix període de l'any anterior (+22,8% en euros¹). En l'acumulat anual, el volum de negociació¹ en nombre de títols es va situar un -16,3% per sota del registre dels nou primers mesos del 2024 i, en euros¹, un +24,6% 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
+70,9 %	+59,9 %	+33,5 %	+12,9 %



INDICADORS PRINCIPALS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

	30.09.25
Capitalització borsària (M€) ¹	62.922
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.033.505
Cotització² (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.24)	5,236
Cotització al tancament del període (30.09.25)	8,946
Cotització màxima	8,946
Cotització mínima	5,200
Volum de negociació el 2025, exclouent-ne operacions especials (títols en milers)	
Volum diari màxim	55.912
Volum diari mínim	5.481
Volum diari mitjà	15.491
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,84
Valor teòric comptable (€/acció)	5,47
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,69
PER (cotització/BPA; vegades)	10,70
P/VC (cotització s/ valor comptable)	1,63
Rendibilitat per dividend⁴	4,86 %

(1) Considera el nombre d'accions en milers, exclouent-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 al tancament del setembre del 2025 se situaria en 7.085.565 milers d'accions, mentre que la capitalització borsària assoliria 63.387 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 setembre del 2025 (8,946 €).

Remuneració a l'accionista

- > El 24 d'abril del 2025, d'acord amb allò aprovat per la Junta General d'Accionistes de CaixaBank de l'11 d'abril, l'entitat va abonar en efectiu als seus accionistes **28,64 cèntims d'euro bruts per acció, per un total de 2.028 milions d'euros, en concepte del dividend complementari** amb càrrec als beneficis del 2024. Amb aquesta distribució, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 es va situar en **3.096 milions d'euros** (43,52 cèntims d'euro bruts per acció), equivalent al 53,5% del benefici net consolidat del 2024, en línia amb el pla de dividends per al 2024.
 - > D'altra banda, el Consell d'Administració celebrat el 29 de gener del 2025 va aprovar el pla de dividends per a l'exercici 2025, consistent en una **distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2025 (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, el Consell d'Administració celebrat el 30 d'octubre del 2025 ha aprovat la **distribució en efectiu d'un dividend a compte** del 40% del benefici net consolidat del primer semestre del 2025, per un import de **1.181 milions d'euros** (16,79 cèntims d'euro bruts per acció), pagable el novembre del 2025.
 - > Pel que fa als **programes de recompra d'accions** (SBB, per les sigles en anglès), el març del 2025 **va finalitzar el cinquè programa⁵**, per un import total de 500 milions d'euros i amb 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.
- Així mateix, el 16 de juny del 2025 **es va iniciar el sisè programa de recompra d'accions** (també per 500 milions d'euros). El 30 de setembre del 2025, CaixaBank ha adquirit 46.473.513 accions per 367.644.477 euros, equivalents al 73,5% 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.**
- Addicionalment, el 31 d'octubre del 2025 **s'ha anunciat el setè SBB⁷**, per un import màxim de 500 milions d'euros, que s'iniciarà en algun moment després de la finalització del sisè programa de recompra d'accions, de la qual cosa s'informarà oportunament, i, en tot cas, tindrà una durada màxima de sis mesos des de la data d'inici.
- > El lliard per a la **distribució addicional d'excés de capital el 2025 se situa en el 12,25%** de CET1 (12,50% a partir del 2026).

(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) 52.703.419 accions per 423.629.611 euros que suposen un 84,7% de l'import màxim, segons la informació pública facilitada en AIR del 24 d'octubre del 2025.

(7) Vegeu el capítol 02. Informació clau.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Participades principals a 30 de setembre 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)	33,4 %	Centre Corporatiu
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centre Corporatiu

En el tercer trimestre, després de l'oferta pública de venda (OPV) de BFA, s'ha reduït la participació del 48,1% al 33,4%, sense impacte material en patrimoni o ràtios de solvència.



