財政状態および経営成績に関する経営陣の議論および分析

エグゼクティブサマリー（抜粋）

- シティグループは、複数年にわたる 20 十億ドルの普通株式買い戻しプログラムに基づき、株式買い戻し（133 億ドル）および配当（43 億ドル）の形で、176 億ドルを普通株主に還元しました。
- シティグループは、2025 年のバナメックスの株式 25%の売却完了や、2026 年 2 月 18 日のロシアの AO シティバンクのルネッサンス・キャピタル(RenCap)への売却契約の署名および完了を含め、残りの事業売却を着実に進めました。

2025 年度の業績の概要

シティグループ

シティグループは、143 億ドル（1 株あたり 6.99 ドル）の当期利益を計上しました。これに対し、前年度の当期利益は 127 億ドル（1 株あたり 5.94 ドル）でした。2025 年度の業績には、以下の 2 つの重要な項目が含まれています。

- ロシア関連の重要項目: 収益には、シティグループがロシアの AO シティバンクの売却計画（2026 年 2 月 18 日に売却済み）に関連する売却目的保有会計の処理による 12 億ドル（税引き後 11 億ドル）の損失が含まれています。
- バナメックス関連の重要項目: 費用には、シティグループが Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V. （バナメックス）の株式 25%の売却合意に関連する、7 億 26 百万ドル（税引き後 7 億 14 百万ドル）ののれん減損が含まれています。

ロシア関連の重要項目およびバナメックス関連の重要項目を除いた純利益は 161 億ドル（1 株あたり 7.97 ドル）でした。

当期利益は前年度比 13%増加し、これは収益の増加によるものですが、費用の増加、実効税率の上昇および貸倒引当金の増加によって一部相殺されました。シティグループの 2025 年度の実効税率は 27%で、前年度の 25%から上昇しました。これは、ロシア関連およびバナメックス関連の重要項目による税制上の恩恵が限定的であったことに起因します。

2025 年度のシティグループの収益は、報告ベースでは 852 億ドルで、6%増加となりました。これは、純利息収益が 11%増加したことによるもので、利息以外の収益合計が 4%減少したことで一部相殺されました。純利息収益の増加は、マーケッツ事業、サービス事業、U.S. Personal Banking (USPB)、およびウェルス事業における純利息収益の増加を反映しており、その他すべての業務（管理ベース）およびバンキング事業における純利息収益の減少によって一部相殺されました。利息以外の収益合計の減少は、その他すべての業務（管理ベース）、マーケッツ、および USPB の減少によるもので、バンキング事業、ウェルス事業、およびサービス事業によって大部分が相殺されました。ロシア関連の重要項目を除くと、収益は 864 億ドルでした。

シティグループの 2025 年度の平均貸出金は 716 十億ドルで、前年度比 5%増加しました。これは主に、マーケッツ事業、USPB、およびサービス事業における貸出金の増加によるものです。

シティグループの 2025 年度の平均預金は、約 1.4 兆ドルで、前年度比 4%増加しました。これは主に、サービス事業における預金の増加によるものです

費用

シティグループの営業費用は 551 億ドルで、前年度から 3%増加しました。これは、報酬および福利費の増加、バナメックス関連の重要項目、技術・通信費の増加、取引手数料および製品サービス費の増加によるもので、預金保険料およびリストラクチャリング費用が減少したことで一部相殺されました。報酬および福利費の増加は、業績連動型報酬および退職金の増加によるものでした。技術・通信費の増加は、トランスフォーメーションおよび事業への継続的な投資によるものでした。取引手数料および製品サービス費の増加は、USPB、マーケッツ事業、およびウェルス事業における取引量の増加によるもので、その他すべての業務によって一部相殺されました。バナメックス関連の重要項目を除くと、費用は 544 億ドルでした。

引当金

シティグループの信用損失引当金繰入額ならびに給付および請求に対する引当の合計は 103 億ドルでした。これは、純信用損失 91 億ドルと、信用損失引当金(ACL)の純増 12 億ドルを反映したものです。純信用損失は、主にその他すべての業務に含まれるレガシー・フランチャイズの増加を要因として前年度比 1%増となりましたが、これは USPB の減少によって大部分が相殺されました。信用損失引当金の純増は、マクロ経済見通しの変化と移転リスクが主な要因です。前年度のシティグループの信用損失引当金繰入額ならびに給付および請求に対する引当の合計は 101 億ドルで、これには純信用損失 90 億ドルと信用損失引当金の純増 11 億ドルが反映されていました。この純増は、信用の質の変化、純貸付活動の増加、移転リスクが要因でしたが、マクロ経済見通しの変化によって部分的に相殺されました。

