INFORME FINANCIERO TRIMESTRAL

Enero a septiembre de 2026

ÍNDICE

01 Hechos destacados
02 Datos relevantes
03 Entorno macroeconómico
04 Balance
05 Recursos
06 Crédito Performing
07 Dudosos y adjudicados
08 Resultados
09 Liquidez
10 Solvencia
11 Acción
12 Rating
13 Innovación
14 Sostenibilidad
15 Anexo I (Medidas Alternativas de Rendimiento)

Nota general: La información financiera incluida en el presente documento no ha sido objeto de auditoría y, por tanto, podría estar sujeta a eventuales modificaciones futuras. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los distintos desgloses que se recogen en este informe se presentan conforme a criterios de gestión. No obstante, dichos estados han sido elaborados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de conformidad con lo establecido en el Reglamento (CE) n.º 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, así como con sus posteriores modificaciones.

El presente informe se ha elaborado a partir de los registros contables mantenidos por Unicaja Banco, S.A. y por el resto de sociedades que integran el Grupo, e incorpora determinados ajustes y reclasificaciones cuyo objetivo es homogeneizar los principios y criterios contables aplicados por dichas entidades con los utilizados por Unicaja Banco. En este contexto, la información contenida en este documento puede diferir, en determinados aspectos, de la divulgada en sus propias publicaciones de información financiera. Asimismo, la información financiera correspondiente a sociedades participadas se ha preparado, fundamentalmente, a partir de estimaciones realizadas por los administradores del Grupo.

Las cifras se expresan en millones de euros, salvo indicación expresa en contrario, pudiendo utilizarse indistintamente los formatos "millones de euros" o "M €". Determinada información financiera incluida en este informe ha sido objeto de redondeo y, en consecuencia, los importes presentados como totales pueden no coincidir exactamente con la suma aritmética de las cifras que los componen.

De conformidad con las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority (ESMA) el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415), se incorpora en los anexos la definición de determinadas medidas financieras alternativas utilizadas, así como, en su caso, la conciliación de estas con las correspondientes partidas de los estados financieros del período de referencia.

1. Hechos destacados

Unicaja incrementa su beneficio un 8,1% hasta los 543 millones de euros, apoyado en la mejora de los márgenes y el crecimiento del negocio

Resultado

543 M€

+8,1% var. YoY

Margen de intereses

1.151 M€

+3,0% var. i.a.

Volumen de negocio

+4,7%

var. i.a.

Ratio de mora

1,8%

2,2% en 3Q25

Payout 2026

95%

70% en 2025

Crecimiento comercial positivo

La actividad comercial y los recursos de clientes mantienen una evolución positiva, impulsando los ingresos recurrentes y la vinculación

Recursos clientes	+4,6% var. i.a.
Fondos de inversión	+13,9% var. i.a.
Crédito performing	+4,9% var. i.a.
Formalizaciones	+9,2% var. i.a.

Mayor generación de beneficios

La mejora del margen bruto y las menores dotaciones impulsan el crecimiento del resultado y una rentabilidad de doble dígito

Beneficio neto 3Q26	543 M€ +8,1% var. i.a.
ROTE ajustado	12,2%
Ratio de eficiencia	46%
Margen de intereses	1.151 M€ +3,0% var. i.a.

Gestión del riesgo

La calidad de los activos continúa mejorando, con descensos en los dudosos y mayor cobertura

Ratio de mora	1,8% 2,2% en 3Q25
Cobertura de mora	85% 74% en 3Q25
Coste del riesgo trimes. anualizado	19 pbs 24 pbs en 3Q25
Dudosos	-14,7% var.i.a.

Solvencia sólida y atractiva remuneración al accionista

La robusta posición de capital nos permite mantener una atractiva política de remuneración al accionista con un segundo dividendo a cuenta de 6,42 cts./ acción previsto para diciembre de 2026

Ratio CET1	15,5% -0,7 pp var. i.a.
Dividendos a cuenta	+126% vs 2025
Dividendo a cuenta 2026	14,86 cts./acción.
Payout 2026	95% 70% en 2025

2. Datos relevantes

Tabla 1 ***(Millones de euros / % /p.p.)***

BALANCE	30/09/26	30/06/26	31/12/25	30/09/25	QoQ	YtD	YoY
Total Activo	97.860	99.158	98.428	95.527	▼1,3%	▼0,6%	▲2,4%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos (1)	50.292	50.877	48.278	48.126	▼1,1%	▲4,2%	▲4,5%
Ptmos y antic. clientela performing brutos (1)	49.371	49.941	47.245	47.047	▼1,1%	▲4,5%	▲4,9%
Recursos de clientes minoristas (1)	97.616	97.111	96.092	93.330	▲0,5%	▲1,6%	▲4,6%
Recursos captados fuera de balance y seguros	26.707	26.535	25.000	24.341	▲0,6%	▲6,8%	▲9,7%
Fondos Propios	6.584	6.627	6.937	6.820	▼0,7%	▼5,1%	▼3,5%
Patrimonio Neto	6.352	6.775	7.091	6.980	▼6,2%	▼10,4%	▼9,0%
Patrimonio Neto (excluido AT1)	6.184	6.607	6.543	6.433	▼6,4%	▼5,5%	▼3,9%

(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo

RESULTADOS (acumulado en el año)							
Margen de intereses	1.151	755	1.495	1.117			▲3,0%
Margen Bruto	1.629	1.085	2.095	1.573			▲3,5%
Margen de explotación antes de saneamientos	884	590	1.141	862			▲2,5%
Resultado consolidado del periodo	543	361	632	503			▲8,1%
Ratio de eficiencia	45,8%	45,6%	45,5%	45,2%	▲0,2 p.p.	▲0,22 p.p.	▲0,6 p.p.
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	10,3%	10,0%	9,8%	9,8%	▲0,3 p.p.	▲0,6 p.p.	▲0,5 p.p.
ROTE ajustado el exceso de capital	12,2%	12,0%	11,7%	12,0%	▲0,2 p.p.	▲0,4 p.p.	▲0,2 p.p.
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	13,4%	13,0%	12,8%	12,7%	▲0,4 p.p.	▲0,6 p.p.	▲0,7 p.p.
ROCET ajustado el exceso de capital	16,6%	16,4%	16,4%	16,5%	▲0,2 p.p.	▲0,2 p.p.	▲0,1 p.p.

GESTIÓN DEL RIESGO							
Saldos dudosos (a)	921	935	1.033	1.079	▼1,6%	▼10,9%	▼14,7%
Activos adjudicados inmobiliarios brutos (b)	471	501	607	715	▼6,0%	▼22,4%	▼34,1%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	1.392	1.436	1.641	1.794	▼3,1%	▼15,2%	▼22,4%
Ratio de morosidad	1,8%	1,8%	2,1%	2,2%	▼0,0 p.p.	▼0,3 p.p.	▼0,4 p.p.
Ratio de cobertura de la morosidad	84,6%	82,7%	77,1%	74,0%	▲1,8 p.p.	▲7,5 p.p.	▲10,6 p.p.
Ratio de cobertura de adjudicados inmobiliarios	78,5%	77,7%	76,1%	77,6%	▲0,8 p.p.	▲2,4 p.p.	▲0,9 p.p.
Ratio de cobertura NPAs	82,5%	81,0%	76,7%	75,4%	▲1,5 p.p.	▲5,8 p.p.	▲7,1 p.p.
Coste del riesgo	0,19%	0,18%	0,27%	0,24%	▲0,0 p.p.	▼0,1 p.p.	▼0,0 p.p.

LIQUIDEZ							
Ratio LtD	70,9%	72,1%	67,9%	69,8%	▼1,2 p.p.	▲3 p.p.	▲1,2 p.p.
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	239,1%	305,8%	300,5%	295,4%	▼66,7 p.p.	▼61,4 p.p.	▼56,3 p.p.
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	151,3%	152,1%	159,5%	159,3%	▼0,8 p.p.	▼8,2 p.p.	▼8,0 p.p.

SOLVENCIA							
Ratio CET1 *phased-in*	15,5%	15,8%	16,0%	16,2%	▼0,3 p.p.	▼0,5 p.p.	▼0,7 p.p.
Ratio CET1 *fully loaded*	15,4%	15,7%	15,9%	16,1%	▼0,3 p.p.	▼0,5 p.p.	▼0,7 p.p.
Ratio de Capital Total *phased-in*	19,2%	19,6%	19,9%	20,2%	▼0,3 p.p.	▼0,7 p.p.	▼1,0 p.p.
Ratio de Capital Total *fully loaded*	19,0%	19,4%	19,7%	20,0%	▼0,3 p.p.	▼0,7 p.p.	▼1,0 p.p.
Activos ponderados por riesgo (APRs) *phased-in*	31.061	30.726	29.647	29.163	▲1,1%	▲4,8%	▲6,5%
Ratio de apalancamiento	5,8%	5,6%	5,8%	5,7%	▲0,2 p.p.	▲0,1 p.p.	▲0,1 p.p.

OTROS DATOS							
Empleados	7.418	7.397	7.281	7.564	▲0,3%	▲1,9%	▼1,9%
Oficinas en España	843	866	945	945	▼2,7%	▼10,8%	▼10,8%
Cajeros	2.112	2.123	2.201	2.208	▼0,5%	▼4,0%	▼4,3%

QoQ (variación 3T26 vs 2T26) - YoY (variación Sep26 vs Sep25 y en resultados variación 9M26 vs 9M25) - YtD (variación 3T26 vs 12T25)

3. Entorno macroeconómico

Durante el tercer trimestre de 2026, la economía mundial continuó con su tendencia de moderación del ritmo de crecimiento, en un contexto de elevada incertidumbre, plasmada en los planos geopolítico, energético y financiero. Esta evolución ha estado muy condicionada por las presencia de riesgos relevantes, entre los que ocupan un lugar destacado las nuevas interrupciones en las cadenas de suministro energético, dada la vulnerabilidad de las rutas marítimas, su encarecimiento, por el aumento de los coste de la materias primas, el transporte y los seguros, y las tensiones en los mercados financieros, ante el repunte de las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo y la evolución de la rentabilidad de las inversiones en activos tecnológicos por debajo de lo previsto. A lo anterior se suman las persistentes presiones inflacionistas y el menor margen fiscal de numerosas economías para afrontar los crecientes programas de gasto público.

A pesar de la mejora de la oferta, los precios energéticos incorporaron una significativa prima de riesgo, presionando al alza a la inflación. Europa y Asia han sido las regiones más sensibles e impactadas por el encarecimiento de la energía importada, mientras que, en el caso de la Eurozona, el shock se trasladó a la inflación general y, de forma más gradual, a la subyacente, a través de los costes de producción, transporte y servicios. Las empresas mantuvieron estrategias de diversificación de proveedores, regionalización y relocalización industrial, reforzando la seguridad del suministro y reduciendo la dependencia de áreas geográficas consideradas estratégicas, asumiendo mayores costes de producción e inversión a corto plazo.

No obstante, la actividad mostró una notable resiliencia. La magnitud del shock provocado por el conflicto en Oriente Medio ha sido menor del esperado, gracias al uso de reservas energéticas, el aumento de la oferta procedente de países ajeno al Golfo Pérsico y la sustitución de determinadas materias primas, medidas que han contribuido a limitar el impacto sobre la producción y el comercio mundial. Por otro lado, los planes públicos de apoyo han permitido amortiguar, parcialmente, el impacto sobre el consumo privado, en línea con las recomendaciones efectuadas por la OCDE de proteger a los colectivos vulnerables, preservando los incentivos al ahorro energético y estableciendo mecanismos claros de salida.