13. RÀTINGS

Ràting emissor

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute sènior preferent	Data última revisió	Cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
Fitch Ratings	A-	F1	Positiva	A	07.10.2025	-	-
Moody's	A2	P-1	Estable	A2	03.10.2025	Aaa	03.10.2025
Morningstar DBRS	A (<i>high</i>)	R-1 (<i>middle</i>)	Estable	A (<i>high</i>)	20.12.2024	AAA	10.01.2025
S&P Global	A+	A-1	Estable	A+	16.09.2025	AAA	18.09.2025

- > Moody's i S&P Global han millorat el ràting de tots els instruments de deute l'any 2025, situant els ràtings a llarg termini i del deute sènior preferent en A2 i A+, respectivament.
- > Fitch ha millorat el ràting a curt termini fins a F1 i la perspectiva del ràting a llarg termini de CaixaBank a positiva des d'estable.
- > Així mateix, Moody's i S&P Global han millorat el ràting del programa de cèdules hipotecàries de CaixaBank fins al màxim nivell Aaa i AAA, respectivament.





14 | ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou certes mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415, Directrius ESMA). CaixaBank 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 mitjà⁽¹⁾ 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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit	14.795	14.302	13.615	12.895	12.473
Denominador	Saldo mitjà de la cartera de crèdit net	331.016	334.617	337.675	343.540	351.775
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	4,47	4,27	4,03	3,75	3,55
Numerador	Costos del trimestre anualitzats de recursos detallistes en el balanç	4.185	3.938	3.431	2.748	2.293
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	400.740	408.599	412.166	419.415	428.938
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	1,04	0,96	0,83	0,66	0,53
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,43	3,31	3,20	3,09	3,02

(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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	21.081	20.373	19.069	17.981	17.497
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	627.148	636.238	639.419	645.683	661.542
(a)	Tipus mitjà del rendiment dels actius (%)	3,36	3,20	2,98	2,78	2,64
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	9.966	9.468	8.338	7.404	6.888
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	627.148	636.238	639.419	645.683	661.542
(b)	Tipus mitjà del cost dels recursos (%)	1,59	1,49	1,30	1,15	1,04
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,77	1,71	1,68	1,63	1,60

(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.

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.

		3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.235	37.058	37.082	37.450	37.816
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)	(571)
Denominador	Fons propis + ajustaments de valoració mitjans 12M (c+d)	35.726	35.927	36.265	36.839	37.245
	ROE (%)	14,4 %	15,4 %	16,5 %	15,7 %	15,2 %

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

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

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

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

		3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a+b)	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
(c)	Fons propis mitjans 12M	37.235	37.058	37.082	37.450	37.816
(d)	Ajustaments de valoració mitjans 12M	(1.509)	(1.131)	(817)	(611)	(571)
(e)	Actius intangibles mitjans 12M	(5.365)	(5.365)	(5.389)	(5.420)	(5.454)
Denominador	FP + ajustaments de valoració mitjans excloent-ne actius intangibles 12M (c+d+e)	30.361	30.563	30.876	31.418	31.792
	ROTE (%)	16,9 %	18,1 %	19,4 %	18,5 %	17,8 %

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

e. ROA:

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

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

		3T24	4T24	1T25 ²	2T25 ²	3T25 ²
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	5.411	5.795	6.260	6.073	5.945
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	5.142	5.529	5.996	5.810	5.676
Denominador	Actius totals mitjans 12M	616.252	621.472	630.260	637.086	645.755
	ROA (%)	0,8 %	0,9 %	1,0 %	0,9 %	0,9 %

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

f. RORWA:

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

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

		3T24	4T24	1T25 ¹	2T25 ¹	3T25 ¹
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	5.411	5.795	6.260	6.073	5.945
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a+b)	5.142	5.529	5.996	5.810	5.676
Denominador	Actius ponderats per riscos reguladors 12M	230.404	232.824	234.332	235.773	238.267
	RORWA (%)	2,2 %	2,4 %	2,6 %	2,5 %	2,4 %