連結財務諸表

連結損益計算書

シティグループ・インクおよび子会社

単位：百万ドル（ただし、1株当たりの金額を除く。）	12月31日に終了した事業年度		
	2025年	2024年	2023年
収益[1]			
受取利息	**$ 142,864**	$ 143,713	$ 133,258
支払利息	**83,072**	89,618	78,358
純利息収益	**$ 59,792**	$ 54,095	$ 54,900
役務収益および手数料[1]	**$ 11,169**	$ 10,236	$ 8,509
自己勘定取引[2]	**10,235**	11,109	8,281
管理手数料およびその他信託手数料	**4,414**	4,134	3,781
投資売却実現利益（正味）	**471**	328	188
損益計上投資の減損損失（正味）	**(352)**	(430)	(327)
その他収益[2]	**$ (504)**	$ 1,250	$ 2,734
利息以外の収益合計	**$ 25,433**	$ 26,627	$ 23,166
支払利息控除後収益合計[1]	**$ 85,225**	$ 80,722	$ 78,066
信用損失引当金繰入額ならびに給付および請求に対する引当			
貸出金の信用損失引当金繰入額	**$ 9,497**	$ 9,726	$ 7,786
満期保有目的負債証券の信用損失引当金繰入（戻入）額	**12**	50	(24)
その他の資産の信用損失引当金繰入額	**467**	362	1,762
給付および請求に対する引当	**87**	90	87
未実行貸出約定の信用損失引当金繰入（戻入）額	**202**	(119)	(425)
信用損失引当金繰入額ならびに給付および請求に対する引当合計	**$ 10,265**	$ 10,109	$ 9,186
営業費用[1]			
報酬および福利費	**$ 29,639**	$ 28,542	$ 29,232
技術・通信費	**9,423**	9,035	9,106
取引手数料および製品サービス費[3]	**4,575**	4,438	3,980
施設および設備費	**2,477**	2,438	2,508
支払報酬料	**2,073**	2,016	2,078
広告およびマーケティング費	**1,097**	1,113	1,393
リストラクチャリング費用	**(14)**	259	781
その他の営業費用[1][3]	**5,862**	5,726	6,892
営業費用合計	**$ 55,132**	$ 53,567	$ 55,970
法人税等控除前の継続事業からの利益	**$ 19,828**	$ 17,046	$ 12,910
法人税等	**5,373**	4,211	3,528
継続事業からの利益	**$ 14,455**	$ 12,835	$ 9,382
非継続事業			
非継続事業からの利益（損失）	**$ (3)**	$ (2)	$ (1)
法人税等便益	**—**	—	—
非継続事業からの利益（損失）（税引後）	**$ (3)**	$ (2)	$ (1)
非支配持分控除前当期利益	**$ 14,452**	$ 12,833	$ 9,381
非支配持分	**146**	151	153
シティグループ当期利益	**$ 14,306**	$ 12,682	$ 9,228
基本1株当たり利益[4]			
継続事業からの利益	**$ 7.11**	$ 6.03	$ 4.07
非継続事業からの利益（税引後）	**—**	—	—
当期利益	**$ 7.11**	$ 6.03	$ 4.07
普通株式加重平均残高（百万株）	**1,832.0**	1,901.4	1,930.1
希薄化後1株当たり利益[4]			
継続事業からの利益	**$ 6.99**	$ 5.95	$ 4.04
非継続事業からの利益（損失）（税引後）	**—**	—	—
当期利益	**$ 6.99**	$ 5.94	$ 4.04
調整後普通株式（希薄化後）加重平均残高（百万株）	**1,873.1**	1,940.1	1,955.8

(1) 2025年1月1日より、シティグループが支払う特定の取引処理手数料（主にクレジットカードネットワークに支払われるもの）は、以前は「その他の営業費用」に計上されていましたが、現在は「利息以外の収益」に計上される「役務収益および手数料」の収益控除として計上されています。過去の期間もこの表示変更に合わせて修正されています。

(2) 2025 年 7 月 1 日より、特定の経済的および適格ヘッジデリバティブの損益、および機能通貨が米ドルである高度インフレ経済圏の国における米ドル以外の債務および特定の海外事業に関連する外貨取引損益は、従来「その他収益」に計上されていましたが、「自己勘定取引」に計上されます。過去の期間もこの表示変更に合わせて修正されています。

(3) 2025年7月1日より、製品およびサービスの継続的なサポートに要する費用のうち、主に変動費である特定の費用は、従来「その他の営業費用」および「取引手数料および税金」に計上されていましたが、新しい費用区分の「取引手数料および製品サービス費」に集約して表示しています。さらに、従来「取引手数料および税金」に計上されていた非法人税費用は、再定義された「取引手数料および製品サービス費」と整合しないため、「その他の営業費用」に計上されています。過去の期間もこの表示変更に合わせて修正されています。