Al mismo tiempo, la inversión vinculada a la inteligencia artificial, semiconductores, centros de datos y redes eléctricas sostuvo la demanda de bienes de equipo y materiales estratégicos, la actividad tecnológica, la producción industrial y los intercambios internacionales.

Ahora bien, el comportamiento mostrado por los indicadores de actividad no ha sido homogéneo entre los grandes bloques económicos. Estados Unidos mantuvo su sólida senda de expansión, apoyada en el buen comportamiento del consumo, la productividad y la inversión empresarial, con el foco puesto en la inteligencia artificial, los centros de datos, las infraestructuras energéticas y las manufacturas avanzadas. Los flujos de crédito empresarial también mantuvieron un tono favorable. Las proyecciones publicadas por la Reserva Federal en septiembre estiman un crecimiento del PIB estadounidense del 2,3%, para 2026, fijando la tasa de desempleo en el 4,1%. Por su parte, inflación prevista para el conjunto del año se estima en el 3,7%, reduciéndose la inflación subyacente al 3,4%, niveles claramente superiores al objetivo fijado del 2%.

La solidez del crecimiento, unido a la persistencia de las tensiones inflacionistas, sustentan la orientación de las medidas de política monetaria adoptadas por la Fed, de tono más restrictivo. En la reunión celebrada el pasado mes de septiembre elevó el rango objetivo de los fondos federales en 25 puntos básicos (p.b.), hasta el 3,75%-4,00%. Por su parte, aumentó el tipo pagado sobre los saldos de reservas hasta el 3,90%, mientras que el del crédito primario se situó en el 4,00%. Las proyecciones de este organismo sitúan el tipo oficial al cierre de 2026 en el 4,1% (mediana), en el 4,1%, para 2027, y el 3,9%, para 2028.

Por el contrario, la Eurozona continuó registrando tasas de crecimiento moderadas, dado su elevado grado de exposición a la evolución de los costes energéticos, especialmente en las industrias intensivas, y sus niveles de competitividad, que limitan el crecimiento de las exportaciones. A pesar de ello, evolucionó mejor de lo esperado, dotando de continuidad la mejora del segundo trimestre. Entre los factores que explican este comportamiento se encuentran el refuerzo de la confianza empresarial y de los consumidores, y de la actividad en las ramas de servicios y manufacturas, junto con el efecto expansivo del gasto en defensa e infraestructuras, y de la inversión vinculada a la inteligencia artificial, si bien de menor magnitud que el país norteamericano, debido al menor peso de su industria tecnológica.

Las políticas europeas de defensa, autonomía energética e infraestructuras estratégicas siguieron ganando relevancia. El mayor gasto público, especialmente en Alemania, permitió sostener la inversión y la actividad manufacturera. Sin embargo, esta expansión deberá conciliarse con la sostenibilidad de las finanzas públicas, en un entorno de mayores costes de financiación, crecimiento moderado y elevadas necesidades de inversión.

En sus últimas previsiones publicadas en el mes de septiembre, el BCE proyectó un crecimiento de la Eurozona del 0,9% para el conjunto de 2026, del 1,4%, para 2027, y del 1,5%, para 2028, con revisiones al alza para los dos primeros años. Por otro lado, estima que la inflación general alcance una media del 3,0%, en 2026, del 2,5%, en 2027, y del 2,1%, en 2028. Por su parte, prevé que la inflación subyacente (excluido energía y alimentos no elaborados), se sitúe en el 2,5%, 2,6% y 2,3%, para 2026, 2027 y 2028, respectivamente, convergiendo de forma sostenible hacia el objetivo del 2%, si bien en menor grado de lo que se consideraba antes del shock energético.

En este contexto, y ante la persistencia de las presiones inflacionistas, en la reunión mantenida el pasado 10 de septiembre, el BCE elevó sus tres tipos oficiales en 25 p.b. La facilidad de depósito se situó en el 2,50%, el tipo de las operaciones principales de financiación en el 2,65% y la facilidad marginal de crédito en el 2,90%. Al mismo tiempo, ha decidido continuar reduciendo gradualmente las carteras de los programas APP y PEPP, dado que el Eurosistema no reinvierte el principal de los valores vencidos.

La institución considera que los riesgos permanecerán orientados al alza para la inflación y a la baja para el crecimiento, trasladando que mantendrá un enfoque dependiente de los datos y de decisión reunión a reunión, sin comprometer previamente una senda concreta de tipos.

Atendiendo a los factores anteriores, las rentabilidades de la deuda pública aumentaron en las principales economías avanzadas. Las curvas de la Eurozona y Estados Unidos incorporaron el mantenimiento de una política restrictiva durante más tiempo, con mayores tipos reales y primas por plazo.

La situación fiscal francesa ganó protagonismo. La ampliación del diferencial entre la deuda francesa y la alemana reflejó una mayor prima de riesgo por el deterioro de las cuentas públicas y la incertidumbre sobre la consolidación fiscal, endureciendo las condiciones financieras y elevando la sensibilidad al riesgo soberano en la Eurozona.

El endurecimiento de las condiciones financieras también se trasladó a los mercados de crédito. Los diferenciales corporativos mostraron una tendencia a la ampliación, especialmente en los segmentos de menor calidad crediticia y mayor sensibilidad al ciclo económico. Aunque las condiciones de financiación continuaron siendo compatibles con el crecimiento, el coste del capital siguió aumentando, tanto para empresas como para gobiernos.

La renta variable mantuvo una evolución relativamente favorable, gracias a la resistencia de la actividad económica y al dinamismo de determinados sectores tecnológicos, aunque experimentando episodios de volatilidad y mayor diferenciación entre sectores y regiones.

Finalmente, el comportamiento del euro estuvo condicionado por dos fuerzas contrapuestas. Por un lado, por la mayor resistencia de la economía europea y el tono más restrictivo del BCE, que proporcionaron apoyo a la divisa. Por otro, por la ampliación de los diferenciales soberanos, especialmente en Francia, y el aumento de la aversión al riesgo limitaron dicho apoyo. Como resultado, la evolución del euro reflejó simultáneamente las expectativas de política monetaria y la percepción de riesgo dentro de la Eurozona.

Situación de la economía española

En este contexto, la economía española continuó registrando un crecimiento superior al de la Eurozona. Según el INE, en el segundo trimestre de 2026, el PIB aumentó un 0,7% en términos trimestrales y un 2,6% en términos interanuales. La demanda nacional aportó 3,5 puntos porcentuales (p.p.) al crecimiento interanual, mientras que, por el contrario, la demanda externa restó 0,9 p.p.

Atendiendo a su composición, desde el punto de vista de la demanda, en términos trimestrales, el consumo de los hogares creció un 1,2% y la inversión un 1,4%, en tanto que las exportaciones aumentaron un 1,0%, por debajo de lo que lo hicieron las importaciones, en un 2,6%, lo que explica la contribución negativa del sector exterior. Desde la vertiente de la oferta, la construcción creció un 1,0%, y los servicios y la industria, en un 0,7%.

Este buen comportamiento ha tenido su reflejo en la evolución del mercado laboral. En septiembre, la afiliación a la Seguridad Social alcanzó 22.437.553 trabajadores, con un aumento interanual de 739.888 afiliados, un 3,4%, mientras que el paro registrado se situó en 2.379.505 personas, un 1,7% menos que un año antes.

La inflación representa uno de los principales factores de riesgo para la sostenibilidad del crecimiento, dado que una inflación prolongadamente elevada puede reducir la renta real de los hogares, moderar el consumo y elevar los costes empresariales. El indicador adelantado del INE para el mes de septiembre situó la tasa de variación anual del IPC en el 4,9%, 0,6 p.p. por encima del nivel agosto. Por si parte, la inflación subyacente aumentó dos décimas, hasta el 3,1%, mientras que el IPCA alcanzó el 5,0%. Este repunte respondió, principalmente, al encarecimiento de los combustibles, los lubricantes y los paquetes turísticos. La diversificación del suministro y el elevado peso de las energías renovables que presenta España ha permitido amortiguan parcialmente el impacto del shock energético.

Sector financiero

El sistema financiero español afrontó el cierre del tercer trimestre desde una posición respaldada por la solidez de la actividad, el empleo y la base de sus depósitos. Los depósitos de los hogares registraron en agosto un crecimiento interanual del 3,14%, proporcionando una fuente estable de financiación para las entidades.

A cierre de septiembre, el Euríbor a doce meses se situó en el 3,32%, mientras que el €STR alcanzó el 2,44%, prolongando el entorno de tipos positivos, lo que permite sostener el rendimiento de las carteras crediticias a tipo variable.

La subida de tipos por parte del BCE y las expectativas de nuevos aumentos favorecen inicialmente el rendimiento de los activos y el margen de intereses, si bien este efecto puede verse compensado, al menos parcialmente, por la mayor remuneración de los depósitos, el encarecimiento de la financiación mayorista y una menor demanda de crédito.

En este contexto, en que se incrementan la carga financiera de los hogares y empresas endeudadas, las entidades deberán mantener una vigilancia reforzada sobre la evolución de la morosidad, las refinanciaciones y el comportamiento de los sectores más expuestos al encarecimiento de la energía o a la debilidad del comercio exterior. También resultará relevante la gestión del coste de los depósitos, la financiación mayorista, la posición de liquidez y la sensibilidad del margen financiero a los movimientos de la curva.

En conjunto, el sistema financiero español afronta el último tramo de 2026 desde una posición sólida, apoyada en el crecimiento económico, el empleo y la evolución positiva de los tipos. No obstante, el repunte de la inflación, el encarecimiento energético, el posible debilitamiento del consumo y la incertidumbre geopolítica elevan el riesgo de crédito, lo que exige mantener y reforzar la vigilancia macrofinanciera durante los próximos trimestres.