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

g. Ràtio d'eficiència:

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

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

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	6.010	6.108	6.180	6.258	6.343
Denominador	Marge brut 12M	15.335	15.873	16.388	16.212	16.198
	Ràtio d'eficiència	39,2 %	38,5 %	37,7 %	38,6 %	39,2 %
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	6.010	6.108	6.180	6.258	6.343
Denominador	Marge brut 12M (sense gravamen a la banca 2024)	15.828	16.366	16.388	16.212	16.198
	Ràtio d'eficiència sense gravamen a la banca 2024⁽²⁾	38,0 %	37,3 %	37,7 %	38,6 %	39,2 %

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

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

	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Marge d'interessos	2.794	2.741	2.646	2.636	2.674
Ingressos de participades de bancassegurances	87	26	77	68	105
Comissions netes	923	1.001	962	986	975
Resultat del servei d'assegurances	302	320	316	317	327
Ingressos core	4.107	4.088	4.002	4.007	4.081

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	1.084	1.056	983	942	949
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	384.389	386.229	389.207	393.756	400.364
	Cost del risc (%)	0,28 %	0,27 %	0,25 %	0,24 %	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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
Denominador	Crèdit a la clientela + riscos contingents	384.850	392.738	396.878	411.622	411.751
	Ràtio de morositat (%)	2,7 %	2,6 %	2,5 %	2,3 %	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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.298	7.016	7.017	6.744	6.695
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.352	10.235	10.076	9.587	9.347
	Ràtio de cobertura (%)	71 %	69 %	70 %	70 %	72 %

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.032	2.853	2.782	2.546	2.441
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.498	1.422	1.361	1.273	1.156
Numerador	Cobertura total de l'actiu adjudicat (a - b)	1.534	1.431	1.421	1.273	1.285
Denominador	Deute brut cancel·lat en execució hipotecària	3.032	2.853	2.782	2.546	2.441
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	51%	50 %	51 %	50 %	53 %

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	834	776	780	716	728
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.498	1.422	1.361	1.273	1.156
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	834	776	780	716	728
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.332	2.199	2.141	1.988	1.884
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	36 %	35 %	36 %	36 %	39 %

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	118.047	111.109	114.356	116.382	114.233
(b)	Elegibles disponibles no HQLA	61.217	60.259	56.814	61.003	59.649
	Actius líquids totals (a + b)	179.264	171.367	171.170	177.385	173.883

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	344.438	351.325	354.833	368.657	368.245
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	354.507	361.214	364.159	377.649	376.691
(b)	Fons per a insolvències	6.940	6.692	6.678	6.533	6.371
(c)	Crèdit de mediació	3.130	3.197	2.648	2.459	2.074
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	403.553	410.695	414.069	433.069	428.176
(d)	Dipòsits de clients	402.720	410.049	413.382	432.489	427.596
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf Cessió temporal d'actius i altres	833	646	687	580	580
	Loan to Deposits (%)	85,4 %	85,5 %	85,7 %	85,1 %	86,0 %

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12M	5.405	5.787	6.251	6.063	5.936
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	7.328	7.262	7.198	7.148	7.099
	BPA (benefici per acció)	0,74	0,80	0,87	0,85	0,84
	Cupó Additional TIER 1 (12M)	(269)	(267)	(264)	(264)	(269)
Numerador	Numerador ajustat per cupó AT1	5.136	5.520	5.987	5.799	5.667
	BPA (benefici per acció) ajustat per cupó AT1	0,70	0,76	0,83	0,81	0,80

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

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

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

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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
Numerador	Valor de cotització a tancament del període	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,74	0,80	0,87	0,85	0,84
	PER (Price-to-Earnings Ratio)	7,27	6,57	8,26	8,67	10,70

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.

