

# Presentación de resultados 2025

3 de febrero de 2026



---

# Índice



---

1

**Introducción**

---

2

**Resultados 2025:**

- Actividad comercial
- Resultados financieros
- Calidad de activo
- Solvencia y liquidez

---

3

**Conclusiones y guidance**

---

4

**Anexos**

---



# Aspectos clave del año

Negocio	Rentabilidad	Calidad crediticia	Generando valor
<p>El crecimiento de volúmenes de negocio sigue aumentando <b>+3% var.i.a.</b></p>	<p>Mejora de la rentabilidad en 2025 con margen bruto <b>+3%</b> y provisiones totales <b>-25% var.i.a.</b></p>	<p>Los NPA se han vuelto inmateriales con la ratio de NPA neta en el <b>0,8%</b></p>	<p>Seguimos mejorando la rentabilidad y generando valor para los accionistas</p>
<p>Fondos de inversión <b>+23%</b> var.i.a. 9% cuota suscripciones 2025</p>	<p>Beneficio neto 2025 <b>€632M</b> +10,3% var.i.a.</p>	<p>Ratio de <i>NPLs</i> <b>2,1%</b> Stock -20% var.i.a.</p>	<p>CET 1 Ratio<sup>(2)</sup> <b>16,0%</b> +90pbs var. i.a.</p>
<p>Préstamos <i>performing</i> <b>+1,9%</b> var.i.a.</p>	<p><i>ROTE</i> ajustado<sup>(1)</sup> <b>12%</b></p>	<p>Cobertura de <i>NPLs</i> <b>77%</b> vs 68% en el 4T24</p>	<p>Dividendo 2025<sup>(3)</sup> <b>443M€</b> +29% Var.i.a.</p>
<p>Formalizaciones crédito sector privado <b>+40%</b> Var.i.a.</p>	<p>Ratio de eficiencia <b>45,5%</b></p>	<p>Coste de riesgo 2025 <b>26pbs</b></p>	<p>VCT + div<sup>(3)</sup> <b>+9%</b> Var.i.a.</p> <p>Payout ordinario <b>70%</b></p>

(1) El ROTE ajustado considera un CET1 fully loaded del 12,5%

(2) Los ratios de capital incluyen el beneficio neto (considerando el devengo de un pay-out del 70%) pendiente de aprobación por parte del BCE para su computabilidad.

(3) VCT (Valor contable tangible). Incluye dividendos pagados de 190 millones de euros en abril 2025 y 169 millones de euros en septiembre 2025 y el que se propondrá para aprobación a la JGA por importe de 274 millones de euros.



# Se han superado todas las guías para el año 2025



## 2025 Guía inicial

## 2025 final

	2025 Guía inicial	2025 final	
Margen de intereses	>1.400M€	+7% 1.495M€	✓
Comisiones	Plano	+3%	✓
Costes	c.+5%	+5%	✓
Coste de riesgo	~30pbs	26pbs	✓
Otras provisiones <sup>(1)</sup>	<100M€	93M€	✓
Volumen de negocio <sup>(2)</sup>	+~3%	+3%	✓
Resultado neto	>500M€	+26% 632M€	✓
RoTE <sup>(3)</sup> @12.5% CET1	c.10%	>200pbs 12,1%	✓

(1) No incluye costes de reestructuración de €27m en 2025

(2) Incluye crédito performing, depósitos de la clientela y recursos fuera de balance.

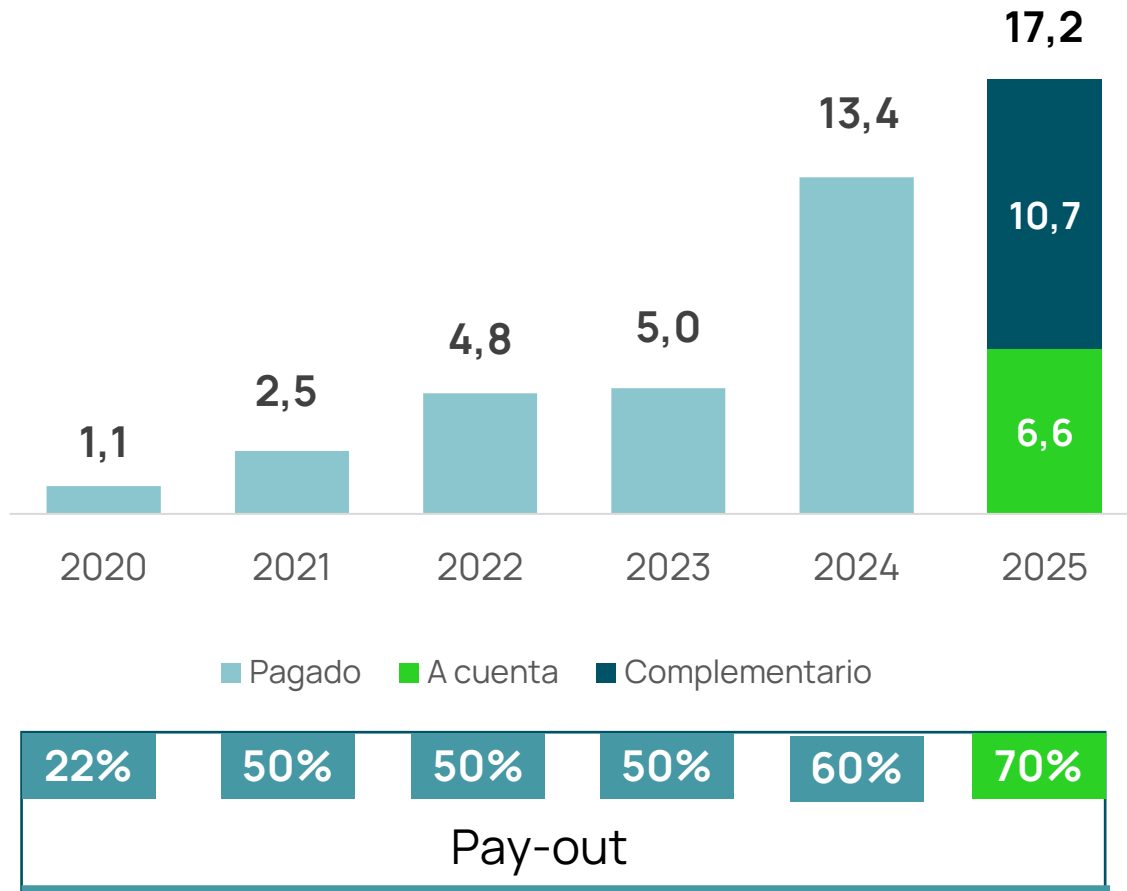
(3) Previsión de ingresos netos sujeta al éxito de la ejecución del plan de negocio y a la evolución del entorno de riesgos esperado. Las previsiones y estimaciones están basadas en información actual, pero podrían cambiar debido a factores externos como condiciones económicas, regulatorias o de mercado



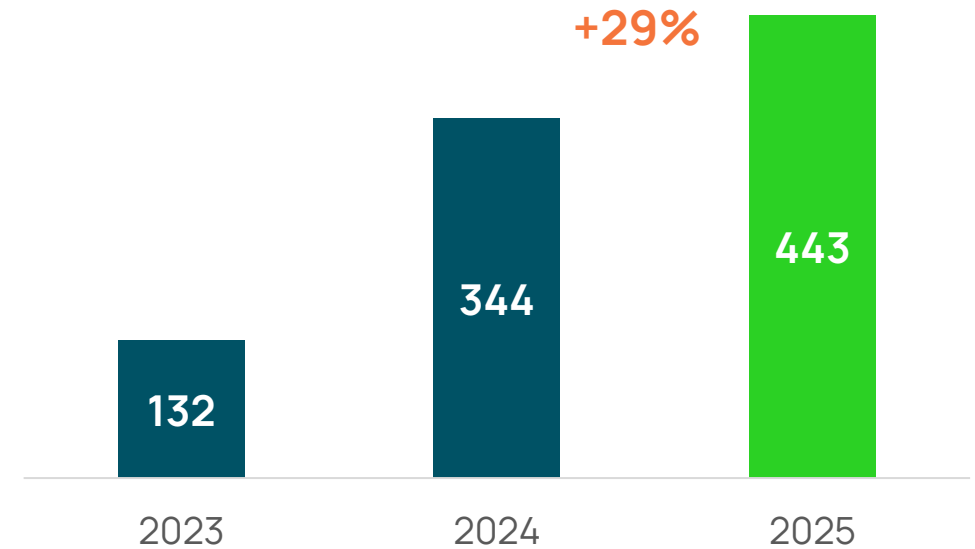
# Significativo aumento de la remuneración al accionista

Un nivel de beneficio y RoTE superiores permiten aumentar el *payout* estructural e incrementar el dividendo por acción

Dividendo<sup>(1)</sup> por acción<sup>(2)</sup> (€ céntimos)



Dividendo<sup>(1)</sup> en efectivo (€ millones)



El aumento del **payout al 70%** junto con el incremento en más de un **10% del beneficio neto** elevan significativamente los dividendos

Dividendos 2025: **443M€ +29%** (vs 2024)

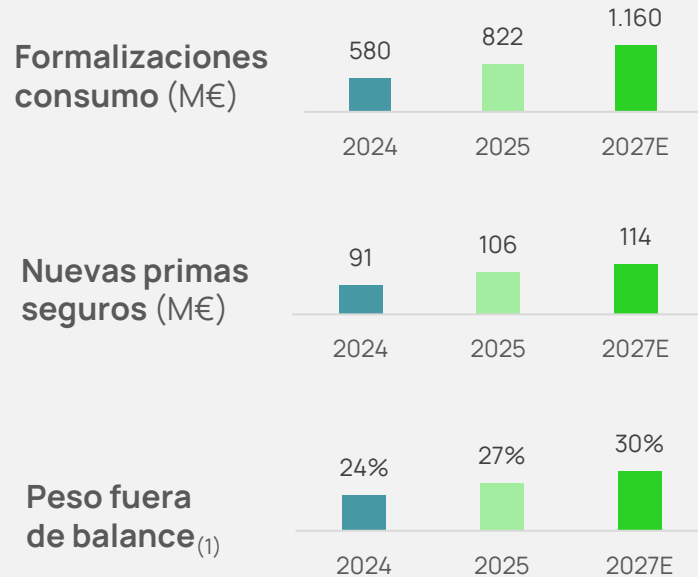
(1) Considerando una distribución del resultado neto del ejercicio 2025 del 70% que el Consejo de Administración prevé elevar a la JGA  
(2) Dividendo por acción de 2025 sin ajustar por el saldo de autocartera a la fecha de pago y considerando un dividendo por acción complementario de €0,10656



# Plan estratégico 2025-27

## Avances significativos por delante de calendario en la mayoría de las iniciativas del plan

### Minorista y privada



#### Lanzamiento productos y acuerdos gestora



### Empresas

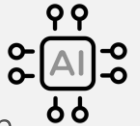


Mejora NPS banca de empresas

**+10p.p.**

### Transversales

#### Inteligencia artificial



- Lanzamiento de casos de uso en hipotecas, seguros, operaciones...etc con **mejoras de eficiencia >50%**

#### Operaciones



- Alcanzado acuerdo global con proveedor de operaciones en busca de excelencia operativa y mayor eficiencia

#### Gestión comercial



- Lanzamiento de nuevo portal de gestión de clientes con adopción masiva

Plan de captación de talento

**65%** del objetivo a 2027

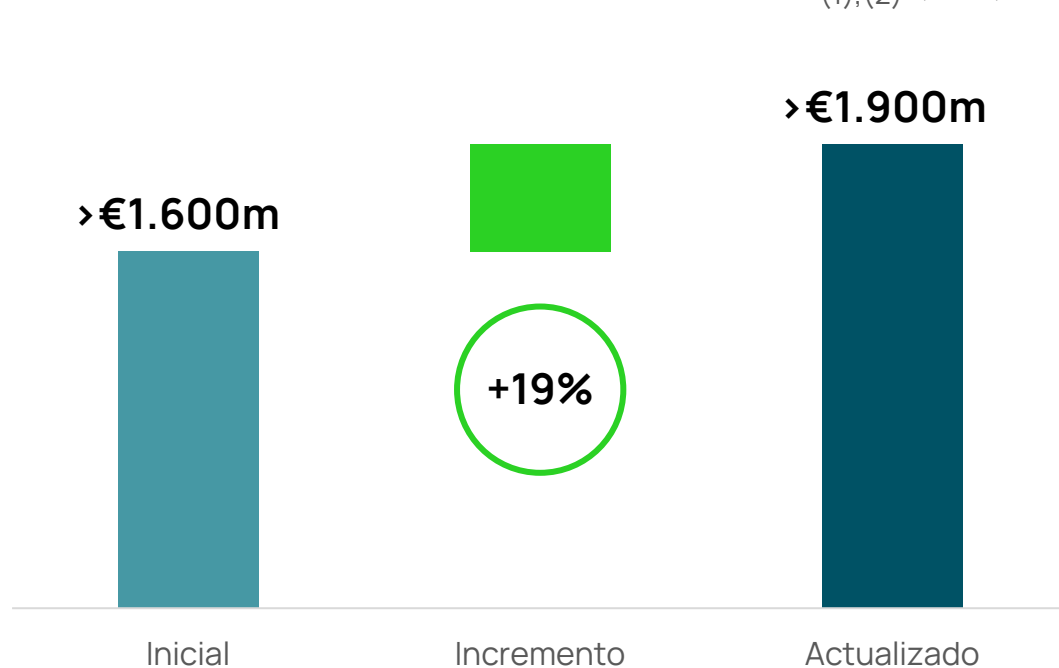
(1) Peso de recursos fuera de balance sobre total recursos.



# Plan estratégico 2025-27

La mejora de la rentabilidad y la buena evolución del negocio nos permite elevar los resultados esperados

Resultado neto acumulado 2025-27<sup>(1),(2)</sup> (€m)



	Inicial	Actualizado
Margen de intereses	>1.400M€ (2026-27)	>1.500M€ (2026-27)
Beneficio neto	>500M€ (2026-27)	>630M€ (2026-27)
Cost to income		<50%

(1) Previsión de ingresos netos sujeta al éxito de la ejecución del plan de negocio y a la evolución del entorno de riesgos esperado. Las previsiones y estimaciones están basadas en información actual, pero podrían cambiar debido a factores externos como condiciones económicas, regulatorias o de mercado

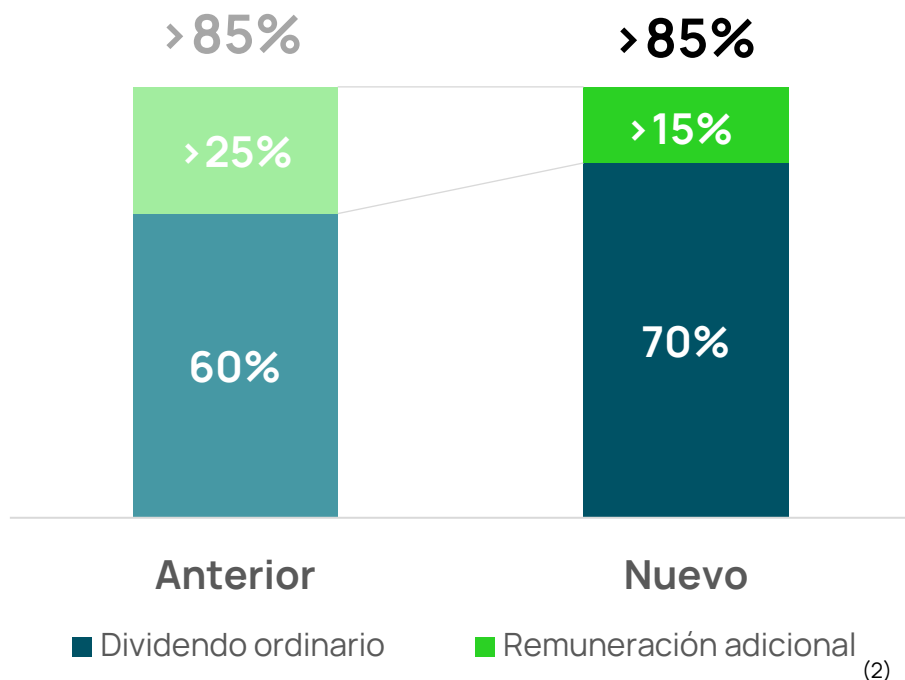
(2) Las previsiones internas consideran la curva de tipos de interés de Noviembre de 2025.