4. Balance

TABLA 2 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	1.876	4.173	5.761	5.792	-55,1%	-67,4%	-67,6%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.323	899	1.033	285	47,1%	28,1%	363,9%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	5.709	5.235	4.595	5.015	9,0%	24,2%	13,8%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	55.877	56.020	54.607	51.566	-0,3%	2,3%	8,4%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	4.947	4.842	6.055	3.101	2,2%	-18,3%	59,5%
Préstamos y anticipos a la clientela	50.930	51.178	48.552	48.465	-0,5%	4,9%	5,1%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	24.106	24.368	23.882	24.379	-1,1%	0,9%	-1,1%
Derivados y coberturas	1.988	1.327	1.527	1.273	49,8%	30,2%	56,2%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	1.004	963	853	935	4,3%	17,7%	7,4%
Activos tangibles	1.477	1.489	1.524	1.534	-0,8%	-3,1%	-3,7%
Activos intangibles	119	112	105	96	5,4%	13,0%	23,1%
Activos por impuestos	4.339	4.202	4.261	4.296	3,3%	1,8%	1,0%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	43	369	278	355	-88,4%	-84,6%	-88,0%
TOTAL ACTIVO	**97.860**	**99.158**	**98.428**	**95.527**	**-1,31%**	**-0,6%**	**2,4%**
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	670	197	515	163	240,6%	30,1%	311,2%
Pasivos financieros a coste amortizado	87.701	89.338	88.210	85.734	-1,8%	-0,6%	2,3%
Depósitos de entidades de crédito	4.768	4.454	6.114	4.063	7,1%	-22,0%	17,3%
Depósitos de la clientela	75.395	76.264	75.430	74.603	-1,1%	—%	1,1%
Valores representativos de deuda emitidos	4.546	4.674	3.950	4.620	-2,7%	15,1%	-1,6%
Otros pasivos financieros	2.993	3.945	2.715	2.447	-24,1%	10,2%	22,3%
Derivados y coberturas	1.404	858	554	523	63,7%	153,7%	168,6%
Provisiones	671	696	742	757	-3,6%	-9,6%	-11,4%
Pasivos por impuestos	430	429	382	446	0,3%	12,6%	-3,4%
Otros pasivos	632	867	935	924	-27,1%	-32,3%	-31,5%
TOTAL PASIVO	**91.509**	**92.384**	**91.337**	**88.546**	**-0,95%**	**0,2%**	**3,3%**
Fondos propios	6.584	6.627	6.937	6.820	-0,7%	-5,1%	-3,5%
Otro resultado global acumulado	-250	130	136	144	n.r	n.r	n.r
Intereses minoritarios	18	17	17	17	3,4%	2,8%	5,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.352	6.775	7.091	6.980	-6,2%	-10,4%	-9,0%
Total Patrimonio Neto (excluido AT1)	*6.184*	*6.607*	*6.543*	*6.433*	*-6,4%*	*-5,5%*	*-3,9%*
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**97.860**	**99.158**	**98.428**	**95.527**	**-1,31%**	**-0,6%**	**2,4%**

El **balance** cierra el tercer trimestre del ejercicio 2026 en 97.860 millones de euros, tras incrementarse un 2,4% interanual, como consecuencia del aumento tanto de los Préstamos y anticipos a coste amortizado como de los Depósitos en entidades de crédito, estos últimos vinculados a la actividad interbancaria.

Los **Préstamos y anticipos a la clientela** aumentan un 5,1% interanual (-0,5% en el trimestre) reflejando el dinamismo de la actividad comercial. Esta evolución se traslada a la cartera performing, que aumenta un 4,9% interanual, impulsada principalmente por los segmentos de empresas y consumo, que registran crecimientos del 11,4% y del 11,9% interanual, respectivamente. Al mismo tiempo, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia descendente, con una reducción del 1,6% en el trimestre y del 14,7% interanual, reflejando la evolución favorable de la calidad de los activos.

El **Efectivo y saldo efectivo** en bancos centrales disminuye un 67,6% interanual (55,1% en el trimestre), debido principalmente a la gestión de la liquidez realizada por la Entidad.

Los **Derivados y coberturas** cierran el trimestre con un incremento del 56,2% interanual, principalmente por la evolución de los tipos de interés. Estas operaciones se destinan principalmente a gestionar el riesgo de tipo de interés de activos valorados a coste amortizado.

Los **Depósitos de la clientela** se mantienen estables en el último trimestre con incremento de 1,1% interanual. Los recursos administrados de clientes minoristas aumentan un 4,6% en los últimos doce meses.

El **Otro resultado global** disminuye en términos interanuales, principalmente por la evolución de los tipos de interés, que impacta en la valoración de los derivados de cobertura de flujos de efectivo y de la cartera de renta fija a valor razonable con cambios en patrimonio.

5. Recursos

TABLA 3 *(Millones €) No incluye aj. valoración*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ (%)	YtD (%)	YoY (%)
RECURSOS DE BALANCE (1+2+3)	79.965	80.865	79.207	79.043	-1,1%	1,0%	1,2%
Depósitos de la clientela (excl. repos) (1)	70.909	70.576	71.091	68.989	0,5%	-0,3%	2,8%
Administraciones públicas	**6.284**	**5.428**	**6.062**	**5.802**	**15,8%**	**3,7%**	**8,3%**
Sector privado	**64.625**	**65.148**	**65.029**	**63.187**	**-0,8%**	**-0,6%**	**2,3%**
Depósitos a la vista	54.548	55.092	55.004	52.966	-1,0%	-0,8%	3,0%
Depósitos a plazo	9.815	9.706	9.355	9.485	1,1%	4,9%	3,5%
Otros	262	350	670	737	-25,1%	-60,9%	-64,4%
Cesión temporal de activos (2)	1.714	2.885	1.476	2.756	-40,6%	16,2%	-37,8%
Administraciones Públicas	—	2.790	1.355	2.657	-100,0%	-100,0%	-100,0%
Sector privado	1.714	95	121	99	n.r	n.r	n.r
Emisiones (3)	7.342	7.403	6.640	7.298	-0,8%	10,6%	0,6%
Títulos hipotecarios	3.942	3.947	3.940	3.940	-0,1%	0,1%	0,1%
Otros valores	2.300	2.357	2.100	2.758	-2,4%	9,5%	-16,6%
Pasivos subordinados	1.100	1.100	600	600	—%	83,3%	83,3%
RECURSOS FUERA DE BALANCE	26.707	26.535	25.000	24.341	0,6%	6,8%	9,7%
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	19.226	19.020	17.554	16.874	1,1%	9,5%	13,9%
Fondos de pensiones	3.621	3.673	3.647	3.693	-1,4%	-0,7%	-2,0%
Seguros de ahorro	3.860	3.842	3.799	3.774	0,5%	1,6%	2,3%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	106.672	107.400	104.207	103.384	-0,7%	2,4%	3,2%
Total recursos de clientes	**97.616**	**97.111**	**96.092**	**93.330**	**0,5%**	**1,6%**	**4,6%**
Total financiación mayorista (2+3)	**9.056**	**10.289**	**8.116**	**10.054**	**-12,0%**	**11,6%**	**-9,9%**

Los **recursos de clientes** totalizan 97.616 millones de euros, continuando su evolución favorable de los últimos doce meses, con un crecimiento interanual del 4,6% y trimestral del 0,5%. Esta evolución continúa apoyándose en el dinamismo de los recursos fuera de balance, especialmente de los fondos de inversión cuyo saldo ha aumentado un 13,9%.

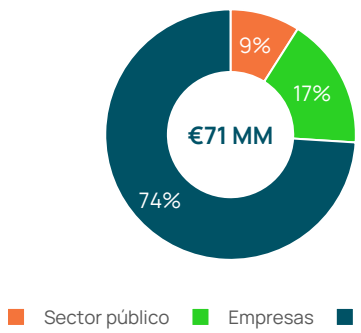
Asimismo, los **depósitos de la clientela** presentan una excelente evolución, con un incremento interanual del 2,8% y alcanzando una de las posiciones más altas de su histórico en línea con el Plan Estratégico, impulsado por el aumento de los *depósitos a la vista y a plazo del sector privado* del 3,0% y 3,5%, respectivamente en los últimos doce meses.

Durante el tercer trimestre se ha revisado la clasificación de los recursos fuera de balance tras la integración de Unicorp Patrimonio. Como consecuencia, determinados activos en custodia clasificados dentro de la categoría "otros patrimonios gestionados" en trimestres anteriores, no se consideran como recursos de clientes. A efectos comparativos, la información histórica ha sido reexpresada aplicando de forma consistente el nuevo criterio.

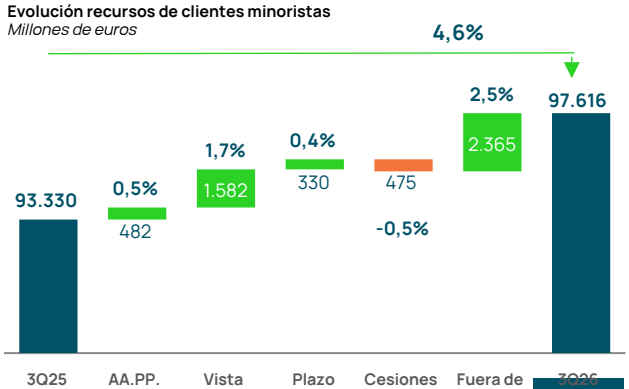
Los **fondos de inversión, carteras y Sicav´s** continúan mostrando un comportamiento muy favorable, con un avance del 1,1% en el trimestre y del 13,9% interanual, apoyado en unas suscripciones netas en fondos de inversión de 1.603 millones en 2026. Esta evolución permite alcanzar una cuota de mercado del 15%, de acuerdo con los datos de Inverco.

Aun teniendo en cuenta el esfuerzo comercial realizado para la captación de clientes de alto valor, el *coste de financiación* minorista continua en niveles reducidos, situándose en 53 bps al cierre del tercer trimestre.

Depósitos de la clientela
Exc. repos



Evolución recursos de clientes minoristas
Millones de euros



6. Crédito performing

TABLA 4 *(Millones €) No incluye aj. valoración*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	**5.207**	**5.498**	**4.807**	**4.974**	**-5,3%**	**8,3%**	**4,7%**
Crédito al Sector Privado	**44.164**	**44.444**	**42.438**	**42.073**	**-0,6%**	**4,1%**	**5,0%**
Empresas	**10.904**	**10.497**	**9.955**	**9.790**	**3,9%**	**9,5%**	**11,4%**
Promoción y construcción inmobiliaria	444	437	424	414	1,7%	4,8%	7,2%
Pymes y autónomos	3.206	3.169	3.141	3.187	1,2%	2,1%	0,6%
Grandes empresas	7.254	6.891	6.390	6.189	5,3%	13,5%	17,2%
Particulares	**33.260**	**33.946**	**32.482**	**32.282**	**-2,0%**	**2,4%**	**3,0%**
Garantía hipotecaria	29.695	29.659	29.167	29.096	0,1%	1,8%	2,1%
Consumo y resto	3.565	4.287	3.316	3.186	-16,8%	7,5%	11,9%
Del que: anticipos pensiones s.s	*888*	*1.696*	*848*	*846*	*-47,6%*	*4,7%*	*5,0%*
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	**49.371**	**49.941**	**47.245**	**47.047**	**-1,1%**	**4,5%**	**4,9%**

El saldo de la **cartera de crédito performing** alcanza 49.371 millones de euros, tras registrar un descenso estacional del -1,1% en el tercer trimestre, asociado a la paga doble de pensiones (+0,5% excluyendo este efecto), y un crecimiento interanual del 4,9%.

La **cartera de empresas** aumenta un 3,9% en el tercer trimestre y un 11,4% interanual reflejo de la positiva ejecución del Plan Estratégico, que permite seguir creciendo en este segmento mediante el refuerzo de la propuesta de valor, el desarrollo de producto y el fortalecimiento de la red comercial. Por su parte, la **financiación al consumo** mantiene un elevado dinamismo, con un crecimiento del 11,9% en los últimos doce meses (3,3% en el trimestre excluyendo el efecto estacional de la paga doble de pensiones.).

La **cartera hipotecaria de particulares** está estable en el último trimestre (+0,1%) y crece un 2,1% interanual, apoyado por el fuerte incremento de la nueva producción (+30,5%) con respecto a septiembre del ejercicio anterior.

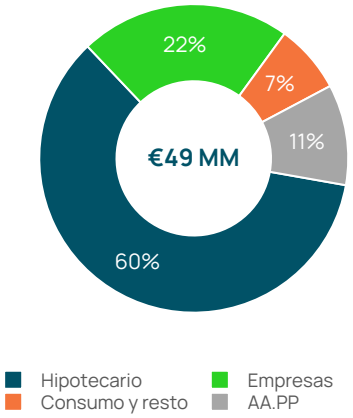
La evolución de la cartera se beneficia asimismo de un contexto favorable, tanto por el dinamismo de las nuevas formalizaciones como por el comportamiento de las salidas de crédito, contribuyendo al crecimiento del saldo en términos interanuales.