		3T24	4T24 ⁴	1T25 ⁵	2T25	3T25
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) dels últims 12 mesos	0,3919	0,5407	0,5407	0,4352	0,4352
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
	Rendibilitat per dividend	7,31 %	10,33 %	7,54 %	5,92 %	4,86 %

(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.

		3T24	4T24	1T25	2T25	3T25
(a)	Patrimoni net	37.013	36.865	37.934	37.435	38.505
(b)	Interessos minoritaris	(33)	(34)	(26)	(11)	(13)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a+b)	36.980	36.831	37.908	37.424	38.491
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.223	7.118	7.080	7.069	7.034
e= (c/d)	Valor teòric comptable (€/acció)	5,12	5,17	5,35	5,29	5,47
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(5.363)	(5.453)	(5.441)	(5.477)	(5.507)
g=((c+f)/d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,38	4,41	4,59	4,52	4,69
(h)	Cotització al tancament del període	5,364	5,236	7,174	7,354	8,946
h/e	P/VTC (valor cotització s/ valor comptable)	1,05	1,01	1,34	1,39	1,63
h/g	P/VTC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	1,23	1,19	1,56	1,63	1,91

(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'administració i amortització.

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

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

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

		9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge d'interessos	(a)	7.957	8.367	(4,9)	2.674	2.636	2.646	2.741	2.794
Comissions bancàries recurrents	(b)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comissions bancàries majoristes	(c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comercialització d'assegurances	(d)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Fons d'inversió, carteres i SICAV	(e)	812	702	15,6	283	264	264	255	244
Plans de pensions	(f)	251	230	8,7	86	81	84	92	79
Altres ingressos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	26	23	13,7	9	8	8	8	8
Comissions netes	(h)	2.923	2.778	5,2	975	986	962	1.001	923
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)	294	285	3,0	97	96	100	97	102
Resultat Unit Linked	(k)	102	67	51,3	36	33	33	48	24
Resultat del servei d'assegurances	(l)	960	896	7,1	327	317	316	320	302
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	250	190	32,0	105	68	77	26	87
Altres ingressos de participades	(n)	74	133	(44,9)	13	13	48	12	16
Ingressos de la cartera de participades	(o)	324	323	0,2	118	81	125	38	103
Resultat d'operacions financeres	(p)	180	179	0,8	44	67	69	44	42
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(73)
MARGE BRUT		12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
del qual: ingressos per serveis	(h)+(l)	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
del qual: ingressos core	(a)+(h)+(l)+(m)	12.090	12.230	(1,2)	4.081	4.007	4.002	4.088	4.107

INGRESSOS SEGONS LA NATURALES I EL SERVEI PRESTAT

En milions d'euros

		9M25	9M24	Var. %	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge d'interessos	(a)	7.957	8.367	(4,9)	2.674	2.636	2.646	2.741	2.794
Actius sota gestió	(e)+(f)	1.062	933	13,9	369	346	348	347	323
Assegurances vida-estalvi	(g)+(j)+(k)	421	375	12,3	142	137	142	153	134
Ingressos per gestió patrimonial	(r)	1.484	1.308	13,4	511	483	490	501	456
Assegurances vida-risc	(i)	564	544	3,7	194	188	183	175	176
Comissions per comercialització d'assegurances	(d)	309	310	(0,4)	105	100	104	110	99
Ingressos per assegurances de protecció	(s)	873	854	2,2	298	287	287	285	275
Comissions bancàries recurrents	(b)	1.260	1.321	(4,6)	411	427	422	456	443
Comissions bancàries majoristes	(c)	266	191	39,1	82	105	79	80	51
Comissions bancàries	(t)	1.526	1.512	0,9	492	532	502	536	494
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	250	190	32,0	105	68	77	26	87
Altres ingressos de participades	(n)	74	133	(44,9)	13	13	48	12	16
Resultat d'operacions financeres	(p)	180	179	0,8	44	67	69	44	42
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(226)	(750)	(69,9)	(61)	(57)	(108)	(64)	(73)
Altres ingressos		278	(248)		101	90	86	18	72
MARGE BRUT		12.118	11.793	2,8	4.077	4.030	4.011	4.080	4.092
del qual: ingressos per serveis	(r)+(s)+(t)	3.883	3.674	5,7	1.302	1.303	1.278	1.321	1.225
del qual: ingressos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	12.090	12.230	(1,2)	4.081	4.007	4.002	4.088	4.107