# Plan estratégico 2025-27

El objetivo de remuneración al accionista a lo largo del plan se mantiene en >85% elevando al 70% el *payout* estructural

Remuneración acumulada <sup>(1)</sup>  
(% de resultado neto acumulado de los tres años)

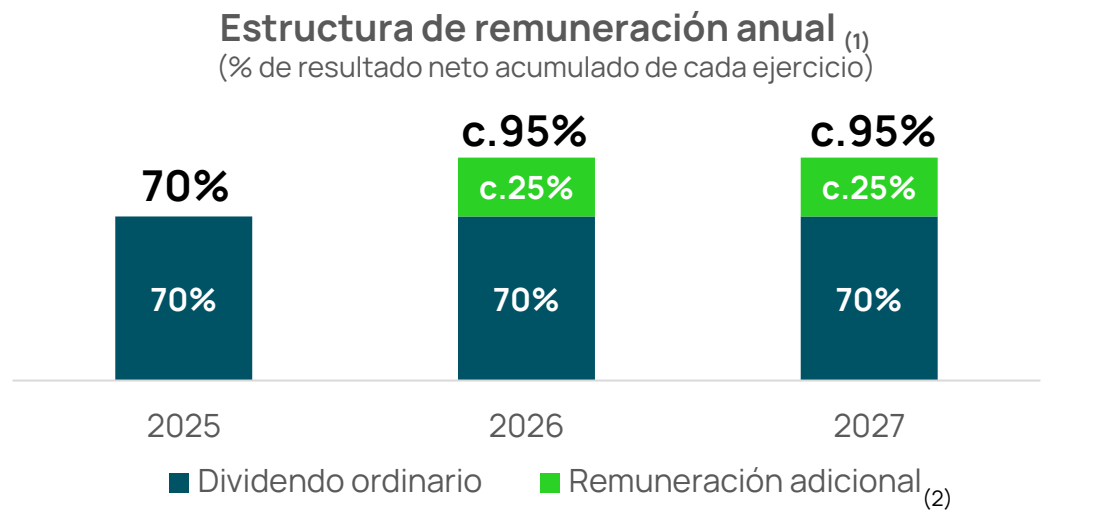


**Plan de remuneración 2026 & 27**

**Dividendo ordinario con payout del 70% del resultado**

**Remuneración adicional 25% del resultado**

**Calendario de 3 pagos anuales <sup>(3)</sup> en septiembre**  
(ordinario 1S), **diciembre** (remuneración adicional) y **abril** (ordinario 2S)



(1) Previsión de remuneración al accionista sujeta al éxito de la ejecución del plan de negocio y a la evolución del entorno de riesgos esperado. Las previsiones y estimaciones están basadas en información actual, pero podrían cambiar debido a factores externos como condiciones económicas, regulatorias o de mercado.  
(2) Remuneración adicional en el periodo 2026-2027. Podría incluir recompra de acciones sujeto a la aprobación reglamentaria del supervisor.  
(3) El calendario de pagos es una propuesta que podría ser alterada. El pago adicional podría ser en formato dividendo en efectivo, recompra de acciones o una combinación de las dos.



# Avanzando decididamente con el uso de la IA para generar valor



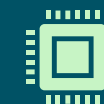
## Casos de uso

- **Aceleración comercial:** procesos de hipotecas y seguros
- **Impulso de la eficiencia:** atención de reclamaciones, procesos legales, tareas administrativas, etc
- **Mejora del time-to-market en TI:** desarrollo de código para sistemas legacy
  
- **Equipo multidisciplinar >50 profesionales**
- **Acuerdos con Universidades para el desarrollo de IA responsable en finanzas:** potenciando la investigación y la captación de talento



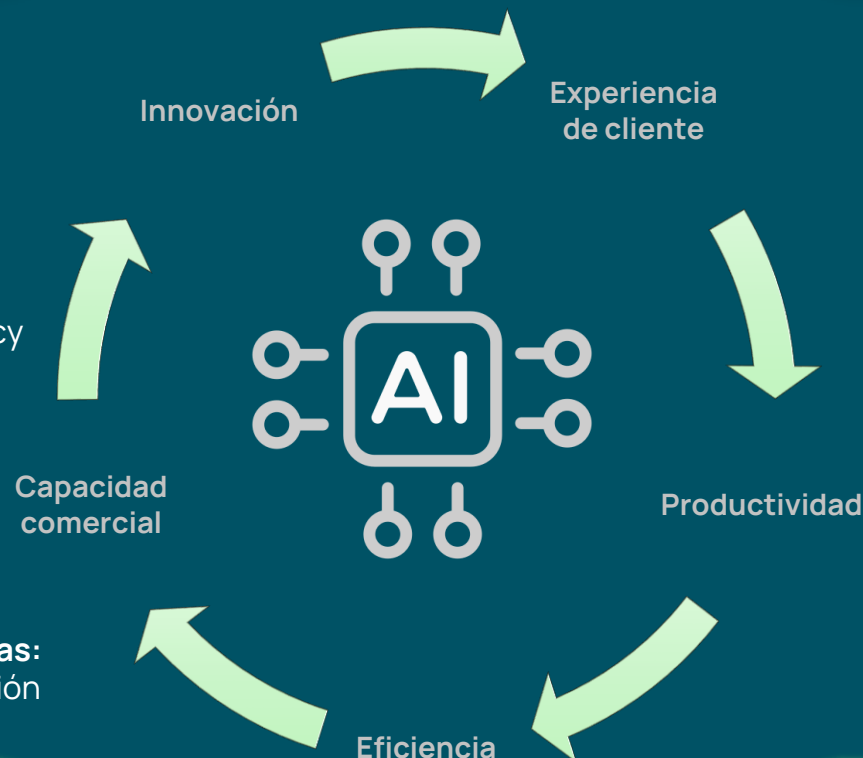
## Hub IA y alianzas

## Arquitectura híbrida modular



- **Híbrida:** adaptada a entornos cloud y on-premise
- **Modular:** con piezas independientes que aceleran la construcción de sistemas IA
- **Multi-modelo:** preparada para trabajar con modelos LLM comerciales y open source
  
- **Adopción IA responsable** extendida a toda la organización con programas de capacitación y aceleración
- **Mejoras de eficiencia de procesos alcanzadas >50%**

## Impulso organizativo



---

# Índice



---

1

Introducción

---

2

Resultados 2025:

- Actividad comercial
- Resultados financieros
- Calidad de activo
- Solvencia y liquidez

---

3

Conclusiones y guidance

---

4

Anexos

---



# Recursos de clientes

Los recursos de clientes aumentan un 3,5% interanual, impulsados por fondos de inversión +23%

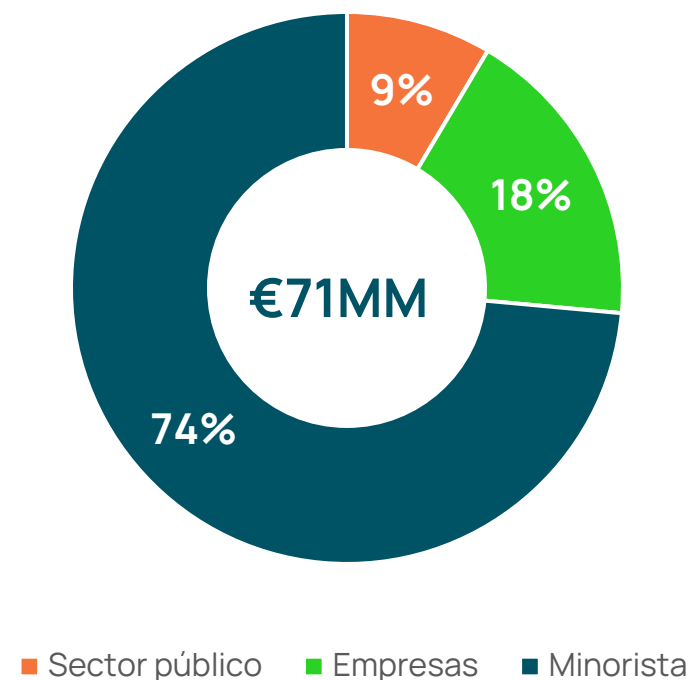
## Recursos de clientes

Millones de €

Millones de euros	4T24	3T25	4T25	Var i.t.	Var i.a.
<b>Recursos minoristas en balance</b>	<b>70.928</b>	<b>68.989</b>	<b>71.091</b>	<b>3,0%</b>	<b>0,2%</b>
<b>Administraciones públicas</b>	<b>6.561</b>	<b>5.802</b>	<b>6.062</b>	<b>4,5%</b>	<b>-7,6%</b>
<b>Sector privado</b>	<b>64.367</b>	<b>63.187</b>	<b>65.029</b>	<b>2,9%</b>	<b>1,0%</b>
Depósitos a la vista	53.426	52.966	55.004	3,8%	3,0%
Depósitos a plazo	10.606	9.485	9.355	-1,4%	-11,8%
Otros recursos minoristas	335	737	670	-9,0%	100,3%
<b>Recursos fuera de balance</b>	<b>22.587</b>	<b>24.987</b>	<b>25.697</b>	<b>2,8%</b>	<b>13,8%</b>
Fondos de inversión	13.529	16.016	16.585	3,6%	22,6%
Planes de pensiones	3.717	3.693	3.647	-1,2%	-1,9%
Seguros de ahorro	4.007	3.774	3.799	0,7%	-5,2%
Otros <sup>(1)</sup>	1.333	1.505	1.666	10,8%	25,0%
<b>Total recursos de la clientela (excl. Repos)</b>	<b>93.515</b>	<b>93.976</b>	<b>96.789</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,5%</b>

## Recursos en balance

Estructura



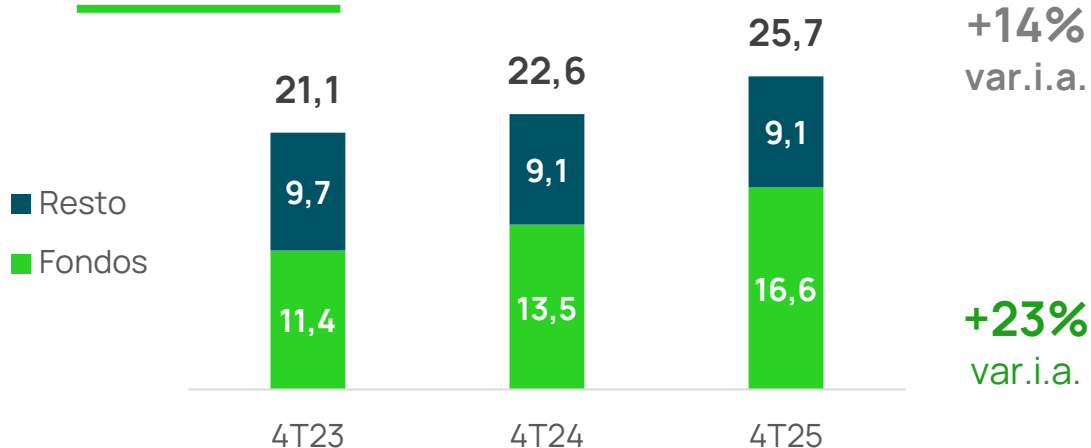
(1) Incluye SICAVs y otros fondos gestionados.



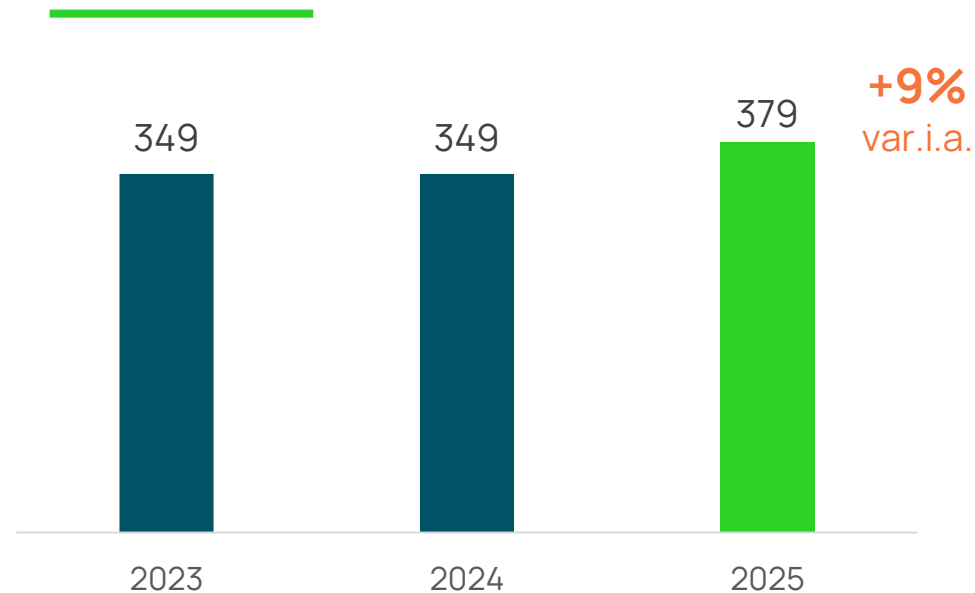
# Gestión de patrimonio y seguros

Volumen de activos gestionados se incrementa un 14% interanual y los ingresos de activos bajo gestión y seguros +9% que representan un 18% del margen bruto

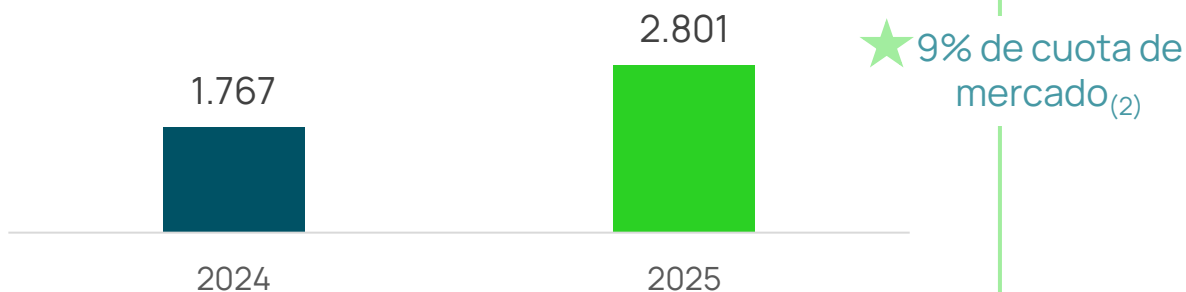
### Activos gestionados (MM€)



### Ingresos de activos gestionados y seguros<sup>(1)</sup> (M€)



### Suscripciones netas de fondos de inversión (M€)



Ingresos de gestión de activos y seguros  
18% del margen bruto en 2025



(1) Incluye los ingresos por comisiones de activos bajo gestión, valores y seguros y otros ingresos procedentes de empresas conjuntas de seguros y participaciones.