En cuanto al **crédito a Administraciones Públicas** destaca el crecimiento del 4,7% con respecto al mismo trimestre del año anterior.

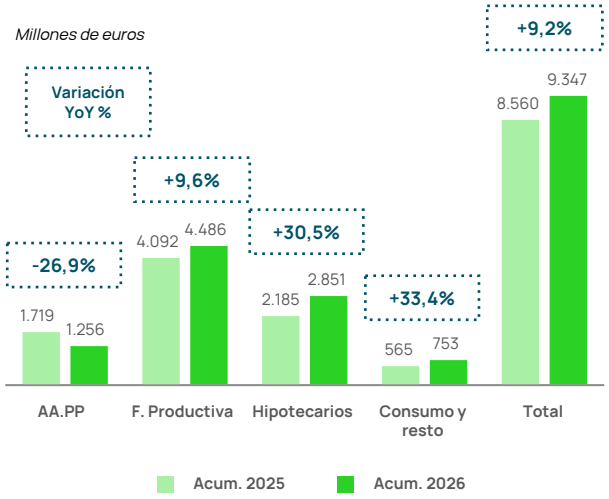
En el año se han concedido 9.347 millones de euros en **nuevos préstamos y créditos**, un 9,2% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 2.851 millones de euros de hipotecas de particulares, manteniendo una política prudente en la concesión. La nueva producción de financiación de consumo a particulares aumenta un 33,4% en el año.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 4,8% del total nacional en los últimos 12 meses (fuente: Banco de España, con datos a agosto de 2026).

Detalle de Inversión crediticia performing por segmento



Formalizaciones acumuladas

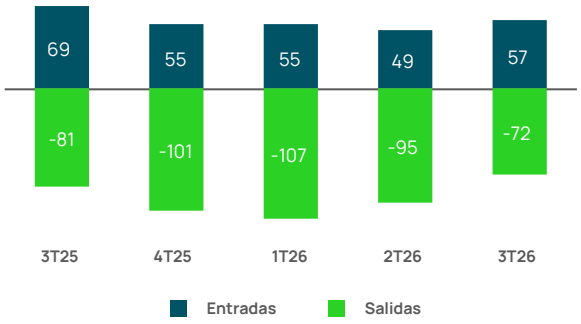


7. Dudosos y adjudicados

TABLA 5 *(millones de euros)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
Total saldo dudosos	**921**	**935**	**1.033**	**1.079**	**-1,6%**	**-10,9%**	**-14,7%**
Crédito a Administraciones Públicas	**5**	**6**	**7**	**7**	**-10,0%**	**-24,5%**	**-24,1%**
Crédito al Sector Privado	**915**	**929**	**1.026**	**1.072**	**-1,5%**	**-10,8%**	**-14,6%**
Empresas	284	296	355	393	-4,0%	-19,9%	-27,7%
Promoción y construcción inmobiliaria	*21*	*21*	*24*	*36*	*-1,5%*	*-13,9%*	*-42,6%*
Pymes y autónomos	*187*	*197*	*239*	*260*	*-4,9%*	*-21,8%*	*-28,0%*
Grandes empresas	*77*	*79*	*92*	*97*	*-2,4%*	*-16,5%*	*-21,3%*
Particulares	631	633	672	679	-0,3%	-6,0%	-7,1%
Garantía hipotecaria	566	571	613	620	-0,9%	-7,7%	-8,8%
Consumo y resto	65	62	59	59	4,9%	11,0%	10,7%
Total ratio mora	**1,8%**	**1,8%**	**2,1%**	**2,2%**	**-0,0 pp**	**-0,3 pp**	**-0,4 pp**
Crédito a Administraciones Públicas	**0,1%**	**0,1%**	**0,1%**	**0,1%**	**-0,0 pp**	**-0,0 pp**	**-0,0 pp**
Crédito al Sector Privado	**2,0%**	**2,0%**	**2,4%**	**2,5%**	**-0,0 pp**	**-0,3 pp**	**-0,5 pp**
Empresas	2,5%	2,7%	3,4%	3,9%	-0,2 pp	-0,9 pp	-1,3 pp
Promoción y construcción inmobiliaria	*4,4%*	*4,6%*	*5,3%*	*8,0%*	*-0,1 pp*	*-0,9 pp*	*-3,5 pp*
Pymes y autónomos	*5,5%*	*5,8%*	*7,1%*	*7,5%*	*-0,3 pp*	*-1,6 pp*	*-2,0 pp*
Grandes empresas	*1,0%*	*1,1%*	*1,4%*	*1,5%*	*-0,1 pp*	*-0,4 pp*	*-0,5 pp*
Particulares	1,9%	1,8%	2,0%	2,1%	0,0 pp	-0,2 pp	-0,2 pp
Garantía hipotecaria	1,9%	1,9%	2,1%	2,1%	-0,0 pp	-0,2 pp	-0,2 pp
Consumo y resto	1,8%	1,4%	1,7%	1,8%	0,4 pp	0,1 pp	-0,0 pp

Los **créditos dudosos** se reducen 15 millones de euros en el trimestre (159 millones interanual). La calidad crediticia continúa mostrando una evolución favorable, con unas entradas estables y unas salidas que se mantienen en niveles reducidos, al tiempo que se refuerzan progresivamente las coberturas y el coste del riesgo permanece contenido.

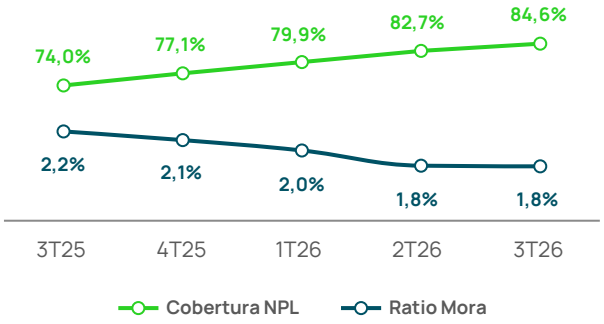
Entradas y salidas de dudoso



La tasa de mora de particulares finaliza el tercer trimestre en el 1,9%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 2,1% (datos a junio 2026).

La mora hipotecaria se sitúa en el 1,9% manteniéndose estable en los últimos doce meses.

Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos



La **tasa de mora** continúa su tendencia descendente, reduciéndose en 1 punto básico en el trimestre y 41 puntos básicos en los últimos doce meses, hasta situarse en el 1,8%, por debajo de la media sectorial. La **tasa de cobertura** se incrementa 10,6 puntos porcentuales interanual hasta el 84,6% y la del *stage 3* se sitúa en el 43,8%.

La distribución porcentual de la cartera de crédito por stage se mantiene estable

TABLA 6 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
Crédito	**50.292**	**50.877**	**48.278**	**48.126**	**-1,1%**	**4,2%**	**4,5%**
Stage 1	47.497	47.788	44.910	44.691	-0,6%	5,8%	6,3%
Stage 2	1.874	2.153	2.334	2.356	-13,0%	-19,7%	-20,5%
Stage 3	921	935	1.033	1.079	-1,6%	-10,9%	-14,7%
Provisiones	**779**	**774**	**796**	**799**	**0,6%**	**-2,2%**	**-2,5%**
Stage 1	250	243	219	160	3,2%	14,2%	56,0%
Stage 2	125	129	135	149	-3,3%	-7,4%	-16,3%
Stage 3	403	402	442	489	0,4%	-8,8%	-17,5%
Coberturas	**84,6%**	**82,7%**	**77,1%**	**74,0%**	**1,8 pp**	**7,5 pp**	**10,6 pp**
Stage 1	0,5%	0,5%	0,5%	0,4%	0,0 pp	0,0 pp	0,2 pp
Stage 2	6,7%	6,0%	5,8%	6,3%	0,7 pp	0,9 pp	0,3 pp
Stage 3	43,8%	43,0%	42,8%	45,3%	0,8 pp	1,0 pp	-1,5 pp

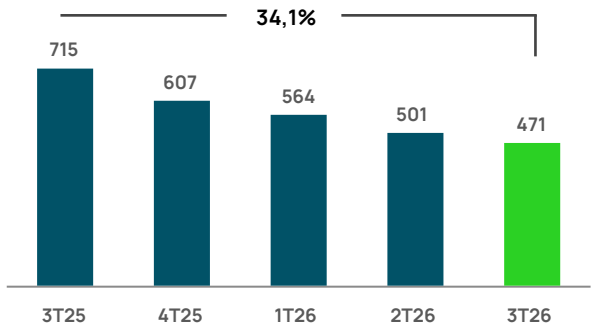
TABLA 7 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	**471**	**501**	**607**	**715**	**-6,0%**	**-22,4%**	**-34,1%**
Viviendas en construcción	25	38	66	91	-33,6%	-62,0%	-72,4%
Vivienda terminada	135	140	155	167	-3,6%	-13,0%	-19,3%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	253	258	313	376	-2,0%	-19,2%	-32,6%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	58	65	72	81	-10,9%	-20,1%	-28,3%
COBERTURAS	**370**	**390**	**462**	**555**	**-5,1%**	**-20,0%**	**-33,3%**
Viviendas en construcción	24	37	62	82	-33,8%	-60,5%	-70,2%
Vivienda terminada	84	86	94	100	-1,8%	-10,4%	-15,2%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	224	225	264	325	-0,5%	-14,9%	-31,0%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	37	41	43	48	-11,1%	-14,1%	-23,8%
RATIO DE COBERTURAS	**78,5%**	**77,7%**	**76,1%**	**77,6%**	**0,8 pp**	**2,4 pp**	**0,9 pp**
Viviendas en construcción	97,0%	97,3%	93,2%	89,9%	-0,2 pp	3,9 pp	7,1 pp
Vivienda terminada	62,6%	61,4%	60,7%	59,5%	1,1 pp	1,9 pp	3,0 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	88,7%	87,3%	84,2%	86,6%	1,4 pp	4,5 pp	2,1 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	63,2%	63,3%	58,7%	59,4%	-0,2 pp	4,4 pp	3,8 pp

El valor neto contable de los **activos adjudicados** se reduce 10 millones de euros en el trimestre y 59 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 101 millones de euros, un 0,1% del total activo del Grupo.

Las ventas de activos no corrientes en venta totalizan 143,0 millones de euros en el tercer trimestre del año y registran resultados positivos de 19,9 millones de euros en el ejercicio. El 19,0% de las ventas del año son viviendas, el 41,1% suelos y el 34,0% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 6,0% en el trimestre y un 34,1% en los últimos doce meses (descenso del 9,2% y 36,8%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 0,9 p.p. en los últimos doce meses, hasta el 78,5% (se mantiene estable en el último trimestre).

Evolución adjudicados brutos



El conjunto de **activos improductivos** se reduce 45 millones de euros en el trimestre (-3,1%) y 403 millones de euros en los últimos doce meses (-22,4%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 82,5% (7,1 p.p. más alto que el año anterior).