(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

Setembre 2025

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (balanç públic)	368.493
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(1)
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(2.863)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(238)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	4.928
Fons per a insolvències	6.371
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	376.691

PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Setembre 2025

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (balanç públic)	78.137
Correcció del component financer per actualització del passiu sota NIIF17 (exclou Unit Linked i altres)	759
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (balanç públic)	3.992
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(15)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	832
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	83.705

RECURSOS DE CLIENTS

Setembre 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	460.233
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits a la clientela)	(25.660)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.638)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(23.022)
Recursos detallistes (registrats a Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	474
Emissions retail i altres	474
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	83.705
Total recursos de clients al balanç	518.751
Actius sota gestió	195.547
Altres comptes¹	5.944
Total recursos de clients	720.242

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

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL ALS EFECTES DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Setembre 2025

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	51.187
Finançament institucional no considerat als efectes de la liquiditat bancària	(2.575)
Bons de titulització	(148)
Ajustaments per valoració	(2.166)
Amb naturalesa detallista	(474)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	213
Dipòsits a la clientela als efectes de la liquiditat bancària¹	2.638
Finançament institucional als efectes de la liquiditat bancària	51.251

(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)

Setembre 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)	1.418
Altres actius no adjudicats	(274)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	12
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.156
Actius tangibles (balanç públic)	6.710
Actius tangibles d'ús propi	(5.588)
Altres actius	(209)
Actius adjudicats en lloguer	913

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	9M25	9M24	Var. %
Marge d'interessos	7.303	7.632	(4,3)
Ingressos per dividends	2	45	(95,7)
Resultats entitats per mètode de la participació	233	181	29,2
Comissions netes	2.697	2.534	6,4
Resultat d'operacions financeres	170	164	3,8
Resultat del servei d'assegurances	960	896	7,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(220)	(726)	(69,7)
Marge brut	11.144	10.726	3,9
Despeses d'administració i amortització	(4.413)	(4.180)	5,6
Marge d'explotació	6.730	6.545	2,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(588)	(699)	(15,8)
Altres dotacions a provisions	(163)	(235)	(30,7)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(26)	(82)	(67,8)
Resultat abans d'impostos	5.953	5.529	7,7
Impost sobre beneficis	(1.940)	(1.721)	12,8
Resultat després d'impostos	4.013	3.809	5,4
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	5	5	11,9
Resultat atribuït al Grup	4.008	3.804	5,4
Actius ponderats per risc	223.146	212.630	10.516
CET1	12,3 %	12,1 %	0,2
Capital total	16,9 %	16,8 %	0,1

3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
2.459	2.418	2.425	2.502	2.549
0	1	1	1	1
106	63	64	21	88
898	912	887	918	847
43	64	63	33	44
327	317	316	320	302
(62)	(73)	(85)	(66)	(75)
3.771	3.702	3.671	3.727	3.756
(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)
2.282	2.231	2.218	2.298	2.347
(244)	(173)	(171)	(329)	(217)
(57)	(62)	(43)	(50)	(59)
(17)	(12)	2	54	(28)
1.964	1.984	2.006	1.972	2.044
(631)	(639)	(671)	(576)	(585)
1.333	1.345	1.335	1.396	1.459
2	2	1	2	3
1.331	1.343	1.333	1.394	1.456
223.146	221.042	214.568	217.940	212.630
12,3 %	12,3 %	12,3 %	12,0 %	12,1 %
16,9 %	16,8 %	17,0 %	16,5 %	16,8 %