(2) Cuota de mercado de Inverco para 2025



# Crédito

La cartera de préstamos *performing* afianza las tendencias positivas de los trimestres anteriores y cierra el año con un crecimiento del 1,9% con todos los segmentos en positivo

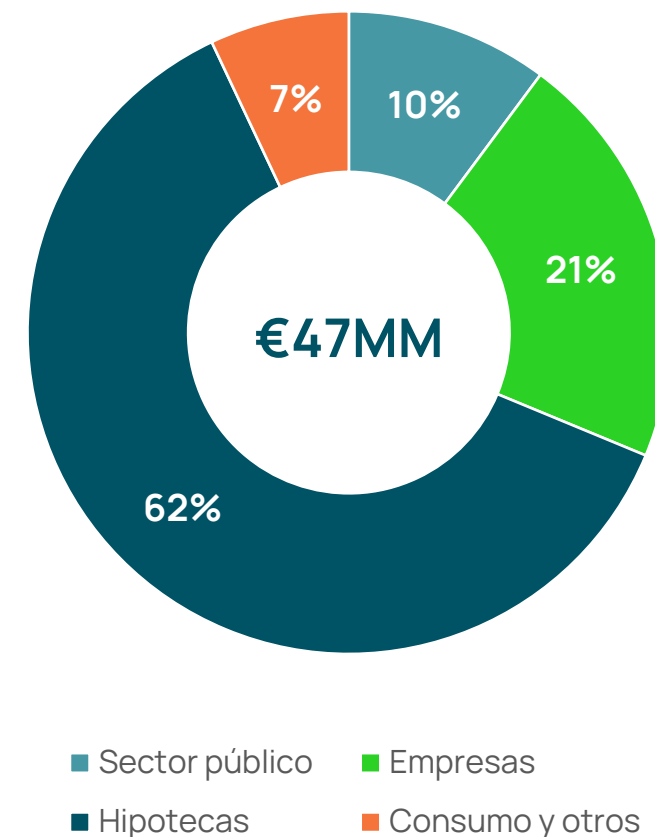
## Préstamos *performing*

Millones de €

Millones de euros	4T24	3T25	4T25	Var i.t.	Var i.a.
<b>Sector público</b>	4.465	4.974	4.807	-3,4%	7,7%
<b>Sector privado</b>	41.888	42.073	42.438	0,9%	1,3%
<b>Préstamos a empresas</b>	9.601	9.790	9.955	1,7%	3,7%
Grandes empresas	5.907	6.189	6.390	3,2%	8,2%
Pymes y autónomos	3.294	3.187	3.141	-1,4%	-4,6%
Promotores inmobiliarios	400	414	424	2,3%	6,0%
<b>Préstamos a particulares</b>	32.287	32.282	32.482	0,6%	0,6%
Garantía hipotecaria	29.224	29.096	29.167	0,2%	-0,2%
Consumo y otros	3.063	3.186	3.316	4,1%	8,3%
Anticipos de pensiones	815	846	848	0,3%	4,1%
<b>Inversión crediticia performing</b>	46.353	47.047	47.245	0,4%	1,9%

## Préstamos *performing*

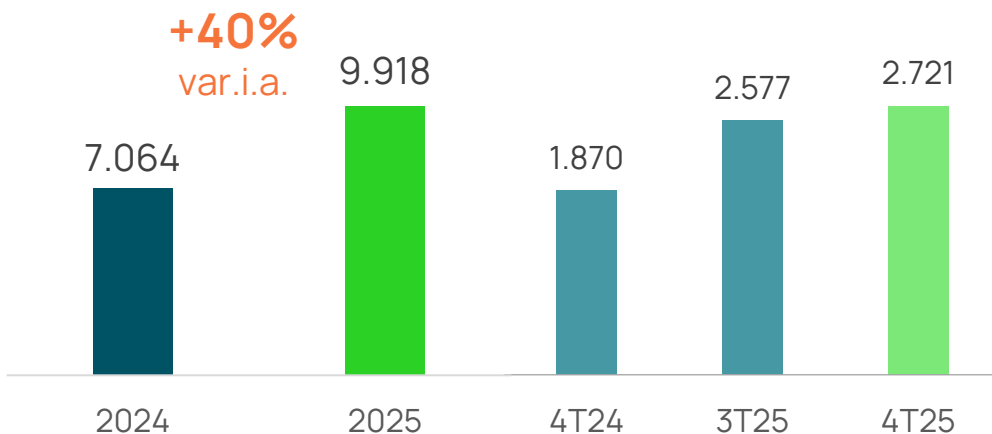
Estructura



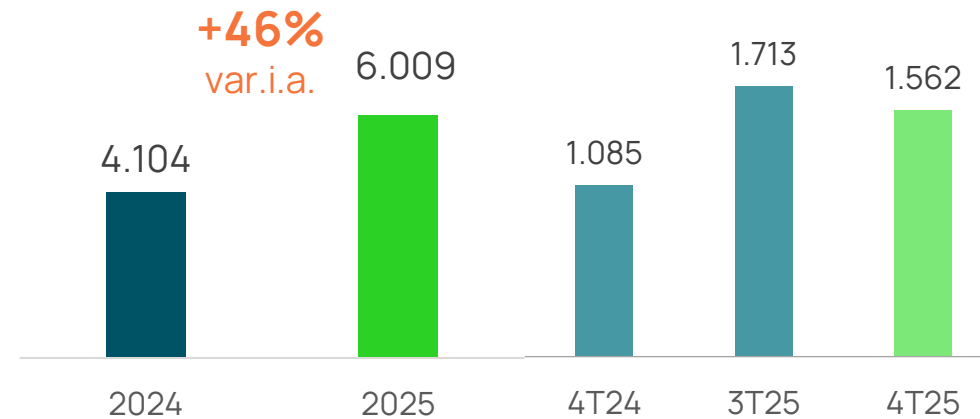
# Nueva producción de crédito

Nueva producción al sector privado +40% interanual, con fuerte crecimiento en todas las carteras

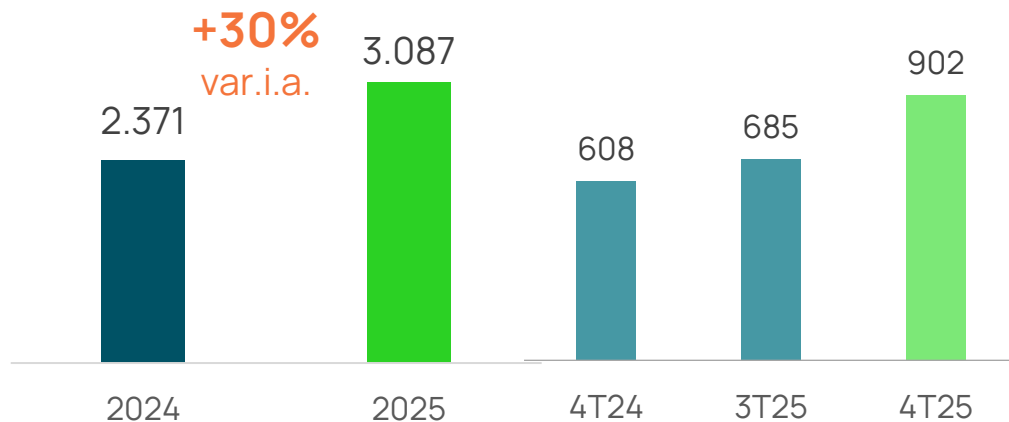
## Total sector privado (M€)



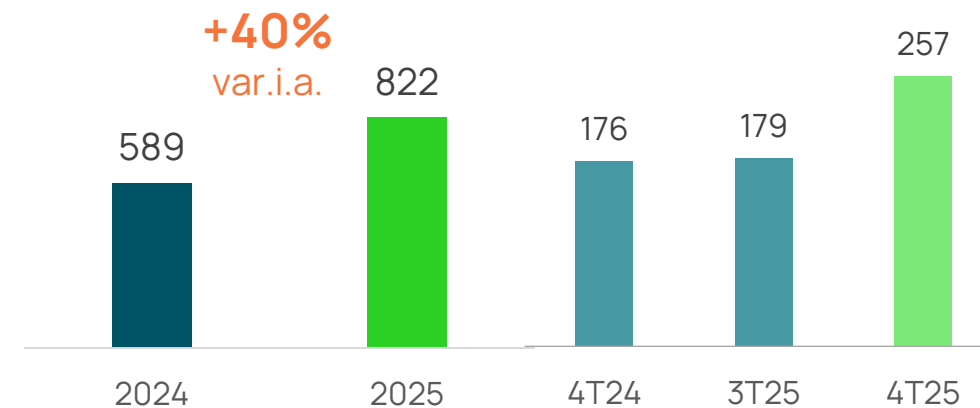
## Empresas y autónomos (M€)



## Hipotecas (M€)



## Consumo y otros (M€)



# ESG

## Avanzando en los compromisos del Plan Estratégico, esfuerzo que está siendo reconocido por las agencias de rating ESG con 6 mejoras en las últimas revisiones <sup>(1)</sup>



Comprometidos con el medioambiente

72% Fondos art. 8 y 9

€2.100m Bonos verdes emitidos desde 2022 (181% Colateral elegible / saldo vivo)

Objetivos descarbonización ampliados a 6 carteras o 81% del crédito al sector privado



Comprometidos con la sociedad

>€175m en dividendos para Fundaciones accionistas

€371m impuestos soportados en 2025

>40k beneficiarios jornadas de Edufinet

730 Viviendas destinadas al Fondo Social de Vivienda y a alquiler en exclusión social



Comprometidos con nuestros clientes

+16% cartera de crédito ESG a empresas en 2025 vs. 2024

+36% nueva producción crédito ESG total en 2025 vs. 2024 (+52% en hipotecas)

498 agentes financieros de los que >58% en zonas desfavorecidas<sup>(2)</sup>



Comprometidos con nuestros empleados

Certificación AENOR en Igualdad de Género, 1ª entidad cotizada española en obtenerla

Plan de formación continua al 100% plantilla

Nueva plataforma Unicaja Bienestar integral para el cuidado de los empleados



(1) Agencias de rating ESG que nos han mejorado en su última revisión: CDP, EthiFinance, Sustainable Fitch, Sustainalytics, S&P y MSCI.

(2) Zonas con menor PIB per cápita con base percentil 30 y/o con una mayor tasa de desempleo con base percentil 70. Fuente: INE



---

# Índice



---

1

Introducción

---

2

**Resultados 2025:**

- Actividad comercial
- **Resultados financieros**
- Calidad de activo
- Solvencia y liquidez

---

3

Conclusiones y guidance

---

4

Anexos

---



# Cuenta de resultados

Beneficio neto +10,3% en el año impulsado por un incremento del margen bruto +2,6% y caída del -25% en las provisiones totales que más que compensan la inflación de costes

Millones de euros	4T24	3T25	4T25	Var. i.t (%)	Var. i.a (%)	2024	2025	Var. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>381</b>	<b>375</b>	<b>378</b>	<b>0,8%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1.538</b>	<b>1.495</b>	<b>-2,8%</b>
Dividendos	1	4	6	37,3%	321,0%	16	22	42,6%
Puesta en equivalencia	13	19	14	-22,7%	8,8%	87	94	7,9%
Comisiones netas	131	130	135	4,1%	2,9%	512	527	2,8%
ROF	5	1	3	104,7%	-44,9%	13	12	-8,5%
Otros ingresos/gastos explotación	(10)	(14)	(14)	4,8%	38,9%	(125)	(55)	-56,1%
<b>Margen bruto</b>	<b>521</b>	<b>515</b>	<b>521</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,0%</b>	<b>2.041</b>	<b>2.095</b>	<b>2,6%</b>
Gastos de admon. y amortización	(230)	(239)	(243)	1,6%	5,8%	(906)	(954)	5,4%
Gastos de personal	(143)	(145)	(143)	-1,5%	0,2%	(550)	(574)	4,2%
Gastos generales	(65)	(71)	(76)	7,6%	16,9%	(268)	(288)	7,4%
Amortización	(22)	(23)	(24)	2,2%	9,9%	(87)	(92)	6,2%
<b>Margen de explotación</b>	<b>291</b>	<b>276</b>	<b>278</b>	<b>1,0%</b>	<b>-4,5%</b>	<b>1.135</b>	<b>1.141</b>	<b>0,5%</b>
Deterioro de activos financieros	(24)	(28)	(32)	12,2%	33,4%	(111)	(124)	12,3%
Otras provisiones	(96)	(23)	(51)	124,6%	-46,9%	(193)	(120)	-37,9%
<i>ow gastos reestructuración</i>	(38)	-	(27)	-	-	(38)	(27)	-
Otros deterioros / reversión	(8)	7	(1)	-118,0%	-83,5%	(15)	5	-132,8%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>163</b>	<b>232</b>	<b>194</b>	<b>-16,4%</b>	<b>18,9%</b>	<b>816</b>	<b>902</b>	<b>10,4%</b>
Impuestos	(41)	(67)	(63)	-5,0%	56,3%	(243)	(268)	10,3%
Intereses minoritarios	0	(0)	1	na	na	0	1	na
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>122</b>	<b>165</b>	<b>130</b>	<b>-21,4%</b>	<b>6,1%</b>	<b>573</b>	<b>632</b>	<b>10,3%</b>

## Principales variaciones

**Margen de intereses:** Ligeramente aumentó en el trimestre con una buena evolución de volúmenes de negocio

**Comisiones:** Aumento en el año del 2,8% impulsado por la mejora en comisiones de fondos de inversión del 19,6%

**Otros ingresos/gastos:** mejora en el año debido al cambio en el impuesto a la banca, caída de NPAs y la mayor contribución de participadas

**Costes:** En línea con la guía del año, refleja el convenio colectivo, las contrataciones y las inversiones en iniciativas del plan estratégico