(4) 端数処理により、継続事業からの 1 株当たり利益と非継続事業からの 1 株当たり利益の合計は、1 株当たり当期利益とならない場合があります。

連結財務諸表注記は本連結財務諸表の一部です。

連結貸借対照表

シティグループ・インクおよび子会社

単位：百万ドル	12月31日現在 2025年	2024年
資産		
現金および銀行預け金（分別現金およびその他預け金を含む。）	**$ 23,717**	$ 22,782
銀行預け金（引当金控除後）	**325,862**	253,750
借入有価証券および売戻条件付買入有価証券（2025年12月31日現在の公正価値で評価された206,110百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された140,855百万ドルを含む。）（引当金控除後）	**356,195**	274,062
ブローカレッジ債権（引当金控除後）	**62,679**	50,841
トレーディング勘定資産（債権者に対する差入れ、2025年12月31日現在－228,816百万ドルおよび2024年12月31日現在－193,291百万ドルを含む。）	**537,139**	442,747
投資：		
売却可能負債証券（債権者に対する差入れ、2025年12月31日現在－4,931百万ドルおよび2024年12月31日現在－5,389百万ドルを含む。）	**246,720**	226,876
満期保有目的負債証券（引当金控除後）（公正価値は、2025年12月31日現在－179,520百万ドルおよび2024年12月31日現在－224,410百万ドル。）（債権者に対する差入れ、2025年12月31日現在－70百万ドルおよび2024年12月31日現在－0百万ドルを含む。）	**189,831**	242,382
持分有価証券（2025年12月31日現在の公正価値で評価された921百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された578百万ドルを含む。）	**7,678**	7,399
投資合計	**$ 444,229**	$ 476,657
貸出金：		
個人向け貸出金（2025年12月31日現在の公正価値で評価された51百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された281百万ドルを含む。）	**408,533**	393,102
法人向け貸出金（2025年12月31日現在の公正価値で評価された6,804百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された7,759百万ドルを含む。）	**343,697**	301,386
貸出金（前受収益控除後）	**$ 752,230**	$ 694,488
貸出金の信用損失引当金（ACLL）	**(19,247)**	(18,574)
貸出金合計（正味）	**$ 732,983**	$ 675,914
のれん	**19,098**	19,300
無形資産（抵当貸付サービシング権（MSR）、2025年12月31日現在－759百万ドルおよび2024年12月31日現在－760百万ドルを含む。）	**4,284**	4,494
施設および設備（減価償却費および償却費控除後）	**33,339**	30,192
その他資産（2025年12月31日現在の公正価値で評価された15,840百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された13,703百万ドルを含む。）（引当金控除後）	**117,677**	102,206
資産合計	**$ 2,657,202**	$ 2,352,945

次ページに続きます。

連結貸借対照表
（続き）

シティグループ・インクおよび子会社

単位：百万ドル（ただし、株数および1株当たりの金額を除く。）	12月31日現在	
	2025年	2024年
負債		
預金（2025年12月31日現在の公正価値で評価された4,222百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された3,608百万ドルを含む。）	**$ 1,403,573**	$ 1,284,458
貸付有価証券および買戻条件付売渡有価証券（2025年12月31日現在の公正価値で評価された199,422百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された49,154百万ドルを含む。）	**348,098**	254,755
ブローカレッジ債務（2025年12月31日現在の公正価値で評価された5,492百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された5,207百万ドルを含む。）	**74,836**	66,601
トレーディング勘定負債	**162,798**	133,846
短期借入金（2025年12月31日現在の公正価値で評価された21,567百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された12,484百万ドルを含む。）	**51,878**	48,505
長期債務（2025年12月31日現在の公正価値で評価された130,726百万ドルおよび2024年12月31日現在の公正価値で評価された112,719百万ドルを含む。）	**315,827**	287,300
その他負債（引当金を含む。）	**86,370**	68,114
負債合計	**$ 2,443,380**	$ 2,143,579
株主持分		
優先株式（累積清算価値）（額面1.00ドル：授権株式数30百万株）発行済株式数：2025年12月31日現在－802,000株および2024年12月31日現在－714,000株	**$ 20,050**	$ 17,850
普通株式（額面0.01ドル：授権株式数60億株）発行済株式数：2025年12月31日現在－3,099,752,593株および2024年12月31日現在－3,099,719,006株	**31**	31
払込剰余金	**108,452**	109,117
利益剰余金	**215,128**	206,294
自己株式（原価）（2025年12月31日現在－1,352,205,592株および2024年12月31日現在－1,222,647,540株）	**(89,473)**	(76,842)
その他包括利益（損失）累計額（AOCI）	**(41,897)**	(47,852)
シティグループ株主持分合計	**$ 212,291**	$ 208,598
非支配持分	**1,531**	768
持分合計	**$ 213,822**	$ 209,366
負債および持分合計	**$ 2,657,202**	$ 2,352,945

連結財務諸表注記は本連結財務諸表の一部です。