BPI

En milions d'euros	9M25	9M24	Var. %
Marge d'interessos	654	735	(11,0)
Ingressos per dividends	57	54	5,5
Resultats entitats per mètode de la participació	32	43	(26,8)
Comissions netes	227	244	(6,9)
Resultat d'operacions financeres	11	15	(30,3)
Resultat del servei d'assegurances			
Altres ingressos i despeses d'explotació	(6)	(24)	(75,1)
Marge brut	974	1.067	(8,7)
Despeses d'administració i amortització	(385)	(382)	0,6
Marge d'explotació	589	685	(14,0)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(29)	(26)	11,3
Altres dotacions a provisions	(0)	(36)	(99,5)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(32)	2	
Resultat abans d'impostos	528	625	(15,5)
Impost sobre beneficis	(139)	(181)	(23,2)
Resultat després d'impostos	389	444	(12,4)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
Resultat atribuït al Grup	389	444	(12,4)
Actius ponderats per risc	20.542	19.402	1.140
CET1	14,3 %	13,9 %	0,4
Capital total	17,8 %	17,5 %	0,3

3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
215	218	221	239	245
0	5	52	0	0
12	12	7	17	15
77	75	75	83	76
2	2	7	11	(2)
1	15	(22)	2	2
306	327	340	353	336
(130)	(128)	(127)	(116)	(126)
176	200	213	237	210
(1)	(4)	(24)	(3)	(22)
0	(0)	(0)	(32)	(17)
(11)	(12)	(9)	(10)	0
164	183	181	193	171
(50)	(44)	(44)	(48)	(54)
114	138	136	145	117
114	138	136	145	117
20.542	20.794	20.806	20.029	19.402
14,3 %	14,0 %	13,9 %	14,3 %	13,9 %
17,8 %	17,4 %	17,3 %	17,9 %	17,5 %

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

CAIXABANK															
En milions d'euros	3T25			2T25			1T25			4T24			3T24		
	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	69.302	395	2,26	63.863	394	2,47	66.859	470	2,85	67.228	612	3,62	63.973	636	3,95
Cartera de crèdits (a)	324.526	2.892	3,54	316.875	2.948	3,73	311.582	3.079	4,01	308.865	3.293	4,24	305.603	3.407	4,44
Valors representatius de deute	85.308	319	1,48	84.362	318	1,51	81.256	300	1,50	76.723	292	1,51	77.299	309	1,59
Altres actius amb rendiment	64.222	474	2,93	64.678	469	2,91	64.845	467	2,92	65.825	495	2,99	64.879	485	2,98
Resta d'actius	82.789	34		82.702	41		80.243	55		84.042	71		81.833	85	
Total actius mitjans (b)	626.147	4.114	2,61	612.480	4.170	2,73	604.785	4.371	2,93	602.683	4.763	3,14	593.587	4.922	3,30
Intermediaris financers	34.123	(195)	2,26	31.324	(201)	2,58	27.792	(203)	2,96	24.128	(259)	4,27	27.954	(316)	4,50
Recursos de l'activitat detallista (c)	397.006	(516)	0,52	387.969	(614)	0,63	381.302	(762)	0,81	378.718	(900)	0,95	370.973	(952)	1,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	43.001	(408)	3,77	41.554	(400)	3,86	46.211	(449)	3,94	48.629	(556)	4,55	47.754	(579)	4,82
Passius subordinats	9.857	(69)	2,77	10.021	(74)	2,96	10.142	(79)	3,16	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58
Altres passius amb cost	83.247	(438)	2,09	81.432	(433)	2,13	82.060	(429)	2,12	81.561	(440)	2,15	79.560	(426)	2,13
Resta de passius	58.913	(29)		60.180	(31)		57.278	(24)		59.958	(20)		58.070	(17)	
Total recursos mitjans (d)	626.147	(1.654)	1,05	612.480	(1.752)	1,15	604.785	(1.946)	1,31	602.683	(2.261)	1,49	593.587	(2.373)	1,59
Marge d'interessos	2.459			2.418			2.425			2.501			2.549		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,02			3,10			3,20			3,29			3,42		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	1,56			1,58			1,62			1,65			1,71		