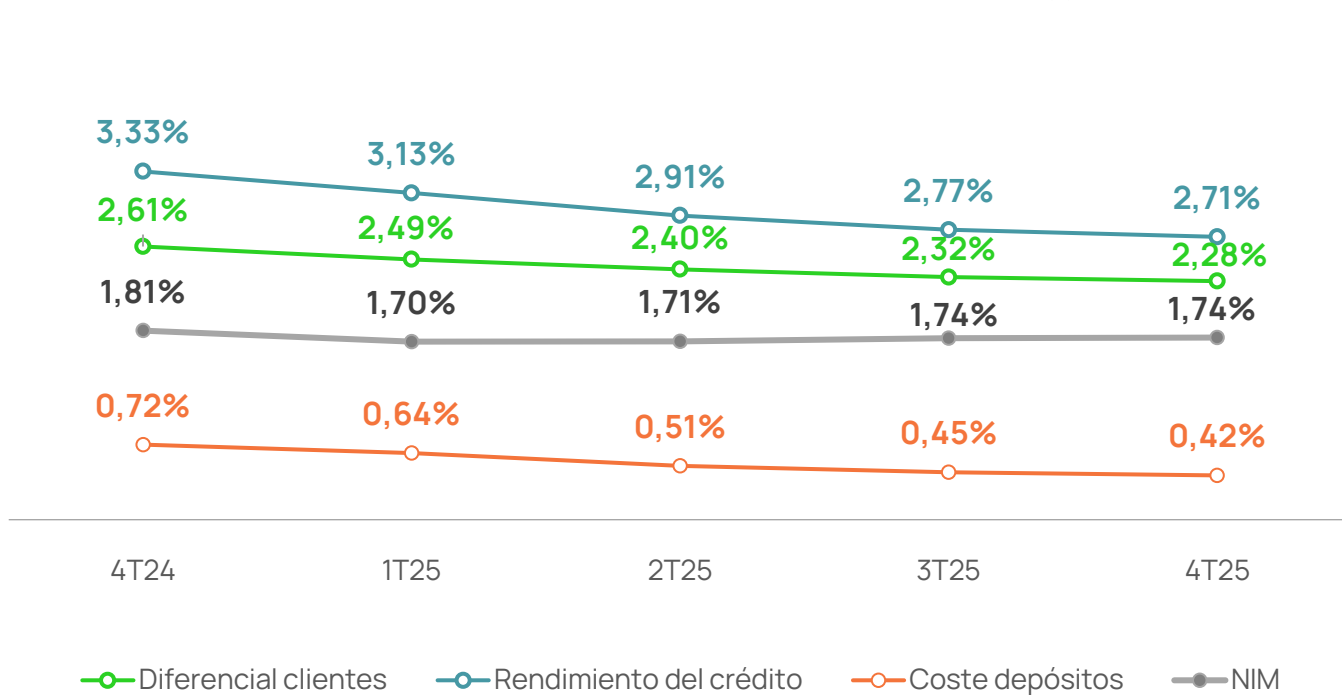
**Otras provisiones/deterioros:** Evolución positiva del total de provisiones en el año, un 25% inferiores a las del año pasado excluyendo las dotaciones por gastos de reestructuración



# Margen de intereses

El margen de intereses se mantiene estable en el trimestre con el diferencial de la clientela acercándose a la estabilización

Media trimestral rendimiento y costes<sup>(1)</sup> (%)



## Evolución trimestral

NIM <sup>(2)</sup>	+0 pbs
Rendimiento crédito	-6 pbs
Coste depósitos	-3 pbs
Diferencial clientela	-4 pbs

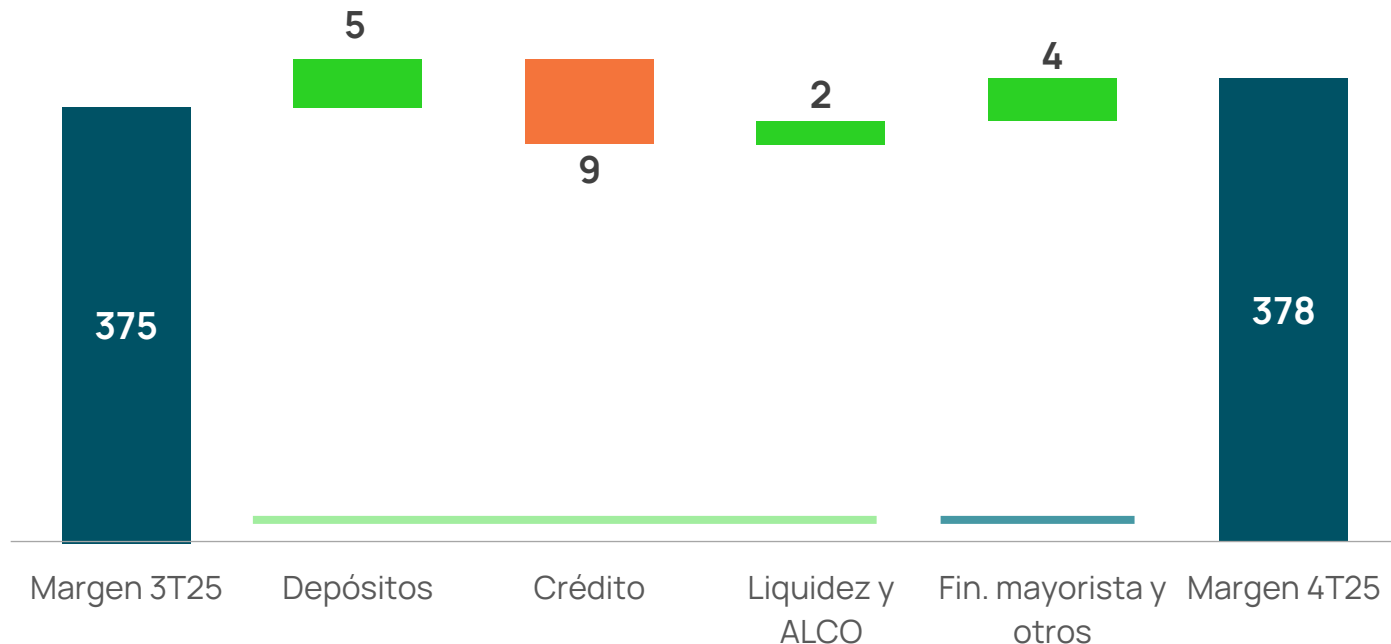
(1) Rendimientos calculados como ingresos sobre saldos medios del trimestre  
(2) NIM calculado como margen de intereses sobre activos rentables medios



# Evolución del margen de intereses

Ligeramente superior en el trimestre, los menores costes de financiación compensan el menor rendimiento de la cartera crediticia por reprecio de préstamos a tipo variable

Evolución trimestral del margen de intereses (M€)



**Depósitos:** el coste de depósitos se reduce en el trimestre con un mejor mix

**Préstamos:** Continúa la caída por reprecio negativo que es parcialmente compensado por volúmenes y tipo de la nueva producción

**Liquidez y ALCO:** Generación de liquidez en el trimestre

**Mayorista y otros:** El reprecio de las emisiones y el vencimiento de bonos senior en Diciembre tienen un impacto positivo



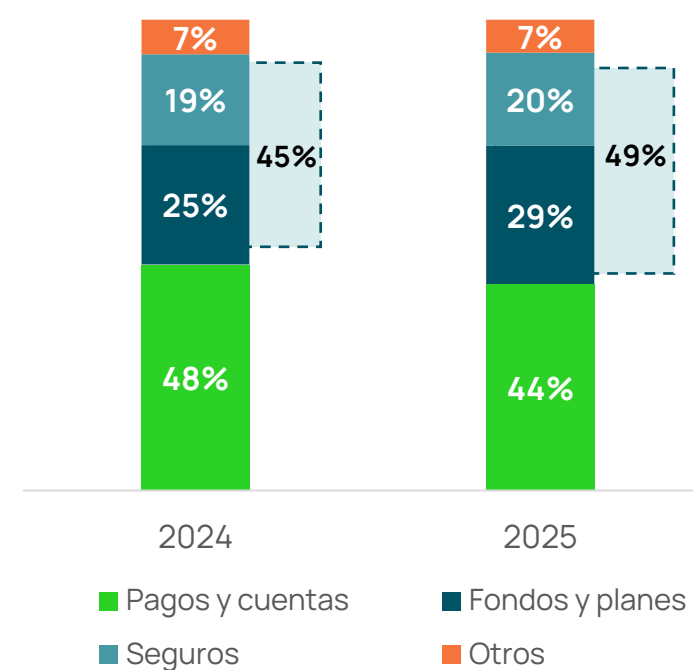
# Comisiones

Las comisiones evolucionan hacia servicios de mayor valor añadido incrementando su peso en 4 puntos porcentuales hasta el 49% en el último año

Comisiones netas (M€)

Millones de euros	4T24	3T25	4T25	Var i.t. (%)	Var i.a. (%)	2024	2025	Var i.a. (%)
Pagos y cuentas	66	62	62	-1,2%	-6,6%	266	248	-7,0%
Comisiones no bancarias	65	69	71	3,9%	9,5%	248	278	12,0%
Fondos de inversión	34	40	42	5,1%	23,0%	129	155	19,6%
Seguros	28	26	27	2,6%	-4,7%	107	112	4,2%
Planes de pensiones	3	3	3	-0,7%	-7,5%	11	11	-1,4%
Otras comisiones	8	10	9	-10,7%	8,1%	42	39	-6,4%
Comisiones pagadas	(8)	(11)	(7)	-40,0%	-16,1%	(44)	(38)	-14,0%
<b>Total comisiones</b>	<b>131</b>	<b>130</b>	<b>135</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,9%</b>	<b>512</b>	<b>527</b>	<b>2,8%</b>

Estructura ingresos comisiones(%)



# Otros ingresos

Mejora interanual fundamentalmente por el cambio del impuesto bancario junto con la mejora de los NPAs y la mayor contribución de empresas participadas

## Desglose de otros ingresos (M€)

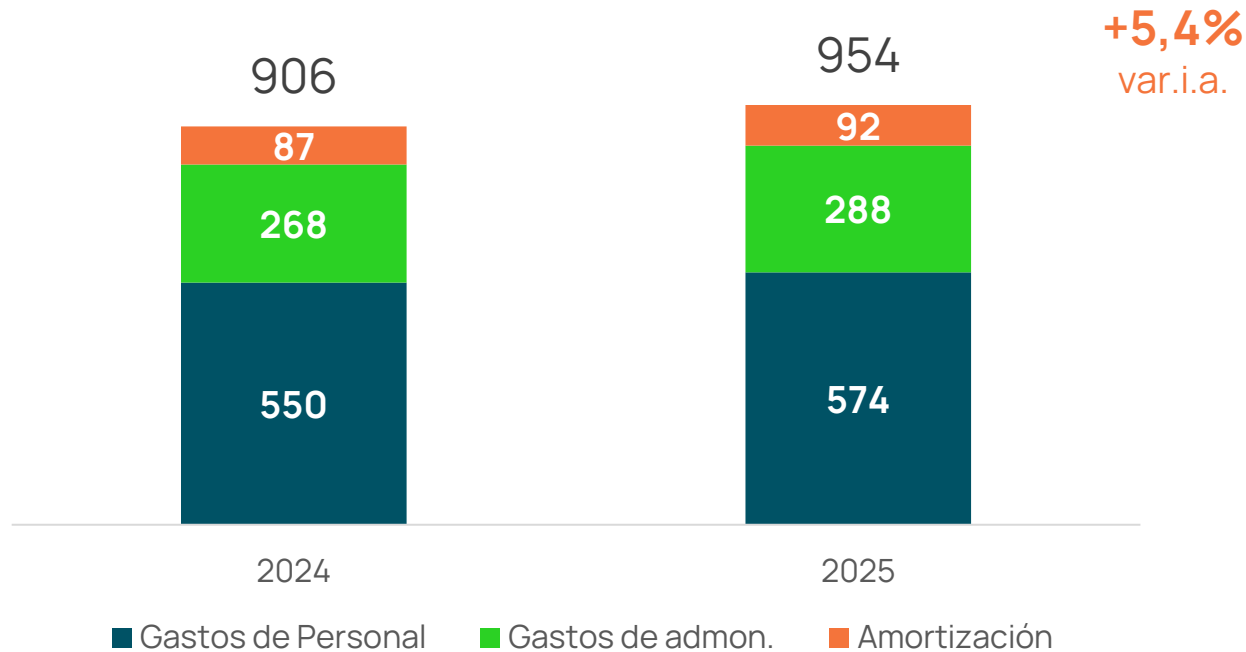
<i>Millones de Euros</i>	4T24	3T25	4T25	Var i.t. (%)	Var i.a. (%)	2024	2025	Var i.a. (%)
Dividendos	1	4	6	37,3%	321,0%	16	22	42,6%
Puesta en equivalencia	13	19	14	-22,7%	8,8%	87	94	7,9%
ROF	5	1	3	104,7%	-44,9%	13	12	-8,5%
Otros ingresos /gastos explotación	(10)	(14)	(14)	4,8%	38,9%	(125)	(55)	-56,1%
<b>Total otros ingresos/cargas</b>	<b>9</b>	<b>11</b>	<b>9</b>	<b>-17,8%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>(9)</b>	<b>73</b>	<b>na</b>



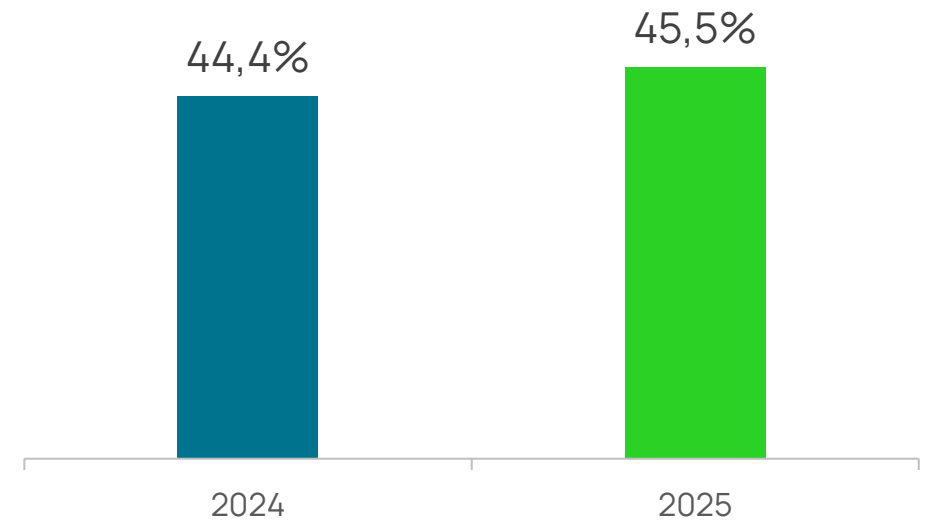
# Gastos de explotación

La ratio de eficiencia se mantiene relativamente estable en el año a pesar del crecimiento de los gastos, en línea con la inflación, y las inversiones en el negocio

Gastos de explotación (M€)



Ratio de eficiencia 2025<sup>(1)</sup> (%)