TABLA 8 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	Ytd	YoY
Activos deteriorados (NPAs)	**1.392**	**1.436**	**1.641**	**1.794**	**-3,1%**	**-15,2%**	**-22,4%**
Dudosos	921	935	1.033	1.079	-1,6%	-10,9%	-14,7%
Adjudicados	471	501	607	715	-6,0%	-22,4%	-34,1%
Ratio NPAs	**2,7%**	**2,8%**	**3,4%**	**3,7%**	**-0,1 pp**	**-0,6 pp**	**-0,9 pp**
COBERTURAS DE NPAs	**1.148**	**1.163**	**1.259**	**1.353**	**-1,3%**	**-8,8%**	**-15,1%**
Dudosos	779	774	796	799	0,6%	-2,2%	-2,5%
Adjudicados	370	390	462	555	-5,1%	-20,0%	-33,3%
RATIO DE COBERTURAS DE NPAs	**82,5%**	**81,0%**	**76,7%**	**75,4%**	**1,5 pp**	**5,8 pp**	**7,1 pp**
Dudosos	84,6%	82,7%	77,1%	74,0%	1,8 pp	7,5 pp	10,6 pp
Adjudicados	78,5%	77,7%	76,1%	77,6%	0,8 pp	2,4 pp	0,9 pp

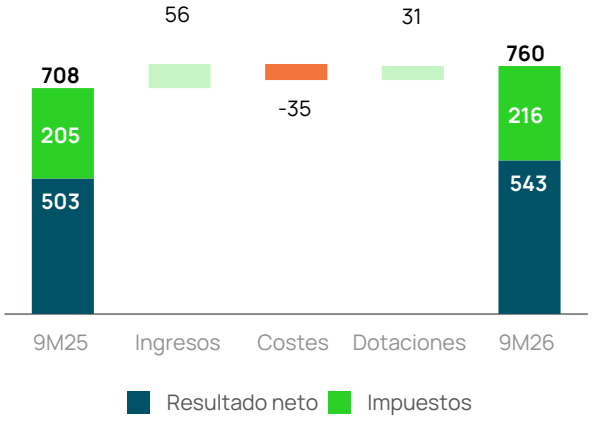
8. Resultados

TABLA 9 *(Millones de euros)*	9M26	9M25	YoY (M€)	YoY (%)
Ingresos por Intereses	1.757	1.766	-9	-0,5%
Gastos por Intereses	-607	-649	42	-6,5%
MARGEN DE INTERESES	**1.151**	**1.117**	**33**	**3,0%**
Dividendos	22	16	6	34,3%
Resultados de entidades método participación	82	79	3	3,4%
Ingresos por comisiones netas	397	392	5	1,3%
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	3	9	-6	-65,0%
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-25	-41	15	-37,6%
MARGEN BRUTO	**1.629**	**1.573**	**56**	**3,5%**
Gastos de administración	-674	-642	-31	4,9%
Gastos de personal	-442	-431	-11	2,6%
Otros gastos generales de Admón	-232	-212	-20	9,6%
Amortización	-72	-69	-3	4,8%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)	**884**	**862**	**21**	**2,5%**
Provisiones o reversión de provisiones	-59	-69	10	-13,9%
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-72	-92	20	-21,6%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**752**	**701**	**51**	**7,2%**
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	8	6	2	23,9%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**760**	**708**	**52**	**7,4%**
Impuesto sobre beneficios	-216	-205	-11	5,3%
RESULTADO DEL EJERCICIO	**544**	**503**	**41**	**8,2%**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	1	0	1	198,0%
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	**543**	**503**	**41**	**8,1%**

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25
Ingresos por Intereses	600	586	572	568	568
Gastos por Intereses	-205	-204	-198	-190	-193
MARGEN DE INTERESES	**395**	**382**	**373**	**378**	**375**
Dividendos	4	17	1	6	4
Resultados de entidades método participación	21	42	19	14	19
Ingresos por comisiones netas	128	133	136	135	130
Resultado de operaciones financ. y dif. Cambio	1	1	1	3	1
Otros pdtos/otras cargas de explot./seguros	-5	-10	-11	-14	-14
MARGEN BRUTO	**544**	**564**	**520**	**521**	**515**
Gastos de administración	-227	-225	-222	-219	-216
Gastos de personal	-149	-148	-145	-143	-145
Otros gastos generales de Admón	-78	-77	-77	-76	-71
Amortización	-24	-24	-23	-24	-23
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamiento)	**293**	**315**	**275**	**278**	**276**
Provisiones o reversión de provisiones	-17	-22	-20	-51	-23
Pérdidas por deterioro de activos financieros	-24	-23	-25	-32	-28
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	**252**	**270**	**230**	**195**	**224**
Pérd. deterioro resto act. fin. y otras gan/pdas	1	4	2	-1	7
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	**253**	**274**	**232**	**194**	**232**
Impuesto sobre beneficios	-71	-73	-71	-63	-67
RESULTADO DEL EJERCICIO	**182**	**201**	**161**	**130**	**165**
Resultado atribuido a intereses minoritarios	—	—	—	—	—
RESULTADO ATRIBUIDO AL GRUPO	**182**	**201**	**161**	**130**	**165**

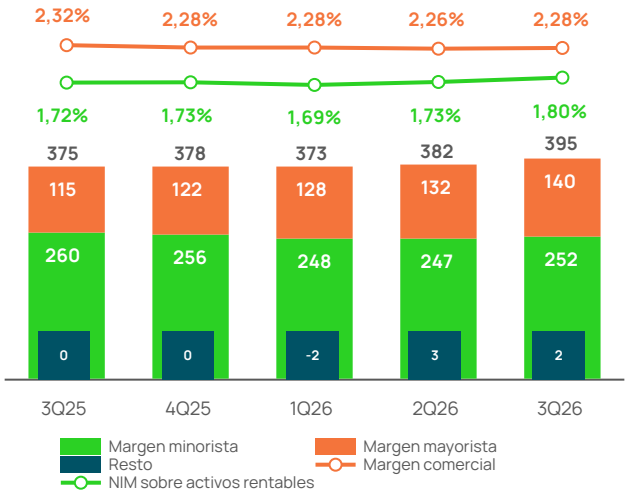
Unicaja obtuvo un **beneficio** de 543 millones de euros al cierre del tercer trimestre, incrementándose un 8,1% respecto al obtenido en el ejercicio anterior.



El **margen de intereses** trimestral se sitúa en 395 millones de euros, lo que supone un crecimiento del 3,5% en el trimestre.

La evolución del trimestre refleja la estabilidad de la capacidad de generación recurrente de ingresos de la Entidad. El crecimiento del margen de intereses se fundamenta en los mayores ingresos financieros tanto de la inversión crediticia como de la cartera de renta fija. En conjunto, la diversificación de las fuentes de ingresos y la gestión activa del balance permiten sostener la evolución favorable del margen, absorbiendo el incremento del coste de los depósitos en un entorno de tipos de interés al alza.

Adicionalmente, el coste de los depósitos se mantiene contenido, situándose en el 0,53% con un incremento moderado de 5 p.b respecto al trimestre anterior, asociado a la evolución de los tipos de interés. Esta evolución continúa reflejando una adecuada gestión del coste de los recursos de clientes en un contexto de elevada competencia comercial.



El margen de clientes (comercial) mejora en 2 pbs hasta situarse en en el 2,28%.

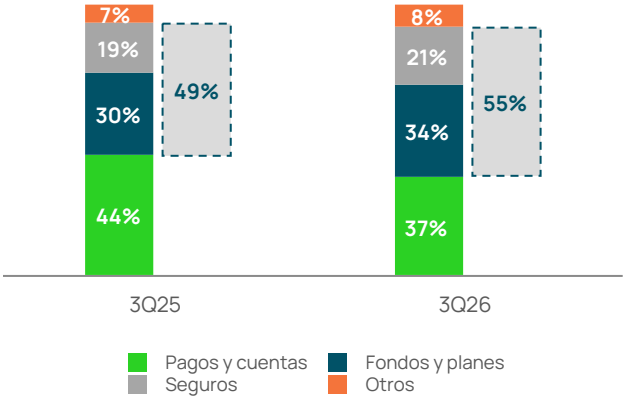
TABLA 11 *(millones de euros)*

	3Q26			2Q26			1Q26			4Q25			3Q25		
	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)	S. medio	IF/IC	Tipo (%)
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	7.875	38,9	1,96	10.159	46,9	1,85	12.343	53,9	1,77	9.972	47,0	1,87	8.391	37,2	1,76
I.F. Cartera Renta Fija	30.068	211,5	2,79	29.834	202,3	2,72	29.143	187,8	2,61	28.428	187,3	2,61	29.468	190,2	2,56
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	49.028	346,2	2,80	48.423	330,5	2,74	48.304	325,2	2,73	48.320	329,6	2,71	48.399	338,3	2,77
I.F. Otros activos		3,2			6,3			4,7			3,9			1,9	
TOTAL ACTIVO	**98.296**	**599,8**		**99.377**	**586,0**		**99.920**	**571,6**		**96.815**	**567,7**		**96.292**	**567,6**	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	7.880	48,6	2,45	10.390	56,7	2,19	11.064	56,5	2,07	8.808	51,2	2,31	7.831	46,7	2,37
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Sing.)	6.181	52,2	3,35	6.160	52,5	3,42	6.101	49,4	3,28	6.940	53,4	3,05	7.062	56,6	3,18
C.F. Depósitos Clientes (2)	71.355	94,5	0,53	70.325	83,0	0,47	70.245	77,6	0,45	69.226	73,9	0,42	69.024	78,9	0,45
Del que: Vista S.P.	54.940	27,0	0,19	55.185	25,6	0,19	55.102	24,4	0,18	54.289	20,5	0,15	53.491	20,4	0,15
Del que: Plazo S.P.	10.114	45,4	1,78	9.551	39,4	1,66	9.458	36,4	1,56	8.988	35,7	1,58	9.593	40,2	1,66
C.F. Pasivos Subordinados (exc. Capital nivel 1)	600	8,5	5,62	600	8,0	5,33	600	7,8	5,25	600	7,8	5,16	600	7,8	5,18
C.F. otros pasivos		0,8			3,7			7,1			3,7			3,0	
TOTAL PASIVO Y P.N.	**98.296**	**204,6**		**99.377**	**204,0**		**99.920**	**198,3**		**96.815**	**190,0**		**96.292**	**193,0**	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)			2,28			2,26			2,28			2,28			2,32
MARGEN DE INTERESES		**395,2**	**1,80**		**382,0**	**1,73**		**373,3**	**1,69**		**377,7**	**1,73**		**374,6**	**1,72**

TABLA 12 *(Millones de euros)*	3Q26	2Q26	1Q26	4Q25	3Q25	QoQ	YoY	9M26	9M25	YoY (%)
Comisiones percibidas	**139**	**144**	**146**	**141**	**141**	**-3,4%**	**-0,9%**	**429**	**423**	**1,4%**
Servicio de cobros y pagos	51	56	60	62	62	-9,4%	-18,4%	167	186	-10,2%
Seguros	29	33	30	27	26	-9,8%	11,4%	91	85	7,9%
Fondos de inversión	45	43	43	42	40	3,7%	12,8%	131	113	15,7%
Fondos de pensiones	3	3	3	3	3	-0,2%	-3,9%	8	8	-3,3%
Otras comisiones	12	10	10	9	10	20,9%	22,9%	32	31	2,2%
Comisiones pagadas	**-12**	**-12**	**-9**	**-7**	**-11**	**0,2%**	**5,1%**	**-32**	**-31**	**3,3%**
COMISIONES NETAS	128	133	136	135	130	-3,7%	-1,4%	397	392	1,3%

Las **Comisiones netas** totalizan 397 millones a cierre del tercer trimestre con un incremento del 1,3% interanual. Las buenas dinámicas comerciales y la mayor vinculación de los clientes aumentan los activos bajo gestión, especialmente en fondos de inversión, cuyas comisiones se incrementan un 15,7% interanual. Este crecimiento compensa parcialmente la reducción de las comisiones de cobros y pagos, afectadas por las campañas de exención de comisiones vinculadas al grado de vinculación de los clientes. Las comisiones de seguros también mantienen una evolución positiva, incrementándose un 7,9% en un un año.