BPI															
En milions d'euros	3T25			2T25			1T25			4T24			3T24		
	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	3.048	18	2,34	3.524	19	2,12	4.455	30	2,75	3.964	31	3,16	4.323	41	3,73
Cartera de crèdits (a)	27.351	252	3,65	26.760	267	4,00	26.185	278	4,30	25.839	302	4,65	25.500	312	4,87
Valors representatius de deute	10.009	50	1,97	9.670	50	2,08	9.191	48	2,13	8.543	47	2,21	8.301	48	2,32
Altres actius amb rendiment											1			1	
Resta d'actius	1.891			2.073	1		2.292	1		2.301	1		2.073	0	
Total actius mitjans (b)	42.299	320	3,00	42.027	336	3,21	42.123	357	3,43	40.647	382	3,74	40.197	402	3,98
Intermediaris financers	925	(6)	2,39	960	(6)	2,40	901	(6)	2,89	806	(7)	3,64	931	(10)	4,09
Recursos de l'activitat detallista (c)	32.064	(61)	0,76	31.573	(71)	0,91	30.974	(84)	1,09	29.989	(89)	1,19	29.858	(100)	1,33
Emprèstits institucionals i valors negociables	3.703	(32)	3,41	3.757	(34)	3,62	4.115	(38)	3,72	3.735	(38)	4,06	3.642	(39)	4,28
Passius subordinats	425	(6)	5,70	425	(6)	5,77	425	(7)	6,52	425	(7)	6,78	425	(8)	7,19
Altres passius amb cost															
Resta de passius	5.183	(1)		5.312	(1)		5.708	(1)		5.693	(1)		5.341	(1)	
Total recursos mitjans (d)	42.299	(105)	0,99	42.027	(118)	1,13	42.123	(135)	1,30	40.647	(143)	1,40	40.197	(157)	1,55
Marge d'interessos	215			218			221			240			245		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,89			3,09			3,21			3,46			3,54		
Diferencial de balanç (%) (b-d)	2,01			2,08			2,13			2,34			2,43		

3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comissions bancàries, valors i altres	443	482	452	480	444
Comercialització d'assegurances	93	89	93	98	87
Fons d'inversió, carteres i SICAV	275	257	256	248	236
Plans de pensions i altres	87	83	85	93	79
Comissions netes	898	912	887	918	847

En milions d'euros	BPI				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Comissions bancàries, valors i altres	50	50	49	56	49
Comercialització d'assegurances	11	10	11	12	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	7	8	8	8
Plans de pensions i altres	7	7	7	7	7
Comissions netes	77	75	75	83	76

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge brut	3.771	3.702	3.671	3.727	3.756
Despeses de personal	(933)	(930)	(918)	(901)	(888)
Despeses generals	(370)	(362)	(360)	(353)	(341)
Amortitzacions	(186)	(179)	(175)	(175)	(180)
Despeses d'administració i amortització	(1.489)	(1.471)	(1.453)	(1.429)	(1.408)

En milions d'euros	BPI				
	3T25	2T25	1T25	4T24	3T24
Marge brut	306	327	340	353	336
Despeses de personal	(65)	(65)	(63)	(63)	(62)
Despeses generals	(48)	(46)	(47)	(36)	(48)
Amortitzacions	(17)	(17)	(17)	(17)	(16)
Despeses d'administració i amortització	(130)	(128)	(127)	(116)	(126)