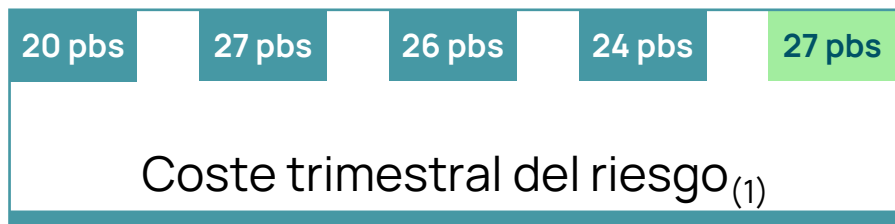
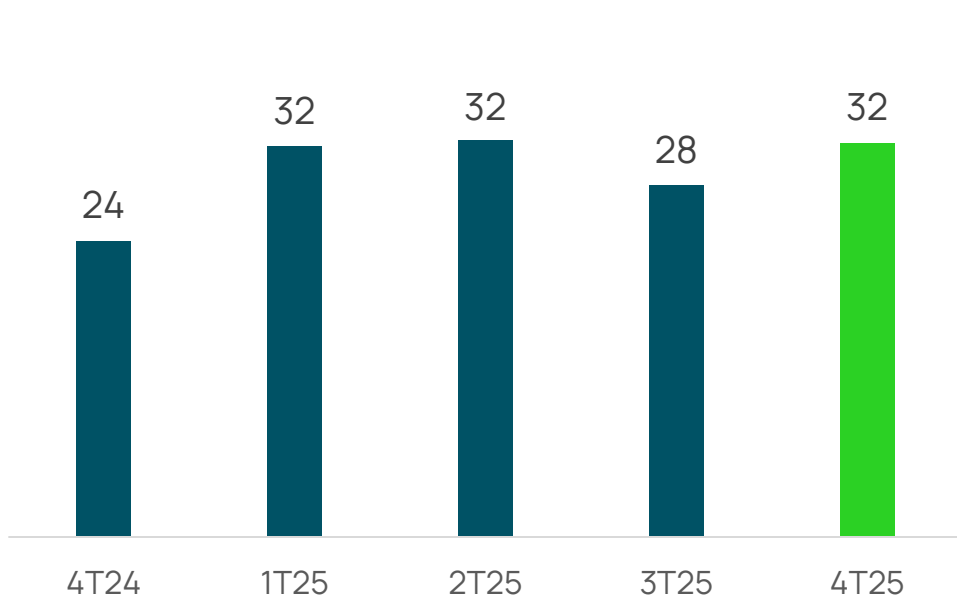
(1) La ratio de eficiencia incluye amortizaciones



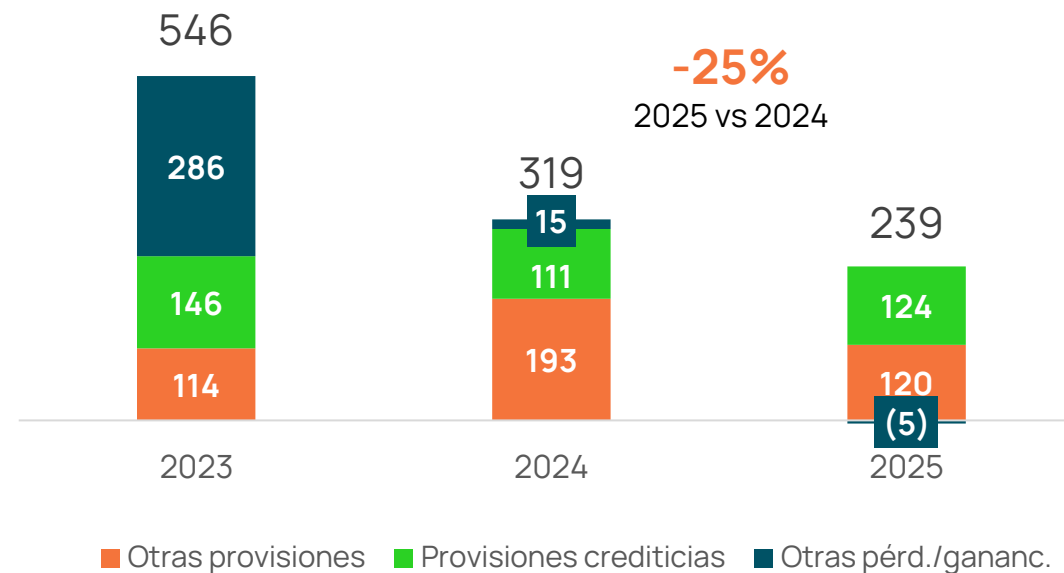
# Coste del riesgo y otras provisiones

El coste del riesgo anual se situa en 26 pbs, por debajo de las expectativas anuales

Provisiones de crédito y coste del riesgo<sup>(1)</sup> (M€)



Evolución total provisiones (M€)



Otras provisiones incluyen gastos de reestructuración 27M€ en 4T25 y 38M€ en 4T24.



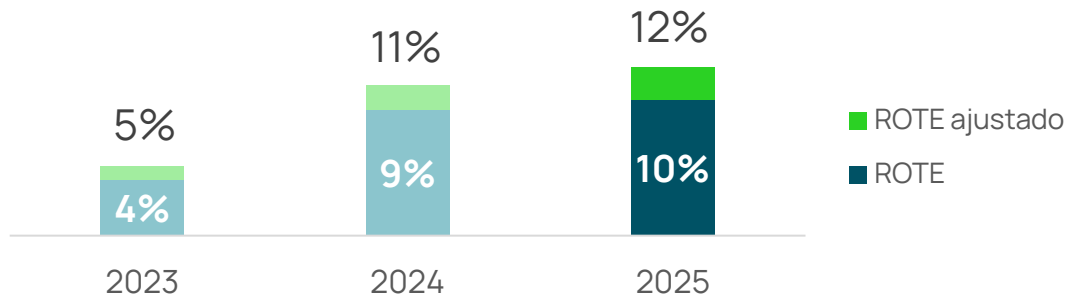
(1) Coste trimestral anualizado del riesgo sobre los préstamos brutos a final de periodo



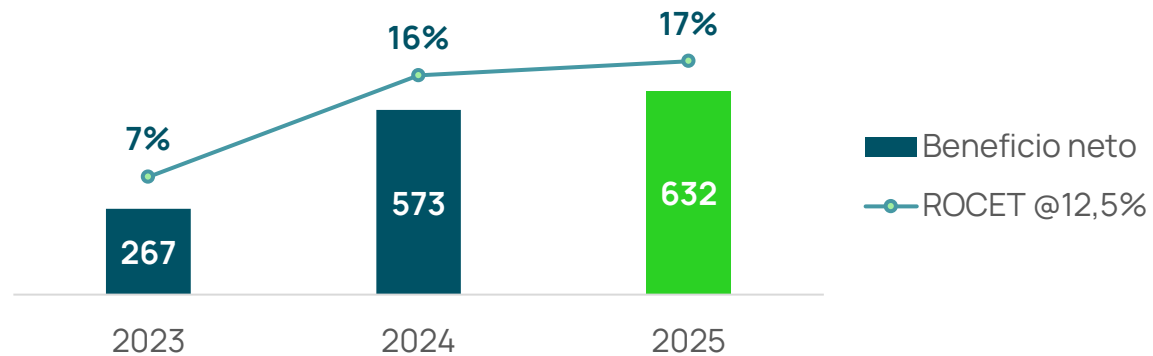
# Rentabilidad

Mejora continua de la rentabilidad que supone una importante generación de valor para los accionistas

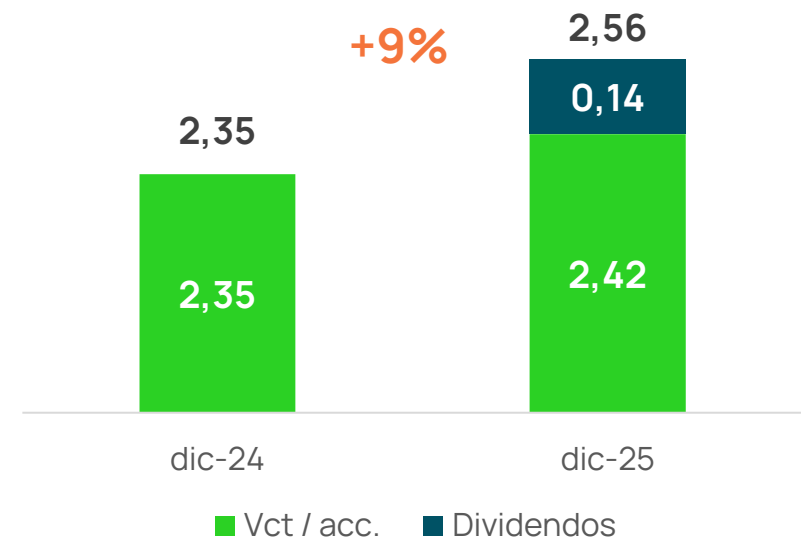
*Return on tangible equity* (ROTE)<sup>(1,2)</sup> (%)



Beneficio neto y ROCET @12,5%<sup>(3)</sup> (M€)



VCT + div. por acción<sup>(4)</sup>



(1) ROTE calculado con el beneficio neto de los últimos 12 meses deduciendo el cupón AT1.

(2) El ROTE ajustado considera un CET1 fully loaded del 12,5% y no deduce los cupones de AT1

(3) El ROCET se calcula como el beneficio neto de los últimos 12 meses sobre el 12,5% de los RWA en el último trimestre.

(4) Valor contable tangible incluye dividendos pagados de 190 millones de euros en abril 2025 y 169 millones de euros en septiembre 2025 así como 274 millones que serán propuestos a la JGA.



---

# Índice



---

1

Introducción

---

2

**Resultados 2025:**

- Actividad comercial
- Resultados financieros
- **Calidad de activo**
- Solvencia y liquidez

---

3

Conclusiones y guidance

---

4

Anexos

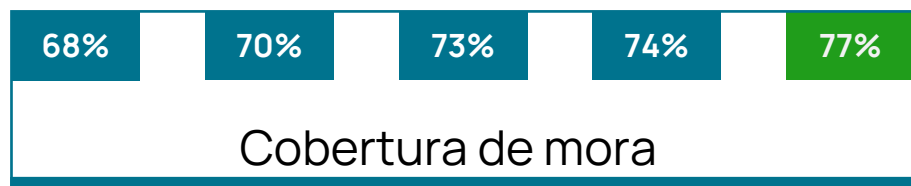
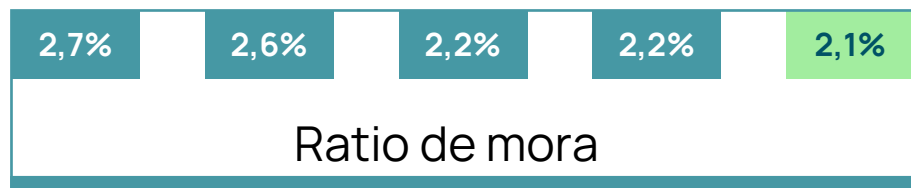
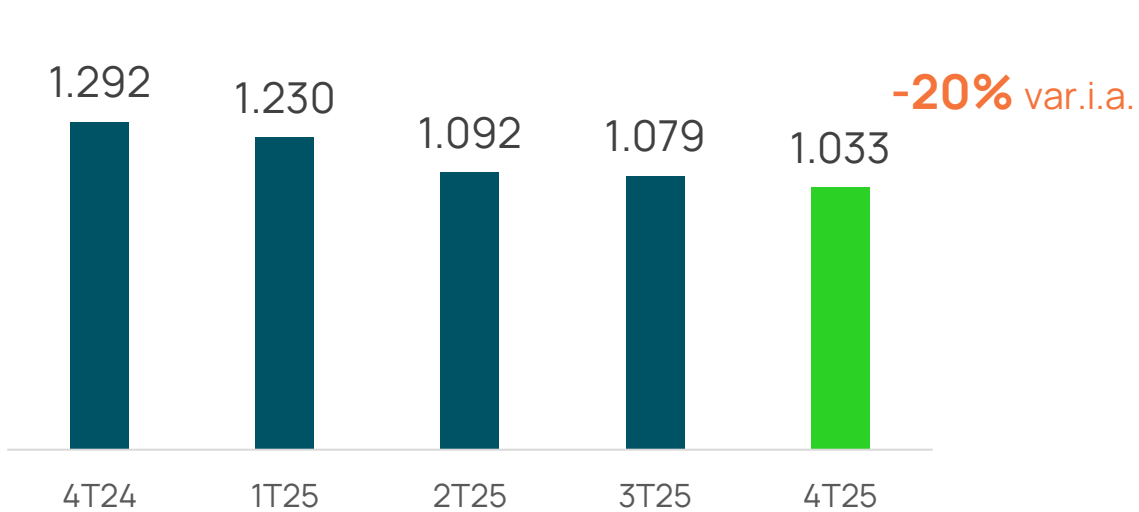
---



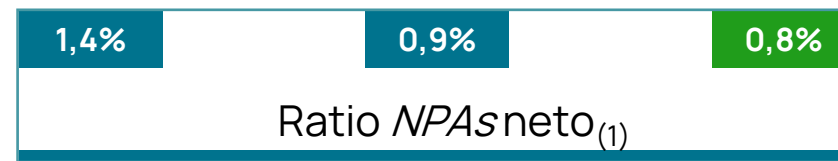
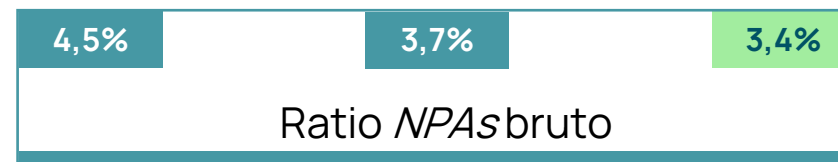
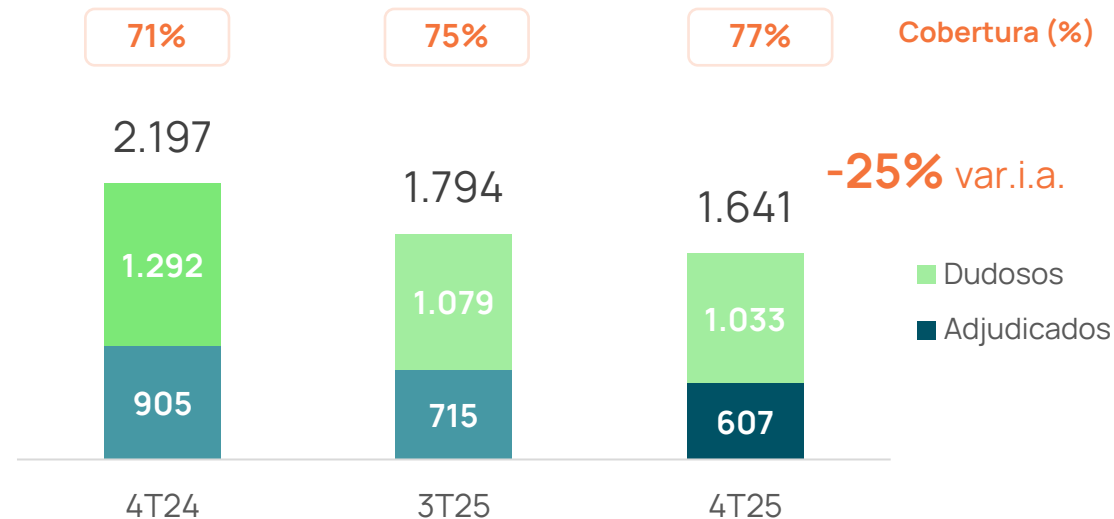
# Préstamos dudosos

Los préstamos dudosos disminuyen un 20% y los *NPAs* un 25% en los últimos 12 meses, la cobertura mejora al 77%

Préstamos dudosos (millones de euros)



Activos no productivos brutos (*NPAs*) (%)



(1) *NPA* netos de provisiones



---

# Índice



---

1

Introducción

---

2

**Resultados 2025:**

- Actividad comercial
- Resultados financieros
- Calidad de activo
- Solvencia y liquidez