Estructura ingresos comisiones (%)

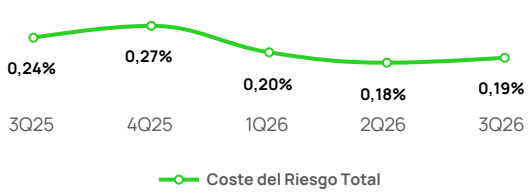


Los **Resultados de participadas y dividendos** ascienden a 25 millones de euros en el trimestre. Incluyen dividendos y resultados de entidades asociadas, principalmente de compañías aseguradoras.

La partida de **Otros ingresos y cargas de explotación** recoge los resultados de filiales por estos conceptos, de agentes y de la actividad inmobiliaria, gastos regulatorios y otros conceptos menores, mostrando una evolución favorable en términos interanuales.

El **Margen bruto** del año asciende a 1.629 millones de euros y se incrementa un 3,5% interanual.

Evolución del coste del riesgo trimestral anualizado



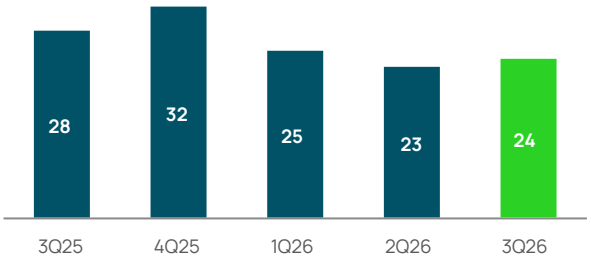
Los **Gastos de administración** muestran un aumento interanual del 4,9%. Los gastos de personal aumentan un 2,6% interanual y los gastos generales y de amortización se incrementan un 8,4%, afectados parcialmente por la externalización de determinadas actividades operativas y las inversiones que se están realizando en el contexto del plan estratégico. La ratio de eficiencia se sitúa en el 45,8%.

La partida de **Provisiones/reversión** asciende a 59 millones de euros en el año, y cubre riesgos contingentes y legales, con un descenso del 14% en relación con el ejercicio anterior.

El epígrafe de **Pérdidas por deterioro de activos financieros**, que se reduce un 22% en relación con el ejercicio anterior, registra -24 millones de euros en el tercer trimestre. Este importe se corresponde principalmente con deterioros del crédito, situando el coste del riesgo trimestral anualizado en un reducido 0,19%.

El **Impuesto sobre beneficios** incluye principalmente el impuesto sobre sociedades y otros ajustes fiscales aplicables. Se incorpora el devengo lineal del IMIC (Impuesto sobre el Margen de Intereses y Comisiones) por 20 millones de euros durante el ejercicio.

Saneamientos del crédito (Millones de euros)



9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La evolución del negocio minorista mejora los indicadores de liquidez, de modo que la ratio **LTD** ("Loan to Deposit", que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas), se mantiene estable últimos doce meses situándose en el 70,9%.

La ratio **LCR** ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 239,1%.

La ratio **NSFR** ("Net Stable Funding Ratio"), que mide la relación entre los recursos estables y los que serían necesarios según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 151,3%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del tercer trimestre de 2026, una posición de **activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo,** neta de los activos utilizados, de 27.245 millones de euros, y representan el 27,8% del Balance total.

10. Solvencia

TABLA 13 *(Millones de euros y %)*	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	YtD	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	**5.968**	**6.009**	**5.909**	**5.886**	**-0,7%**	**1,0%**	**1,4%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.824	4.858	4.754	4.737	-0,7%	1,5%	1,8%
Capital de nivel I	547	547	547	547	—%	%	%
Capital de nivel II	596	604	607	601	-1,2%	-1,8%	-0,8%
Activos ponderados por riesgo	**31.061**	**30.726**	**29.647**	**29.163**	**1,1%**	**4,8%**	**6,5%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	**15,5%**	**15,8%**	**16,0%**	**16,2%**	**-0,3 pp**	**-0,5 pp**	**-0,7 pp**
Capital de nivel I	1,8%	1,8%	1,8%	1,9%	-0,0 pp	-0,1 pp	-0,1 pp
Capital de nivel II	1,9%	2,0%	2,0%	2,1%	-0,0 pp	-0,1 pp	-0,1 pp
Coeficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)	**19,2%**	**19,6%**	**19,9%**	**20,2%**	**-0,3 pp**	**-0,7 pp**	**-1,0 pp**

	3Q26	2Q26	4Q25	3Q25	QoQ	YtD	YoY
Recursos propios computables (FULLY LOADED)	**5.968**	**6.009**	**5.909**	**5.886**	**-0,7%**	**1,0%**	**1,4%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.824	4.858	4.754	4.737	-0,7%	1,5%	1,8%
Capital de nivel I	547	547	547	547	—%	%	%
Capital de nivel II	596	604	607	601	-1,2%	-1,8%	-0,8%
Activos ponderados por riesgo	**31.379**	**31.034**	**29.941**	**29.442**	**1,1%**	**4,8%**	**6,6%**
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	**15,4%**	**15,7%**	**15,9%**	**16,1%**	**-0,3 pp**	**-0,5 pp**	**-0,7 pp**
Capital de nivel I	1,7%	1,8%	1,8%	1,9%	-0,0 pp	-0,1 pp	-0,1 pp
Capital de nivel II	1,9%	1,9%	2,0%	2,0%	-0,0 pp	-0,1 pp	-0,1 pp
Coeficiente de Solvencia - Ratio total Capital (%)	**19,0%**	**19,4%**	**19,7%**	**20,0%**	**-0,3 pp**	**-0,7 pp**	**-1,0 pp**

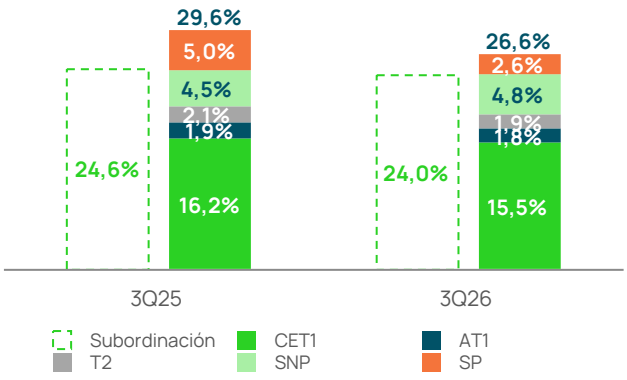
A 30 de septiembre el Grupo Unicaja alcanza un nivel de **CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in)** del 15,5%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,3% y una ratio de Capital Total del 19,2%. Estas ratios suponen una holgura de 6,9 p.p. en CET 1 y de 6,2 p.p. en Capital Total sobre los requerimientos. Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo. **En periodo pleno (fully loaded)**, el Grupo alcanza un **CET 1 Common Equity Tier 1 d**el 15,4%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,3% y una ratio de Capital Total del 19,0%.

El CET 1 phased-in se reduce 71 p.b. en términos interanuales y 28 p.b. trimestrales. El capital de nivel 1 se reduce 33 millones de euros (-11 p.b. en la ratio de CET 1 phased-in) y los activos ponderados por riesgo se incrementa en 335 millones de euros (-16 p.b. en la ratio de CET 1 PI).

La fortaleza financiera del Grupo permite compatibilizar el crecimiento de la actividad comercial con el mantenimiento de elevados niveles de solvencia y una atractiva remuneración al accionista.

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,43 euros a 30 de septiembre.

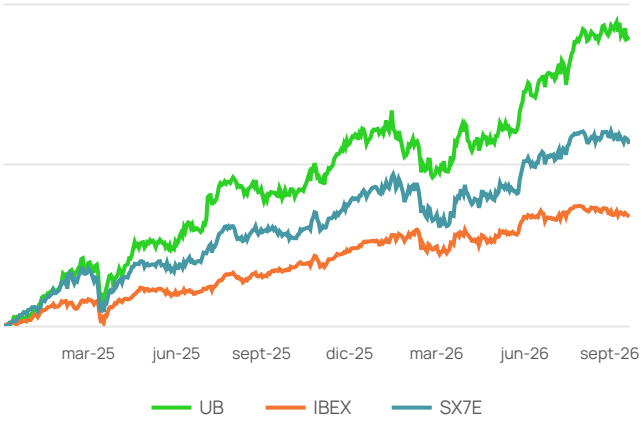
Estructura de capital - MREL



11. La acción

El **capital social** de Unicaja es de 642.858.617 euros, dividido en 2.571.434.468 acciones nominativas de 0,25 euros de valor nominal cada una de ellas, íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a la misma clase y serie, con idénticos derechos políticos y económicos, y representadas mediante anotaciones en cuenta.

La **acción** de Unicaja cerró a 30 de septiembre de 2026 en 3,53 euros por acción, tras experimentar una revalorización del 27% en el ejercicio.



Siguiendo el esquema y la estructura de la **política de dividendos** de la entidad, el Consejo de Administración distribuyó un dividendo a cuenta el 24 de septiembre por un importe de aproximadamente 217 millones de euros (8,44 céntimos de euro por acción), un 28% superior al dividendo a cuenta abonado en el ejercicio anterior. Asimismo, el Consejo de Administración acordó distribuir un segundo dividendo a cuenta de 6,42 céntimos de euro por acción, cuyo pago está previsto para el próximo 17 de diciembre. La suma de los dos dividendos a cuenta de 2026 supone un incremento del 126% respecto al dividendo a cuenta abonado en 2025. Esta remuneración se completará con un dividendo complementario, cuya distribución se estima para abril de 2027, una vez aprobada por la Junta General de Accionistas. En conjunto, la remuneración total con cargo al ejercicio 2026 se espera que alcance el 95% del resultado neto consolidado de la Entidad.