3.5. EVOLUCIÓ DE LA RÀTIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.25	30.06.25	31.12.24	30.09.25	30.06.25	31.12.24
Crèdits a particulars	2,5 %	2,6 %	3,0 %	1,5 %	1,5 %	1,9 %
Adquisició habitatge	2,2 %	2,3 %	2,7 %	1,1 %	1,2 %	1,4 %
Altres finalitats	3,4 %	3,2 %	3,9 %	5,9 %	5,5 %	7,0 %
Crèdits a empreses	2,5 %	2,6 %	2,7 %	1,9 %	2,2 %	1,9 %
Sector públic	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,3 %	2,4 %	2,7 %	1,5 %	1,6 %	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	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	165.197	167.305	(1,3)	159.789	3,4
Adquisició d'habitatge	122.541	121.138	1,2	118.680	3,3
Altres finalitats	42.656	46.167	(7,6)	41.110	3,8
del qual: consum	21.837	21.193	3,0	19.874	9,9
Crèdits a empreses	161.956	161.302	0,4	155.048	4,5
Sector públic	16.786	16.526	1,6	15.117	11,0
Crèdit a la clientela brut	343.939	345.133	(0,3)	329.955	4,2
RECURSOS					
Dipòsits de clients	395.771	400.884	(1,3)	379.779	4,2
Estalvi a la vista	347.029	353.731	(1,9)	328.483	5,6
Estalvi a termini	48.742	47.153	3,4	51.296	(5,0)
Passius per contractes d'assegurança	78.471	77.135	1,7	75.333	4,2
del qual: Unit Linked i altres	21.324	20.258	5,3	19.655	8,5
Cessió temporal d'actius i altres	7.353	5.942	23,7	5.697	29,1
Recursos en balanç	481.594	483.961	(0,5)	460.809	4,5
Fons d'inversió, cartera i SICAV	139.296	133.931	4,0	128.212	8,6
Plans de pensions	47.463	46.100	3,0	46.467	2,1
Actius sota gestió	186.759	180.031	3,7	174.679	6,9
Altres comptes	5.891	8.410	(30,0)	6.458	(8,8)
Total recursos de clients	674.244	672.402	0,3	641.947	5,0

Portugal

En milions d'euros	30.09.25	30.06.25	Var. %	31.12.24	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	18.336	17.769	3,2	16.937	8,3
Adquisició d'habitatge	16.692	16.192	3,1	15.232	9,6
Altres finalitats	1.643	1.577	4,2	1.705	(3,6)
del qual: consum	1.334	1.339	(0,4)	1.421	(6,1)
Crèdits a empreses	12.575	12.867	(2,3)	12.465	0,9
Sector públic	1.840	1.879	(2,1)	1.857	(0,9)
Crèdit a la clientela brut	32.751	32.516	0,7	31.259	4,8
RECURSOS					
Dipòsits de clients	31.825	31.605	0,7	30.270	5,1
Estalvi a la vista	16.774	16.725	0,3	15.936	5,3
Estalvi a termini	15.051	14.880	1,2	14.334	5,0
Passius per contractes d'assegurança	5.234	4.932	6,1	4.685	11,7
del qual: Unit Linked i altres	4.227	3.996	5,8	3.748	12,8
Cessió temporal d'actius i altres	98	118	(17,2)	120	(18,8)
Recursos en balanç	37.157	36.655	1,4	35.075	5,9
Fons d'inversió, cartera i SICAV	5.417	5.187	4,4	4.890	10,8
Plans de pensions	3.370	3.336	1,0	3.377	(0,2)
Actius sota gestió	8.788	8.523	3,1	8.267	6,3
Altres comptes	54	72	(26,0)	76	(29,5)
Total recursos de clients	45.998	45.250	1,7	43.418	5,9

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 reclassificacions que tenen per objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank, com en el cas concret del Banco Português de Investimento (BPI), per la qual cosa pot ser que les dades que conté aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica aquesta entitat.

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

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

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