---

3

Conclusiones y guidance

---

4

Anexos

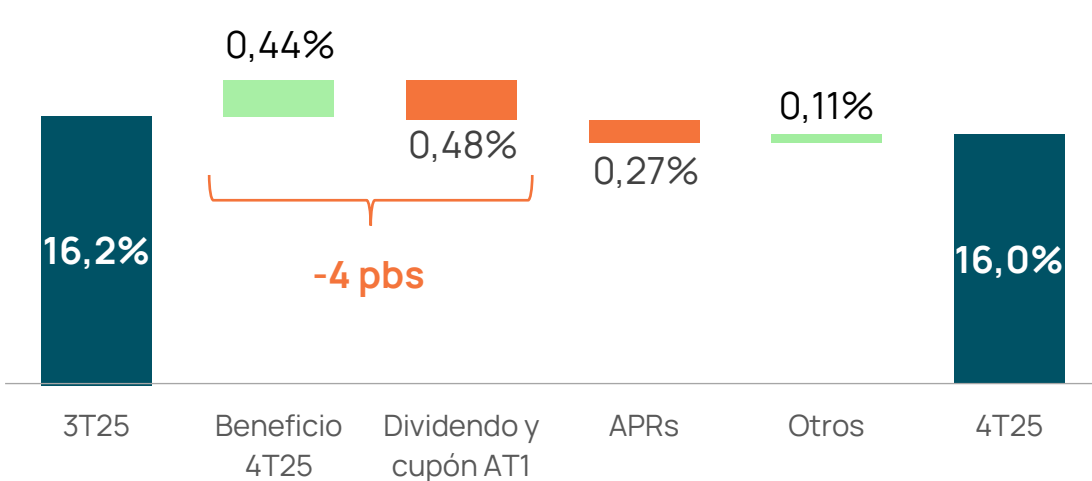
---



# Solvencia (I/II)

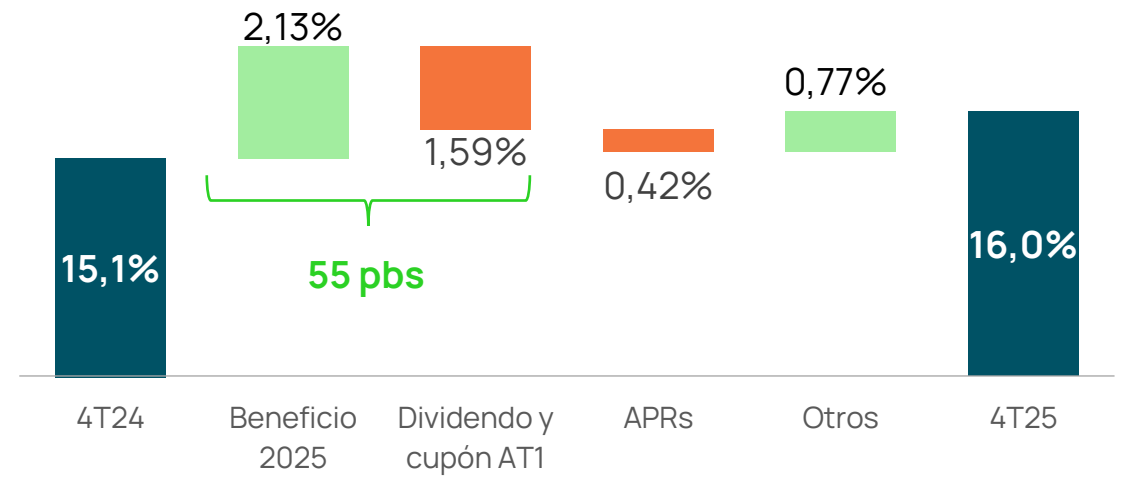
El capital CET1 cierra en el 16,0% tras elevar el payout anual al 70% y crecimiento de crédito

Evolución trimestral de la ratio CET1 <sup>(1)</sup> (%)



- Generación orgánica por beneficio neto
- Menores deducciones, DTAs y efecto de mercado <sup>(2)</sup>

Evolución anual de la ratio CET1 <sup>(1)</sup> (%)



- Pago de dividendos y AT1 con aumento del payout del 60% al 70% en el 4T25
- Aumento de APRs por riesgo operacional (4T25) y crecimiento de crédito

(1) Los ratios de capital incluyen el beneficio neto (considerando el devengo de un pay-out del 70%) pendiente de la aprobación por parte del BCE para su computabilidad

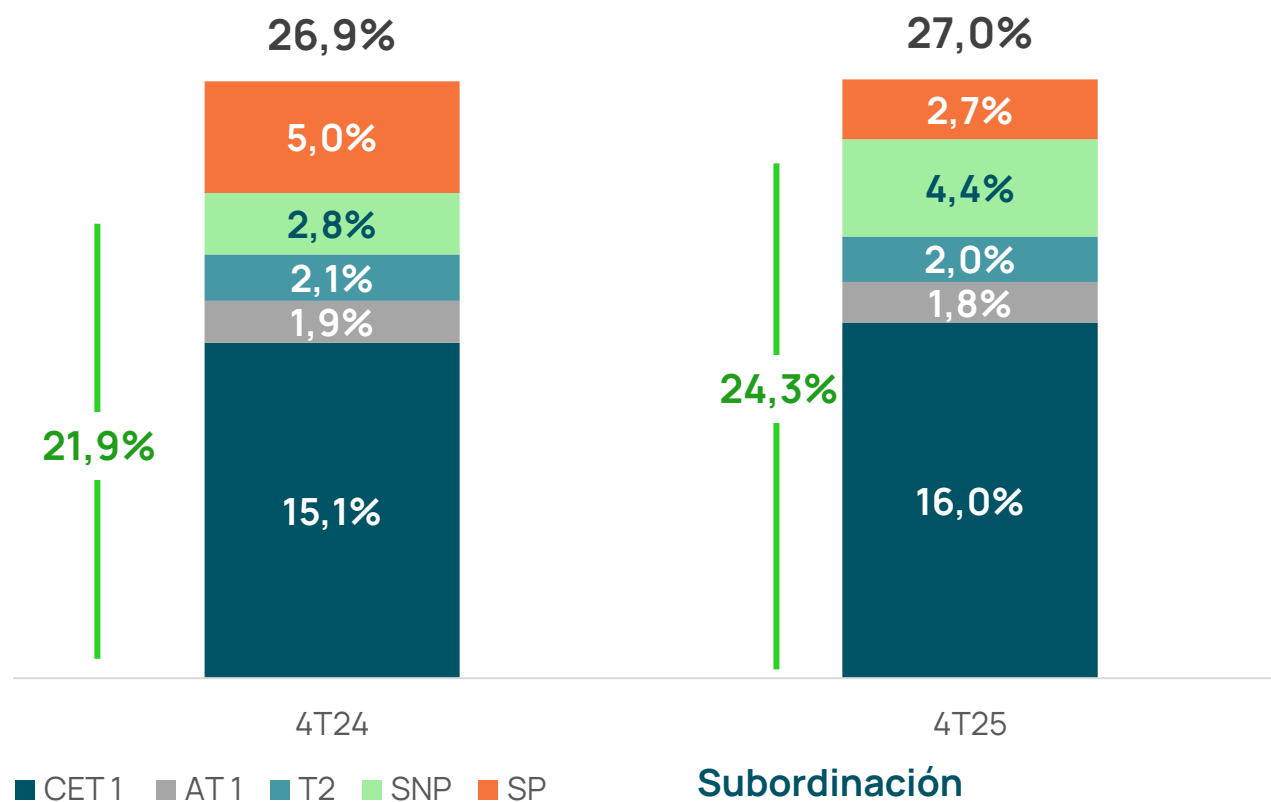
(2) Los impactos de mercado son fundamentalmente impactos por participadas y exposiciones a valor de mercado en la cartera ALCO. EL impacto de estas valoraciones en APRs va reflejado en la variación de APRs.



# Solvencia (II/II)

Holgada posición de capital con amplios colchones sobre requerimiento regulatorio

## Estructura de capital – MREL<sup>(1)</sup>



## Niveles de capital y requerimientos regulatorios

Requerimiento SREP <sup>(2)</sup> (Total)	13,0%
Requerimiento MREL <sup>(3)</sup>	24,8%
CET 1 colchón <sup>(4)</sup>	2.197M€
MDA <sup>(5)</sup> colchón	693pbs

## Ratios de liquidez

NSFR	160%
LCR	301%
Loan to deposit	68%

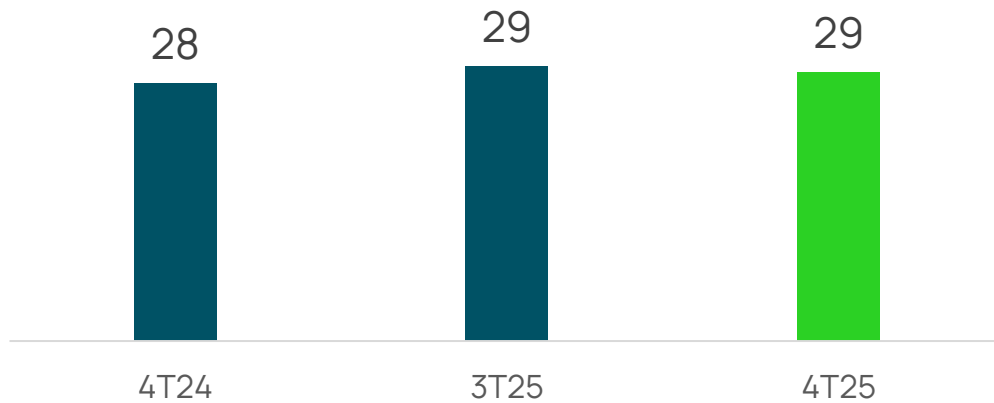
(1) Estructura de capital regulatorio (phased in), (2) El requerimiento SREP incluye CCyB (50pbs), (3) Requisitos del Importe Total de Exposición al Riesgo (TREA), (4) Aplicación de la flexibilidad P2R (CRD IV), art. 104, (5) Importe máximo distribuable (MDA) calculado como capital total escalonado menos el requisito del SREP



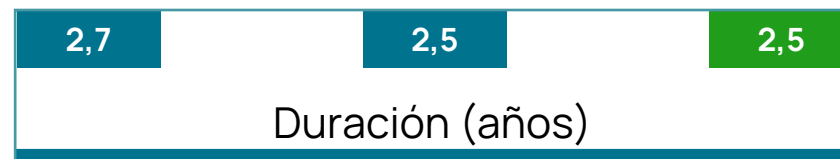
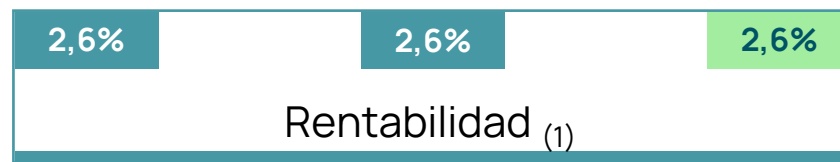
# Cartera de renta fija

Cartera estable con un perfil conservador y una rentabilidad estable

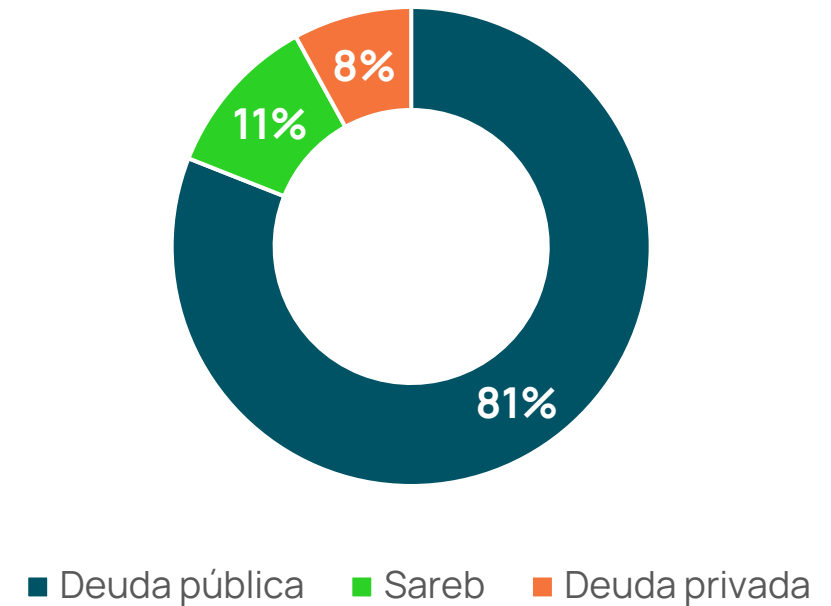
### Evolución cartera de Renta Fija (MM€)



84%  
Coste amort.



### Estructura cartera de Renta Fija (%)



(1) Rendimiento al final del periodo



---

# Índice



---

1

Introducción

---

2

Resultados 2025:

- Actividad comercial
- Resultados financieros
- Calidad de activo
- Solvencia y liquidez

---

3

**Conclusiones y guidance**

---

4

Anexos

---



# Guías 2026



Margen de intereses

2025 FY

1.495M€

2026 E

>2025

Comisiones

+3%

+*LSD*

Costes

+5%

+*MSD*

Coste de riesgo

26pbs

<30pbs

Volumen de negocio<sup>(1)</sup>

+3%

~3%

Resultado Neto<sup>(2)</sup>

632M€

>2025

(1) Incluye crédito performing, depósitos de la clientela y recursos fuera de balance.