12. Rating

Fitch. El 12 de mayo de 2026, como consecuencia de la aplicación de su nueva metodología para bancos, la agencia publicó las calificaciones de los depósitos de la Entidad, situándose el rating a largo plazo en A- y el rating a corto plazo en F2. Asimismo, el pasado 15 de enero de 2026 la agencia mejoró un escalón el rating a largo plazo de Unicaja, situándolo en BBB+ desde BBB, con perspectiva estable. Esta revisión al alza se debió principalmente a la mejora estructural de la rentabilidad de Unicaja, impulsada por una mayor generación de ingresos y costes de financiación contenidos, y, además, por una mejora de la calidad de activos por encima de lo esperado. También señalaron la fortaleza en capital y la sólida posición de liquidez. Con estas mejoras, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating a largo plazo (Long-term IDR) "BBB+" perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short-term IDR) "F2"
- Rating de depósitos a largo plazo "A-"
- Rating de depósitos a corto plazo "F2"
- Rating de la deuda senior preferred "BBB+"
- Rating de la deuda senior non preferred "BBB"
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) "BBB-"
- Rating de los bonos contingentes convertibles (AT1) "BB"

Moody's. El 16 de septiembre de 2026 la agencia mejoró la perspectiva de los depósitos a largo plazo de Unicaja, situándola en positiva, afirmando el rating de los depósitos en "A3 / Prime-2", así como el resto de las calificaciones que se mantienen sin cambios. La revisión de la perspectiva a positiva refleja el reconocimiento de Moody's en la significativa mejora del perfil de riesgo de la Entidad, incluso más sólida y favorable de lo esperado inicialmente y sostenida en el tiempo. Asimismo, Moody's espera que la rentabilidad recurrente siga fortaleciéndose gracias a dicha estrategia de crecimiento, manteniendo al mismo tiempo una sólida posición de capital y de liquidez. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating de depósitos a largo plazo "A3 / Prime-2" perspectiva positiva
- Rating de depósitos a corto plazo (Short - term Bank Deposits) "P2"
- BCA (Baseline Credit Assessment) "baa2"
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) "Baa3"
- Rating cédulas hipotecarias "Aaa"

13. Innovación

Unicaja avanza en la ejecución de su modelo de banco conversacional, una de las palancas de transformación de su Plan Estratégico 2025–2027 para convertirse en un banco más sencillo, personalizado e inclusivo, transformando la relación con los clientes y empleados, y cómo sus profesionales trabajan y generan valor.

No se trata de un proyecto aislado, sino que tiene un carácter transversal, compuesto por un conjunto de iniciativas, todas coordinadas, bajo el Gobierno de la IA, con el objetivo de convertir a Unicaja en un banco más cercano y humano, que permita continuar avanzando en la atención personalizada, para impulsar su propósito de ayudar a las personas a prosperar.

La entidad ha optado por la soberanía de la IA, implantando su propia infraestructura dedicada de IA y una arquitectura híbrida, flexible y modular. Este enfoque permite minimizar las dependencias con terceros, controlar los costes de la IA, proteger la privacidad de los datos de los clientes y cumplir con la regulación para garantizar el control y una adopción de la IA de forma ética, fiable y responsable.

Bajo este marco, durante el trimestre ha destacado la evolución de **Rosetta**, una iniciativa pionera del banco conversacional, que protege el conocimiento tecnológico acumulado durante décadas para convertirlo en un activo corporativo accesible y reutilizable, minimizando el riesgo operacional

Este conocimiento almacenado surge de la sinergia de conectar código fuente (los programas y aplicaciones), datos, procesos, documentación y dependencias en un grafo de conocimiento determinista, trazable y reproducible, sobre el que profesionales y sistemas de inteligencia artificial pueden consultar el funcionamiento de los sistemas, el origen y linaje de los datos y ayudar a tomar mejores decisiones sobre los cambios a realizar.

Rosetta actúa como **acelerador inteligente del ciclo de vida del desarrollo software**: reduce el tiempo dedicado a generar la documentación de las aplicaciones, el análisis de requisitos, la planificación, el desarrollo de software, las pruebas o incluso la monitorización y trazabilidad de los sistemas.

Su implantación está acelerando el ciclo de desarrollo de software logrando una reducción aproximada del 50% del onboarding y curva de aprendizaje de nuevas incorporaciones y empresas externas y un ahorro del 95% del tiempo y coste en procesos de auditoría del origen del dato, contando ya con más de 70.000 elementos tecnológicos documentados y conectados.

La iniciativa materializa el **modelo de banco conversacional en el ámbito tecnológico**, al permitir que los profesionales conversen con el conocimiento corporativo mediante inteligencia artificial contextual, explicable y gobernada. Con ello, Unicaja impulsa una ingeniería de software más ágil y segura, reduce dependencias de conocimiento especializado y acelera la transformación de las iniciativas tecnológicas en mejores productos y servicios para clientes y empleados.

Asimismo, Unicaja continúa progresando en el ámbito de la **economía del dinero digital**. En este trimestre, junto con otras entidades del sector, se han iniciado los trabajos de implementación de los nuevos sistemas que permitirán utilizar el **nuevo euro digital**. En este piloto promovido por el Eurosistema, la entidad continúa profundizando en la preparación y evaluación de los casos de uso previstos para pagos entre particulares, comercio electrónico, comercio físico y escenarios de pago offline.

A su vez, se ha avanzado en el análisis de los resultados de la **prueba de depósitos tokenizados** realizada durante el segundo trimestre para dar los siguientes pasos que permitan introducir las ventajas de seguridad, velocidad y eficiencia en el dinero digital privado dentro de los sistemas de pagos bancarios. Esta primera prueba de concepto multibanco en España —ejecutada junto con otras entidades del sector— se desarrolló en un entorno cerrado y controlado mediante transferencias interbancarias y una estructura de cuentas sincronizada con una red DLT.

14. Sostenibilidad

Durante el tercer trimestre de 2026, Unicaja ha continuado avanzando en su compromiso con la sostenibilidad ambiental, social y de negocio responsable, mediante el desarrollo de iniciativas orientadas a integrar los criterios ESG en la actividad financiera, favorecer la inclusión y contribuir al desarrollo económico y social de los territorios donde opera.

- **Negocio sostenible y financiación responsable**: La Entidad ha avanzado en la identificación del negocio sostenible mediante la incorporación de operaciones de carácter social y medioambiental y ha actualizado el Manual de Procedimientos para la integración de los factores y riesgos ESG en la gestión del riesgo de crédito. Asimismo, ha ampliado su oferta con nuevas soluciones, entre las que destacan el renting digital de vehículos de Ayvens, que incluye vehículos sostenibles, y el lanzamiento de Unicaja Renta Variable Global, fondo clasificado como artículo 8. El 15% de la nueva financiación concedida al sector privado durante el primer semestre de 2026 incorporó criterios ESG.
- **Acceso a la vivienda e inclusión financiera**: Unicaja ha reforzado su colaboración con las administraciones públicas para facilitar el acceso de los jóvenes a su primera vivienda, mediante su adhesión a la línea de avales del Gobierno de Cantabria y la firma de un protocolo de colaboración con la Junta de Comunidades de Castilla-La Mancha. Asimismo, se ha reanudado la comercialización de las Hipotecas ICO Primera Vivienda. Estas iniciativas permiten, con sujeción a los requisitos y criterios de concesión aplicables, alcanzar hasta el 100% de financiación del valor de referencia de la vivienda.
- **Apoyo a empresas y al sector agroganadero**: La Entidad ha suscrito una nueva edición del Acuerdo de Garantía con el Banco Europeo de Inversiones (BEI), orientado a facilitar el acceso al crédito de pymes y empresas de mediana capitalización. En el ámbito agroganadero, se ha iniciado la comercialización de la Línea MAPA SAECA Oriente Medio y se ha continuado impulsando la financiación del sector mediante la línea ICO-MAPA-SAECA. Asimismo, Unicaja ha financiado la modernización del regadío del Canal de Villadangos, actuación que beneficiará a más de 1.300 agricultores.
- **Personas, voluntariado y apoyo social**: Voluntariado Unicaja ha continuado consolidando su actividad durante el trimestre, con 17 acciones y la participación de 138 personas voluntarias, desarrollando iniciativas en ámbitos como la inclusión laboral, la atención a personas mayores, el apoyo a la infancia, la educación financiera y el apoyo alimentario. Asimismo, la Entidad ha activado líneas extraordinarias de financiación al 0% TAE para familias, autónomos, agricultores, ganaderos y empresas afectados por distintos incendios forestales y ha mantenido su colaboración con iniciativas sociales y de apoyo a colectivos vulnerables.
- **Educación financiera**: El Proyecto Edufinet ha continuado desarrollando su actividad formativa y divulgativa, ampliando su alcance entre distintos colectivos. Unicaja y Funcas han renovado, por octavo año, su acuerdo de colaboración para impulsar la educación y la cultura financiera, mientras que Edufinet ha desarrollado nuevas jornadas dirigidas a personas mayores y colectivos con necesidades especiales. En los nueve primeros meses de 2026, el proyecto alcanzó 24.699 beneficiarios mediante 861 sesiones de educación financiera.
- **Deporte, cultura y compromiso con los territorios**: Unicaja ha mantenido su apoyo a iniciativas deportivas, culturales y educativas en los territorios donde desarrolla su actividad. Entre las actuaciones del trimestre destacan la colaboración con diferentes eventos deportivos y culturales, así como el impulso, junto con la Universidad de Málaga, de la nueva Cátedra de Gestión de Riesgos, Sostenibilidad y Digitalización de la Empresa, orientada a la formación, la investigación aplicada y la transferencia de conocimiento.
- **Ratings ESG**: Los avances de Unicaja en materia ESG y en transparencia y divulgación de información de sostenibilidad han tenido reflejo en las valoraciones de las agencias especializadas. Durante el periodo, la Entidad obtuvo por primera vez la calificación ISS Corporate Score, con un rating inicial C+ y estatus “Prime”, publicado el 11 de agosto de 2026.

Anexo 1

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

La información contenida en este anexo está elaborada de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE). Adicionalmente, el Grupo Unicaja considera que ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de la Directriz sobre Medidas Alternativas de Rendimiento publicadas por la Autoridad Europea del Mercado de Valores (ESMA, por sus siglas en inglés) el 5 de octubre del 2015 (ESMA/2015/1415en), aportan información adicional que puede resultar de utilidad para analizar la evolución financiera del Grupo.

El Grupo considera que las MAR incluidas en este anexo cumplen con la Directriz de la ESMA. Estas MAR no han sido auditadas y, en ningún caso sustituyen a la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la definición que el Grupo utiliza de estas MAR puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y por lo tanto podrían resultar no comparables.

Siguiendo las recomendaciones de la mencionada Directriz, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas en este documento, así como su definición y conciliación con las partidas de balance, cuenta de resultados y notas de la memoria utilizadas por el Grupo Unicaja en sus estados financieros anuales o intermedios:

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

TABLA 14

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
RECURSOS ADMINISTRADOS (1+2+3)	**106.672**	**107.400**	**103.384**
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a-1b)	**75.365**	**76.208**	**74.485**
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	75.395	76.264	74.603
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	30	56	118
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a-2b)	**4.600**	**4.657**	**4.558**
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.546	4.674	4.620
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	-54	17	63
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. Dato gestión	**26.707**	**26.535**	**24.341**

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como fuera de balance

TABLA 15

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
RECURSOS ADMINISTRADOS DE CLIENTES (MINORISTAS) (1-2-3-4-5+6)	**97.616**	**97.111**	**93.330**
(1) Recursos administrados	106.672	107.400	103.384
(2) Títulos hipotecarios dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.742	2.747	2.740
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	0	2.790	2.657
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.976	445	836
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.600	4.657	4.558
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	262	350	737

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo, tanto de balance como fuera de balance para el ámbito de clientes sin considerar operaciones de mercado.

TABLA 16

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
RECURSOS ADMINISTRADOS (MERCADOS) (1+2+3+4-5)	**9.056**	**10.289**	**10.054**
(1) Títulos hipotecarios dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.742	2.747	2.740
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	—	2.790	2.657
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.976	445	836
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.600	4.657	4.558
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	262	350	737

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los recursos gestionados por el Grupo para el ámbito de operaciones de mercado.