(2) Previsión de ingresos netos sujeta al éxito de la ejecución del plan de negocio y a la evolución del entorno de riesgos esperado. Las previsiones y estimaciones están basadas en información actual, pero podrían cambiar debido a factores externos como condiciones económicas, regulatorias o de mercado



# Conclusiones

Exitosa ejecución del primer ejercicio del Plan Estratégico 2025-2027 que nos permite mejorar las expectativas de rentabilidad y remuneración al accionista



## Actividad comercial

**+2%**

Préstamos 2025  
(vs -4% en 2024)

**+3%**

Vol. Negocio 2025  
(vs +2% en 2024)

**+14%**

RFB 2025  
(vs +7% en 2024)



## Excelentes resultados en 2025

**632M€**

Resultado Neto 2025  
+10% vs 2024

**+26%**

Resultado neto 2025  
vs guía inicial (>500M€)

**17%**

RoCET1  
+1,1 p.p. YoY



## Dividendo histórico

**16%**

CET1  
(+90bps YoY)

**70%**

Pay-out  
vs 60% en 2024

**443M€**

Dividendo 2025  
+29% YoY



## Mejores expectativas Plan Estratégico 2027

**>1.900M€**

Rdo. Neto 2025-2027  
vs. 1.600M€ anterior

**>85%**

Remuneración  
accionista (2025-2027)

**>14%**

CET1  
2025-2027



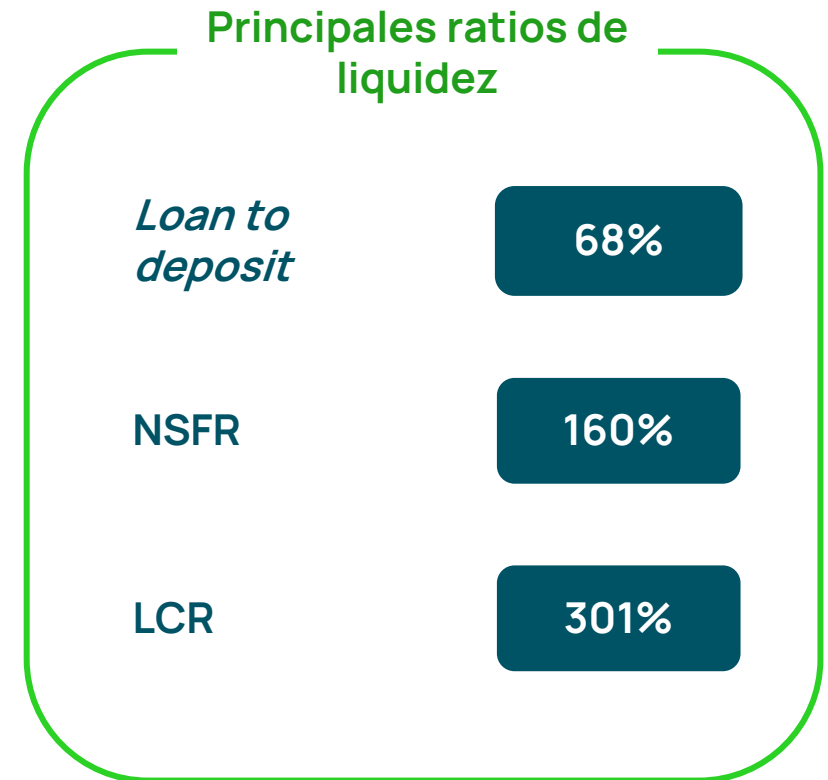
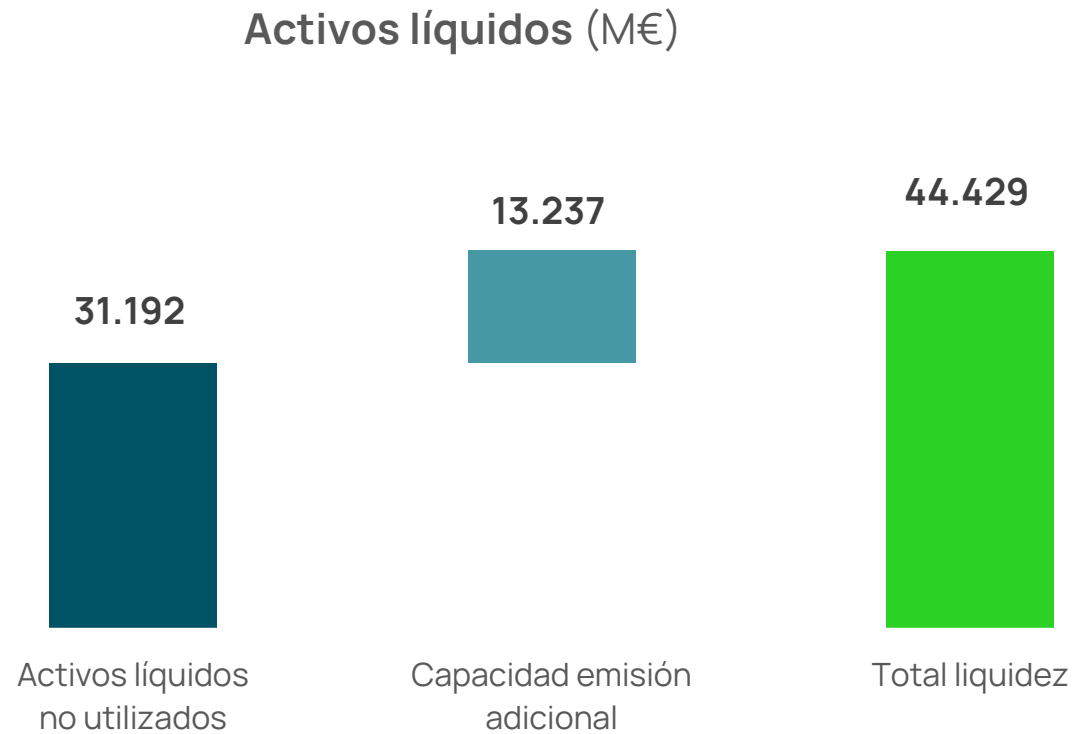


# Anexos



# Liquidez

## Liderazgo en posición de liquidez



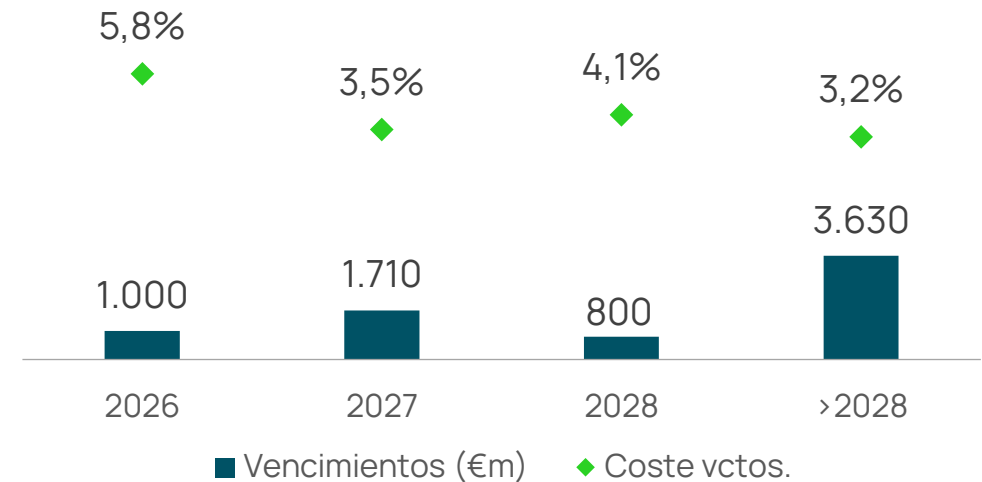
# Financiación mayorista

## Financiación mayorista: desglose y vencimiento <sup>(1)</sup>

Instrumento	2026	2027	2028	>2028	Total
AT1	500	-	-	-	500
Tier 2	-	300	-	300	600
Senior non-preferred	500	300	-	500	1.300
Senior preferred	-	-	800	-	800
Cédulas hipotecarias	-	1.110	-	2.830	3.940
<b>Total</b>	<b>1.000</b>	<b>1.710</b>	<b>800</b>	<b>3.630</b>	<b>7.140</b>

(1) SNP, SP T2 y AT1 se refieren a la fecha de la *call*.

## Estructura de vencimientos <sup>(1,2)</sup>

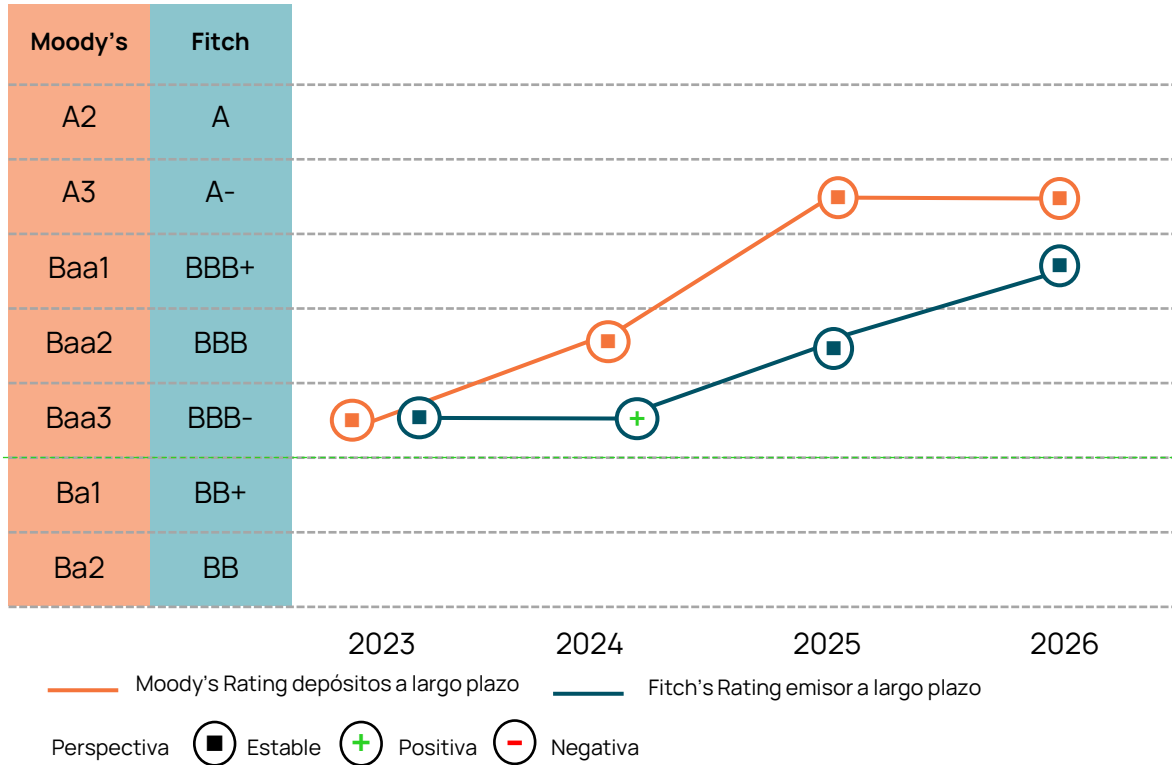


(2) Excluye 47 millones de euros de PeCocos e incluye 500 millones de euros de AT1 cuyo coste no pasa por la cuenta de resultados.

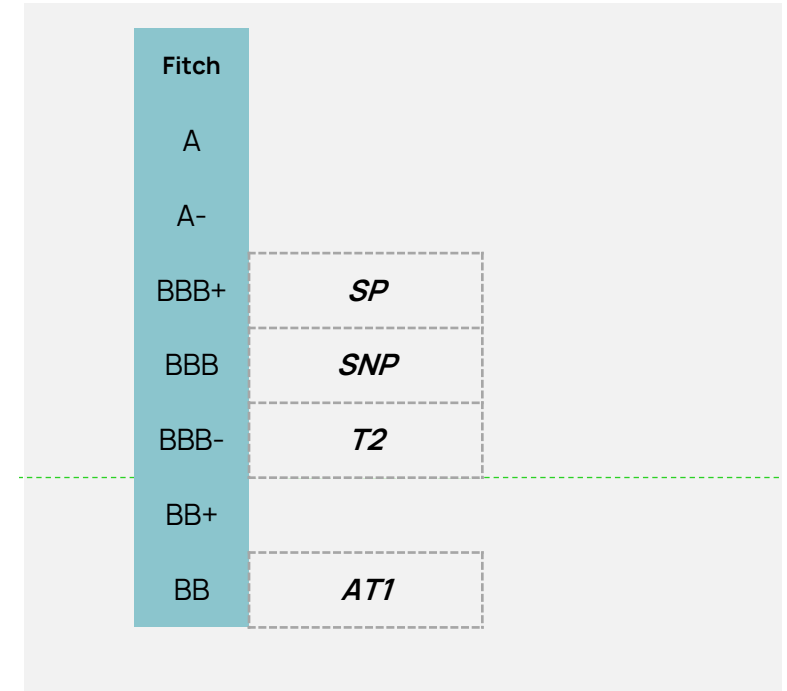


# Ratings

## Evolución Ratings a largo plazo



## Rating actual por instrumento

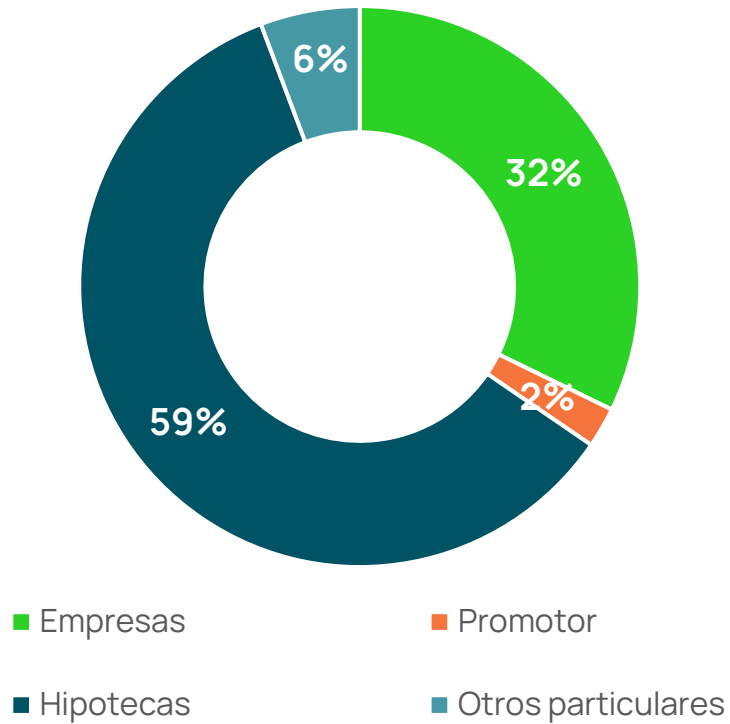


 	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
	<b>BBB+</b>	<b>F2</b>	<b>Estable</b>
	Depósitos a largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
	<b>A3</b>	<b>Prime-2</b>	<b>Estable</b>



# Préstamos dudosos

Estructura de préstamos dudosos (%)



Ratio de mora por segmento (%)

Cartera de préstamos	4T24	3T25	4T25
Empresas (excl. Promotor)	5,0%	3,7%	3,4%
Hipotecas residenciales	2,3%	2,1%	2,1%
Consumo y otros	1,9%	1,8%	1,7%
<b>Ratio de mora total</b>	<b>2,7%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,1%</b>



# Desglose de dudosos y *stages*

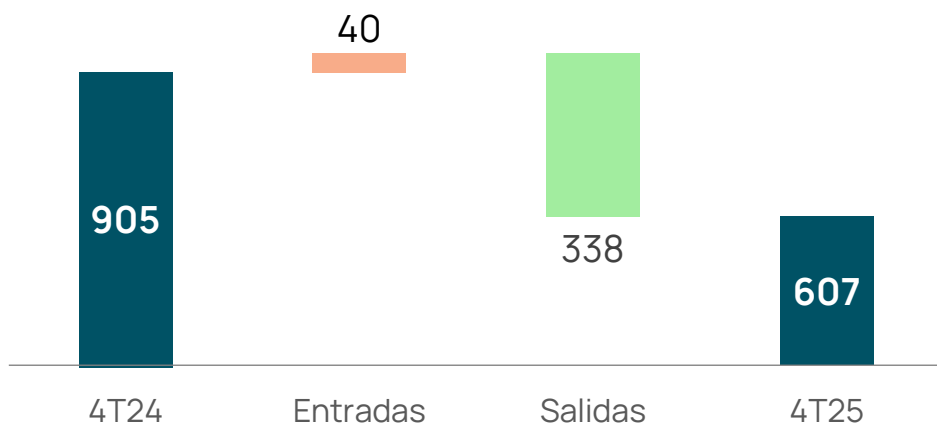
## Desglose de crédito por *stages*

Diciembre 2025 (M€)	<i>Stage 1</i>	<i>Stage 2</i>	<i>Stage 3</i>
Saldo bruto	44.910	2.334	1.033
Cobertura	219	135	442
Nivel de cobertura (%)	0,5%	5,8%	42,8%



# Activos adjudicados

Evolución de los activos adjudicados (M€)



Desglose de activos adjudicados (M€)

Activos adjudicados (M€)	Deuda bruta	VNC	Cobertura (%)
Residencial	155	61	61%
Obra en curso	66	5	93%
Terciario	72	30	59%
Suelos	313	49	84%
<b>Total</b>	<b>607</b>	<b>145</b>	<b>76%</b>



# Acción y valor en libros

Acción y liquidez <sup>(1)</sup> :	4T24	3T25	4T25
Nº de acciones (m)	2.571	2.571	2.571
Último precio (€)	1,27	2,33	2,78
Mayor precio(€)	1,33	2,45	2,80
Menor precio (€)	1,06	1,98	2,28
Volumen medio diario (Millones de acciones )	6,88	6,89	5,27
Volumen medio diario (€m)	8,16	15,05	13,02
Capitalización bursátil (€m)	3.276	5.991	7.143
Valor contable:			
Valor en libros <sup>(1)</sup> exc. Minoritarios (€m)	6.177	6.272	6.390
Valor en libros tangible <sup>(2)</sup> (€m)	6.036	6.121	6.230
Ratios <sup>(3)</sup> :			
Valor en libros por acción (€)	2,40	2,44	2,48
Valor tangible en libros por acción (€)	2,35	2,38	2,42
<b>Precio / valor en libros</b>	<b>0,53x</b>	<b>0,96x</b>	<b>1,12x</b>
<b>Precio / valor tangible en libros</b>	<b>0,54x</b>	<b>0,98x</b>	<b>1,15x</b>

(1) El valor contable excluye 547 millones de euros de AT1 y otro resultado global acumulado

(2) El importe tangible en libros excluye 55 millones de euros de fondo de comercio de las participadas.



# Cuenta de resultados

<i>Millones de euros</i>	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24	1T25	2T25	3T25	4T25	Var.i.t. (%)	Var.i.a. (%)
<b>Margen de intereses</b>	<b>380</b>	<b>390</b>	<b>383</b>	<b>384</b>	<b>381</b>	<b>369</b>	<b>374</b>	<b>375</b>	<b>378</b>	<b>0,8%</b>	<b>-0,8%</b>
Dividendos	0	0	8	5	1	1	12	4	6	37,3%	321,0%
Puesta en equivalencia	29	25	34	15	13	22	39	19	14	-22,7%	8,8%
Comisiones netas	133	130	126	125	131	132	130	130	135	4,1%	2,9%
ROF	4	1	3	4	5	4	4	1	3	104,7%	-44,9%
Otros ingresos y gastos de explotación	(104)	(85)	(10)	(19)	(10)	(12)	(15)	(14)	(14)	4,8%	38,9%
<b>Margen bruto</b>	<b>442</b>	<b>462</b>	<b>544</b>	<b>514</b>	<b>521</b>	<b>515</b>	<b>543</b>	<b>515</b>	<b>521</b>	<b>1,3%</b>	<b>0,0%</b>
Gastos de admon. y amortización	(217)	(225)	(224)	(228)	(230)	(235)	(237)	(239)	(243)	1,6%	5,8%
Gastos de personal	(123)	(135)	(135)	(138)	(143)	(142)	(144)	(145)	(143)	-1,5%	0,2%
Gastos generales	(73)	(68)	(67)	(68)	(65)	(71)	(70)	(71)	(76)	7,6%	16,9%
Amortización	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(22)	(23)	(23)	(24)	2,2%	9,9%
<b>Margen de explotación</b>	<b>225</b>	<b>237</b>	<b>320</b>	<b>286</b>	<b>291</b>	<b>280</b>	<b>306</b>	<b>276</b>	<b>278</b>	<b>1,0%</b>	<b>-4,5%</b>
Deterioro de activos financieros	(34)	(31)	(29)	(27)	(24)	(32)	(32)	(28)	(32)	12,2%	33,4%
Otras provisiones	(27)	(19)	(43)	(34)	(96)	(22)	(24)	(23)	(51)	124,6%	-46,9%
Ow gastos reestructuración	-	-	-	-	(38)	-	-	-	(27)	-	-
Otros deterioros / reversión	(207)	(3)	(1)	(3)	(8)	0	(2)	7	(1)	-118,0%	-83,5%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>(42)</b>	<b>184</b>	<b>247</b>	<b>222</b>	<b>163</b>	<b>227</b>	<b>249</b>	<b>232</b>	<b>194</b>	<b>-16,4%</b>	<b>18,9%</b>
Impuestos	23	(73)	(64)	(65)	(41)	(69)	(69)	(67)	(63)	-5,0%	56,3%
Minoritarios	0	0	0	0	(0)	0	(0)	(0)	1	-	-
<b>Beneficio neto atribuible</b>	<b>(19)</b>	<b>111</b>	<b>184</b>	<b>157</b>	<b>122</b>	<b>158</b>	<b>179</b>	<b>165</b>	<b>130</b>	<b>-21,4%</b>	<b>6,1%</b>

Nota: Toda la información se prepara sobre una base pro forma para su comparabilidad. Pérdidas y ganancias reexpresadas por la NIIF 17. Pequeños impactos principalmente en el margen de intereses, asociadas y otros ingresos



# Balance de situación

<i>Millones de Euros</i>	31/12/2024	31/03/2025	30/06/2025	30/09/2025	31/12/2025
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	7.502	7.726	4.864	5.792	5,761
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.142	1.456	1.436	285	1,033
Activos financieros con cambios en otro rdo. Global	3.849	4.930	5.019	5.015	4,593
Préstamos y anticipos a coste amortizado	52.812	49.602	51.164	51.566	54,607
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. Crédito	4.889	1.781	1.626	3.101	6,055
Préstamos y anticipos a la clientela	47.923	47.822	49.538	48.465	48,552
Valores representativos de deuda a coste amortizado	23.733	24.663	24.627	24.379	23,882
Derivados y coberturas	966	1.157	1.254	1.273	1,527
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	789	799	884	935	853
Activos tangibles	1.601	1.582	1.552	1.534	1,524
Activos intangibles	89	87	96	96	105
Activos por impuestos	4.414	4.351	4.332	4.296	4,261
Otros activos y ANCV	470	347	332	355	278
<b>Total activo</b>	<b>97.365</b>	<b>96.700</b>	<b>95.559</b>	<b>95.527</b>	<b>98,428</b>
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	434	491	627	163	515
Pasivos financieros a coste amortizado	87.239	86.723	85.279	85.734	88,210
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	0
Depósitos de entidades de crédito	5.547	2.474	3.558	4.063	6,114
Depósitos de la clientela	75.529	77.829	73.277	74.603	75,430
Valores representativos de deuda emitidos	4.099	4.107	4.631	4.620	3,950
Otros pasivos financieros	2.065	2.313	3.812	2.447	2,715
Derivados y coberturas	666	572	535	523	554
Provisiones	901	812	774	757	742
Pasivos por impuestos	391	382	425	446	382
Otros pasivos	994	906	925	924	935
<b>Total Pasivo</b>	<b>90.625</b>	<b>89.886</b>	<b>88.565</b>	<b>88.546</b>	<b>91,337</b>
Fondos propios	6.725	6.866	6.838	6.820	6,937
Otro resultado global acumulado	15	(52)	141	144	136
Intereses minoritarios	0	0	15	17	17
<b>Total patrimonio neto</b>	<b>6.740</b>	<b>6.814</b>	<b>6.994</b>	<b>6.980</b>	<b>7,091</b>
<i>Total patrimonio neto (excl. AT1)</i>	<i>6.193</i>	<i>6.267</i>	<i>6.446</i>	<i>6.433</i>	<i>6,543</i>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>97.365</b>	<b>96.700</b>	<b>95.559</b>	<b>95.527</b>	<b>98,428</b>



# Advertencia legal

Esta presentación (la Presentación) ha sido preparada por Unicaja Banco, S.A. (la Sociedad o Unicaja Banco) a efectos meramente informativos.

El receptor de esta información deberá realizar su propio análisis de la Sociedad. La información facilitada en esta presentación no puede ser valorada ni considerada en sustitución del propio ejercicio de valoración independiente que el receptor de esta información pueda llevar a cabo en relación con las operaciones, situación financiera y perspectivas de la Sociedad. La información que contiene esta Presentación no pretende ser completa o contener toda la información que un posible comprador de valores de la Sociedad podría desear o requerir a la hora de decidir si adquiere o no dichos valores, y, salvo indicación expresa en contrario, no ha sido verificada por la Sociedad o ninguna otra persona.

La información contenida en esta Presentación puede ser objeto de modificación en cualquier momento sin previo aviso y no debe confiarse en ella a ningún efecto. Ni la Sociedad ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes manifiestan o garantizan, expresa o tácitamente, la ecuanimidad, exactitud, exhaustividad y corrección de cualquier información contenida en este documento, ni, en consecuencia, debe darse por sentada. Ni Unicaja Banco, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen responsabilidad alguna con base en el presente documento, sobre la información contenida o referida en el mismo, así como de los posibles errores u omisiones. Ni la Sociedad, ni ninguna de sus filiales, asesores o agentes asumen obligación alguna de proporcionar a los receptores de esta Presentación acceso a información adicional o actualizar el presente documento o a subsanar imprecisiones de la información contenida o referida en la Presentación.

Unicaja Banco advierte de que esta Presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones respecto del negocio, la situación financiera, las operaciones, la estrategia, los planes y los objetivos de Unicaja Banco y sus filiales. Si bien estas previsiones y estimaciones representan la opinión actual de Unicaja Banco sobre sus expectativas futuras de desarrollo de negocio, determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían ocasionar que los resultados sean sustancialmente diferentes de lo esperado por Unicaja Banco y sus filiales. Estos factores incluyen, pero no se limitan a: (1) la situación del mercado, factores macroeconómicos, tendencias gubernamentales, políticas y regulatorias; (2) movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés; (3) presiones competitivas; (4) desarrollos tecnológicos; y (5) cambios en la posición financiera o la solvencia de sus clientes, deudores y contrapartes. Estos y otros factores de riesgo descritos en los informes y documentos pasados o futuros de Unicaja Banco, incluyendo aquellos remitidos a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y a disposición del público tanto en el portal web para inversores de Unicaja Banco (<https://www.unicajabanco.com/es/inversores-y-accionistas/informacion-economico-financiera/informes-financieros>) como en la de la CNMV (<https://www.cnmv.es>), así como otros factores de riesgo actualmente desconocidos o imprevisibles, que pueden estar fuera del control de Unicaja Banco, pueden afectar de forma adversa a su negocio y situación financiera y causar que los resultados difieran materialmente de aquellos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los datos del mercado y la posición competitiva incluidos en la Presentación se han obtenido generalmente de publicaciones sobre el sector y encuestas o estudios realizados por terceros. La información sobre otras entidades se ha tomado de informes publicados por dichas entidades. Existen limitaciones respecto a la disponibilidad, exactitud, exhaustividad y comparabilidad de dicha información. Unicaja Banco no ha verificado dicha información de forma independiente y no puede garantizar su exactitud y exhaustividad. Asimismo, ciertas manifestaciones incluidas en la Presentación sobre el mercado y la posición competitiva de Unicaja Banco se basan en análisis internos de Unicaja Banco, que conllevan determinadas asunciones y estimaciones. Estos análisis internos no han sido verificados por ninguna fuente independiente y no puede asegurarse que dichas estimaciones o asunciones sean correctas. En consecuencia, no se debe depositar una confianza indebida en los datos sobre el sector, el mercado o la posición competitiva de Unicaja Banco contenidos en esta Presentación.

Esta Presentación incluye cuentas y estimaciones emitidas por la dirección que pueden no haber sido auditadas por los auditores de la Sociedad. Se incluyen, a su vez, ciertas Medidas Alternativas del Rendimiento (MARs), según se definen en las Directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415es) elaboradas a partir de la información financiera de Unicaja Banco y sus filiales pero que no están definidas o detalladas en el marco de información financiera aplicable y que, por tanto, no han sido auditadas ni son susceptibles de serlo en su totalidad. Estos MARs se utilizan con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión del desempeño financiero de Unicaja Banco y sus filiales, pero deben considerarse como una información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Asimismo, la forma en la que el Unicaja Banco define y calcula estas MARs puede diferir de la de otras entidades que empleen medidas similares y, por tanto, podrían no ser comparables entre ellas. Para una explicación más detallada de las MARs utilizadas, incluyendo su definición o la reconciliación entre los indicadores de gestión aplicables y las partidas presentadas en los estados financieros consolidados elaborados de conformidad con las NIIF, consulte los documentos pasados o futuros de Unicaja Banco remitidos a la CNMV y a disposición del público tanto en el portal web para inversores de Unicaja Banco (<https://www.unicajabanco.com/es/inversores-y-accionistas/informacion-economico-financiera/informes-financieros>) como en la de la CNMV (<https://www.cnmv.es>). En cualquier caso, la información financiera incluida en esta Presentación no ha sido revisada en cuanto a su exactitud o exhaustividad y, por tanto, no se ha de depositar una confianza indebida en dicha información financiera ni en las MARs.

Esta presentación no podrá introducirse, transmitirse, revelarse, difundirse, enviarse, publicarse o distribuirse en los Estados Unidos, Canadá, Australia o Japón. La distribución de esta Presentación en otras jurisdicciones puede estar también restringida por ley y las personas que en cuya posesión caiga esta Presentación deberán informarse y observar tales restricciones. Los valores de la Sociedad no han sido y, en caso de que hubiese una oferta, no estarán registrados conforme a la ley estadounidense del mercado de valores (United States Securities Act of 1933 o Securities Act) o la ley estadounidense de sociedades de inversión de 1940 y sus modificaciones (United States Investment Company Act of 1940 o Investment Company Act) y no podrán ser ofrecidos ni vendidos en los Estados Unidos salvo, en todo caso y de manera limitada, a Comparadores Institucionales Cualificados (Qualified Institutional Buyers) (tal y como se definen en el Regla 144A de la ley estadounidense del mercado de valores) de conformidad con la Regla 144A u otra exención respecto de, o transacción no sujeta a, los requerimientos de registro de la ley estadounidense del mercado de valores. Los valores de la Sociedad no han sido, y en caso de que hubiese una oferta, no estarán registrados conforme a leyes sobre valores aplicables en cualquier Estado o jurisdicción de Canadá o Japón y, sujetos a determinadas excepciones, no se podrán ofertar o vender dentro de Canadá o Japón o en beneficio de una nacional, residente o ciudadano de Canadá o Japón.

**ESTA PRESENTACIÓN NO CONSTITUYE NI FORMA PARTE DE UNA OFERTA PARA LA VENTA O PROPUESTA DE OFERTA PARA COMPRAR NINGÚN VALOR NI PODRÁ ESTA NI NINGUNA PARTE DE ESTA SER CONSIDERADA EN RELACIÓN CON NINGÚN CONTRATO O COMPROMISO DE COMPRA DE ACCIONES. CUALQUIER DECISIÓN DE COMPRAR ACCIONES EN CUALQUIER OFERTA DEBERÍA TOMARSE SOBRE LA BASE DE LA INFORMACIÓN PÚBLICA DISPONIBLE SOBRE LA COMPAÑÍA.**

Mediante la recepción o acceso a esta Presentación, Vd. acepta y queda vinculado por los términos, condiciones y restricciones antes expuestos.

Todos los datos anteriores a la fusión legal son pro forma de las dos entidades de manera agregada.





**Muchas gracias**

Presentación de resultados 2025