TABLA 17

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
CESIONES TEMPORALES DE ACTIVOS EN PODER DE CLIENTES MINORISTAS. DATO GESTIÓN (1A)	**262**	**350**	**737**
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.976	445	836
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	262	350	737
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	1.714	95	99

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
CRÉDITO PERFORMING EX ATA Y OAF (SIN AJUSTES POR VALORACIÓN) (1-7)	49.371	49.941	47.047
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	50.292	50.877	48.126
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.323	899	285
(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	56	56	57
(3) Activos financieros a coste amortizado	79.983	80.388	75.945
(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela	50.930	51.178	48.465
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-338	-321	-340
(5) Adquisiciones temporales de activos	288	—	137
(6) Otros activos financieros	743	679	598
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	921	935	1.079

Fuente: Balance Público Consolidado.

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los préstamos y anticipos sanos del Grupo (considerando el clasificado en stage 1 o stage 2).

TABLA 19

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
LOAN TO DEPOSITS (LTD)	70,9%	72,1%	69,8%
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	50.292	50.877	48.126
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	70.909	70.576	68.989
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	75.365	76.208	74.485
(2b) Títulos hipotecarios dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	2.742	2.747	2.740
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	0	2.790	2.657
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	1.976	445	836
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	262	350	737

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Indicador de liquidez que mide la relación entre los fondos de los que dispone el Grupo en sus depósitos de clientes respecto al volumen de préstamos y anticipos.

TABLA 20

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
RATIO DE MOROSIDAD (1/2)	**1,8%**	**1,8%**	**2,2%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	921	935	1.079
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	50.292	50.877	48.126

Fuente: Estados Públicos Consolidados.

Objetivo: Mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo, indicando el porcentaje de créditos de dudoso cobro con respecto al total de créditos

TABLA 21

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
COBERTURA DE LA MOROSIDAD (1/2)	**84,6%**	**82,7%**	**74,0%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	779	774	799
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	921	935	1.079

Fuente: Estados Públicos Consolidados.

Objetivo: Permite conocer qué porcentaje de la cartera morosa está cubierta con provisiones de insolvencia. Es un indicador de la recuperación esperada de dichos activos.

TABLA 22

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
COBERTURA DE ADJUDICADOS (1/2)	**78,5%**	**77,7%**	**77,6%**
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	370	390	555
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	471	501	715

Fuente: Información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los bienes inmuebles adjudicados y, por lo tanto, la exposición neta a ellos y la calidad de los activos.

TABLA 23

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
COBERTURA DE ACTIVOS NO PRODUCTIVOS (1+2)/(3+4)	**82,5%**	**81,0%**	**75,4%**
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	779	774	799
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	370	390	555
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	921	935	1.079
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	471	501	715

Fuente: Estados Públicos consolidados e información interna con criterios de gestión.

Objetivo: Permite mostrar el nivel de cobertura de los activos improductivos (créditos dudosos y adjudicados).

TABLA 24

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	**2,28%**	**2,26%**	**2,32%**
(1) Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela neto (excluidas adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros) Dato de Gestión	2,80%	2,74%	2,77%
(2) Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) Dato de Gestión	0,53%	0,47%	0,45%

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer la diferencia entre el rendimiento medio de la cartera crediticia y el coste medio de los recursos de clientes

TABLA 25

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Beta de los depósitos (1/2)	**17,8%**	**18,0%**	**24,0%**
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	**0,48%**	**0,46%**	**0,53%**
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	341,1	323,8	365,0
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	70.646	70.285	68.392
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	**2,72%**	**2,56%**	**2,22%**

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que representa la proporción del Euribor 12 meses que se traslada al coste financiero de los depósitos de clientes.

TABLA 26

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)	**1,80%**	**1,73%**	**1,72%**
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.568,1	1.532,2	1.486,3
(2) Activos rentables	86.971	88.416	86.258

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada e información interna con criterios de gestión

Objetivo: Métrica de rentabilidad que permite conocer el rendimiento de los activos rentables.

TABLA 27

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Comisiones Netas (1-2)	**127,6**	**132,6**	**129,5**
(1) Ingresos por comisiones	139,2	144,2	140,6
(2) Gastos por comisiones	11,6	11,6	11,1

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado neto obtenido de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 28

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Margen básico (1+2)	**522,9**	**514,6**	**504,1**
(1) Margen de intereses (1a-1b)	395,2	382,0	374,6
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	599,8	586,0	567,6
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	204,6	204,0	193,0
(2) Comisiones netas	127,6	132,6	129,5

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado del negocio bancario puro obtenido de la diferencia entre los ingresos financieros y los costes financieros y los ingresos netos de la prestación de servicios y comercialización de productos que se facturan vía comisiones.

TABLA 29

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	**0,9**	**1,1**	**1,3**
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	3,8	2,1	-3,2
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	-3,9	-1,9	5,4
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	-1,1	1,1	-1,4
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	2,0	-1,2	-0,3
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	0,0	1,1	0,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Agrupar en un solo apartado la aportación a la cuenta de resultados de las valoraciones de activos a valor razonable y venta de activos de renta fija y variable fundamentalmente, no valorados a valor razonable con cambios en PyG, así como sus coberturas con reflejo en PyG.

TABLA 30

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)	**-4,5**	**-10,1**	**-13,5**
(1) Otros ingresos de explotación	15,6	14,3	15,5
(2) Otros gastos de explotación	21,2	26,4	30,6
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	1,1	2,0	1,5

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 31

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Gastos de explotación o transformación (1+2)	**251,2**	**248,9**	**239,3**
(1) Gastos de administración	226,8	225,0	216,1
(2) Amortización	24,5	23,9	23,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 32

(En millones de euros o porcentaje)	9M26	6M26	9M25
Ratio de eficiencia (1+2)/3	**45,8%**	**45,6%**	**45,2%**
(1) Gastos de administración	673,8	447,0	642,4
(2) Amortización	71,8	47,3	68,5
(3) Margen bruto	1.629,2	1.084,7	1.573,3

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

Objetivo: Refleja la productividad relativa al relacionar los ingresos obtenidos con los gastos necesarios para conseguir dichos ingresos.

TABLA 33

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Resultado básico (1+2-3-4)	**271,6**	**265,7**	**264,8**
(1) Margen de intereses	395,2	382,0	374,6
(2) Comisiones	127,6	132,6	129,5
(3) Gastos de administración	226,8	225,0	216,1
(4) Amortización	24,5	23,9	23,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado obtenido por el Grupo en su actividad bancaria antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus MARs

TABLA 34

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	**293,2**	**315,5**	**275,6**
(1) Margen bruto	544,5	564,4	514,9
(2) Gastos de administración	226,8	225,0	216,1
(3) Amortización	24,5	23,9	23,2

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el resultado obtenido por el Grupo de su actividad antes de considerar los saneamientos, tal y como se definen en sus MARs

TABLA 35

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de activos financieros. Dato de gestión (1+2)	**24,2**	**22,9**	**28,5**
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a coste amortizado (1.a+1.b)	**23,8**	**22,6**	**28,5**
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato gestión	23,8	22,6	28,5
(1b.) Valores representativos de deuda. Dato gestión	0,0	-0,1	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	**0,4**	**0,4**	**0,0**

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Permite conocer la cifra de saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, que están registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados.

TABLA 36

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Coste del riesgo (1/2)	**0,19%**	**0,18%**	**0,24%**
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela del trimestre anualizado. Dato de Gestión	95,2	90,2	114,0
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	50.292	50.877	48.126

Fuente: Estados Consolidados Públicos y datos de gestión.

Objetivo: Permite conocer la calidad crediticia del Grupo a través del coste trimestral anualizado, en términos de pérdidas por deterioro (saneamientos de préstamos y partidas a cobrar, registrados dentro de la partida de deterioro de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) de cada unidad de crédito a la clientela bruto.

TABLA 37

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	**-1,3**	**-4,3**	**-7,4**
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	0,0
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	0,9	4,9	0,3
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2,0	3,1	12,6
(4) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0,2	6,0	-4,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 38

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	**39,7**	**41,0**	**43,9**
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	16,9	22,4	22,8
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	24,2	22,9	28,5
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	0,0	0,0	0,0
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	0,9	4,9	0,3
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2,0	3,1	12,6
(6) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(7) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	0,2	6,0	-4,8

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo

TABLA 39

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	**10,3%**	**10,0%**	**9,8%**
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	**645,3**	**630,5**	**601,4**
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	673,1	656,3	625,0
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	27,8	25,9	23,6
(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)	**6.242**	**6.292**	**6.121**
(5) Fondos propios	6.584	6.627	6.820
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	168	168	547
(7) Activos intangibles	119	112	96
(8) Fondos de comercio de participaciones	55	55	55

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a sus fondos propios, excluidos elementos intangibles y las emisiones de deuda convertibles en acciones y las acciones preferentes.

TABLA 40

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE ajustado el exceso de capital (1/2)	**12,2%**	**12,0%**	**12,0%**
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	**645,3**	**630,5**	**601,4**
(2) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (3-4-5-6-7)	**5.300**	**5.275**	**5.029**
(3) Fondos propios	6.584	6.627	6.820
(4) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	168	168	547
(5) Activos intangibles	119	112	96
(6) Fondos de comercio de participaciones	55	55	55
(7) Exceso de capital	942	1.017	1.092

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a sus fondos propios, excluidos elementos intangibles y las emisiones de deuda convertibles en acciones y las acciones preferentes.

TABLA 41

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)	**13,4%**	**13,0%**	**12,7%**
(1) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	**645,3**	**630,5**	**601,4**
(2) Resultado atribuido a la sociedad dominante de los últimos doce meses	673,1	656,3	625,0
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (coste AT1)	27,8	25,9	23,6
(4) Capital de nivel I ordinario (CET1 Phased-in)	**4.824**	**4.858**	**4.737**
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	**3.883**	**3.841**	**3.645**
(6) Activos ponderados por riesgo phased-in	31.061	30.726	29.163
(7) Mínimo de referencia de capital de nivel 1 ordinario	12,5%	12,5%	12,5%
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 ajustado el exceso de capital (1/5)	**16,6%**	**16,4%**	**16,5%**

Fuente: Cuenta de resultados consolidada e información de solvencia

Objetivo: Refleja el beneficio del banco en relación a su capital ordinario de nivel 1.

TABLA 42

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Valor teórico contable tangible por acción (1/6)	**2,43**	**2,45**	**2,38**
(1) Fondos propios tangibles (2-3-4-5)	**6.242**	**6.292**	**6.121**
(2) Fondos Propios	6.584	6.627	6.820
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	168	168	547
(4) Activos intangibles	119	112	96
(5) Fondos de comercio de participaciones	55	55	55
(6) Nº de acciones en circulación (miles)	**2.571.434**	**2.571.434**	**2.571.434**

Fuente: Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el valor que el Banco genera para sus accionistas por su propia operativa.

TABLA 43

(En millones de euros o porcentaje)	3Q26	2Q26	3Q25
Activos líquidos netos (1-2-3)	**27.245**	**28.931**	**29.341**
(1) Activos líquidos brutos	36.191	38.315	37.935
(2) Tomado en BCE	0	0	0
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	8.947	9.384	8.594

De los activos líquidos brutos se deduce la parte que se está utilizando como garantía para financiación, bien frente a BCE, por cesiones temporales de activos o por otras pignoraciones.

Fuente: Información interna con criterios de gestión

Objetivo: Permite conocer el saldo total y evolución de los activos líquidos descontables en el BCE del Grupo neteado de aquellos activos de este tipo que se están utilizando como garantía para financiación.