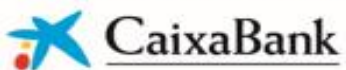


ACTIVITAT I RESULTATS

GENER-DESEMBRE DEL 2024



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

02

Informació clau

Pàg. 07

03

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Pàg. 10

04

Compte de resultats

Pàg. 12

05

Activitat

Pàg. 25

06

Gestió del risc

Pàg. 29

07

Liquiditat i estructura de finançament

Pàg. 33

08

Gestió del capital

Pàg. 36

09

Resultats per segments de negoci

Pàg. 40

10

Sostenibilitat i compromís amb la societat

Pàg. 52

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 55

12

Informació sobre participades

Pàg. 58

13

Ratings

Pàg. 59

14

Annexos

Pàg. 60

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

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

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

D'acord amb les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment (MAR) publicades per la *European Securities and Markets Authority* el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415) s'adjunten, en els annexos, la definició de certes mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels Estats Financers del període corresponent.



01

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

POSICIONAMENT COMERCIAL

Clients

20,3

milions

631.003

M€ d'actiu total

Activitat

685.365

M€ de recursos de clients

361.214

M€ de crèdits a la clientela

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,6%

ràtio de morositat

69%

ràtio de cobertura de la morositat

0,27%

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,2%

CET1

16,6%

Capital total

28,1%

MREL

Liquiditat

170.723

M€ d'actius líquids totals

207%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

146%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

5.787

milions d'euros

Eficiència

38,5%

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

15,4%

ROE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener - Desembre			4T24	Variació trimestral
	2024	2023	Variació		
RESULTATS (en M€)					
Marge d'interessos	11.108	10.113	9,8%	2.741	(1,9)%
Ingressos per serveis ¹	4.995	4.776	4,6%	1.321	7,8%
Marge brut	15.873	14.231	11,5%	4.080	(0,3)%
Despeses d'administració i amortització	(6.108)	(5.822)	4,9%	(1.545)	0,7%
Marge d'explotació	9.765	8.410	16,1%	2.535	(0,9)%
Resultat atribuït al Grup	5.787	4.816	20,2%	1.539	(2,2)%
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)					
Ràtio d'eficiència	38,5%	40,9%	(2,4)	38,5%	(0,7)
Cost del risc	0,27%	0,28%	(0,01)	0,27%	(0,01)
ROE	15,4%	13,2%	2,2	15,4%	1,0
ROTE	18,1%	15,6%	2,4	18,1%	1,1
ROA	0,9%	0,7%	0,2	0,9%	0,1
RORWA	2,4%	2,1%	0,3	2,4%	0,1
BALANÇ (en M€)					
Actiu total	631.003	607.167	3,9%	635.782	(0,8)%
Patrimoni net	36.865	36.339	1,4%	37.013	(0,4)%
ACTIVITAT (en M€)					
Recursos de clients	685.365	630.330	8,7%	673.832	1,7%
Crèdit a la clientela, brut	361.214	354.098	2,0%	354.507	1,9%
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)					
Dubtosos	10.235	10.516	(280)	10.352	(116)
Ràtio de morositat	2,6%	2,7%	(0,1)	2,7%	(0,1)
Provisions per a insolvències	7.016	7.665	(649)	7.298	(282)
Cobertura de la morositat	69%	73%	(4)	71%	(2)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.422	1.582	(160)	1.498	(76)
LIQUIDITAT (en M€; en %)					
Actius líquids totals	170.723	160.204	10.520	178.487	(7.764)
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	207%	215%	(9)	213%	(6)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146%	144%	3	148%	(2)
Loan to deposits	86%	89%	(4)	85%	0
SOLVÈNCIA (en M€; en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,2%	12,4%	(0,2)	12,2%	0,0
Tier 1	14,0%	14,4%	(0,4)	14,1%	(0,1)
Capital total	16,6%	17,1%	(0,5)	16,8%	(0,2)
MREL total	28,1%	26,8%	1,2	28,3%	(0,2)
Actius ponderats per risc (APR) ³	237.978	228.428	9.550	232.032	5.945
Leverage Ratio	5,7%	5,8%	(0,2)	5,5%	0,1
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	5,236	3,726	1,510	5,364	(0,128)
Capitalització borsària (en M€)	37.269	27.450	9.819	38.742	(1.473)
Valor teòric comptable (€/acció)	5,17	4,93	0,25	5,12	0,05
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,41	4,20	0,21	4,38	0,03
Benefici net atrib. per acció (€/acció) (12 mesos)	0,80	0,64	0,15	0,74	0,06
PER (preu/benefici; vegades)	6,57	5,78	0,79	7,27	(0,70)
P/VTC (valor cotització s/valor comptable)	1,01	0,76	0,26	1,05	(0,04)
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	46.014	44.863	1.151	45.718	296
Oficines Grup ²	4.128	4.191	(63)	4.130	(2)
de les quals: oficines retail Espanya	3.570	3.618	(48)	3.571	(1)
Terminals d'autoservei	12.370	12.594	(224)	12.371	(1)

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

(2) No inclou sucursals internacionals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El Grup CaixaBank presta servei a 20,3 milions de clients a través d'una xarxa que supera les 4.100 oficines a Espanya i Portugal i té més de 630 mil milions d'euros en actius.

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

Dipòsits de llars i empreses no financeres	Fons d'inversió	Plans de pensions	Assegurances d'estalvi	Crèdits a llars i empreses no financeres	Crèdit consum	Facturació targetes	Assegurances de vida-risc
24,7%	23,7%	34,3%	38%	23,4%	20,0%	31,0%	26,5%

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,7% en crèdits i del 10,9% en recursos de clients.

(1) Última informació disponible. Quotes a Espanya. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident. Per a les quotes de dipòsits, crèdits i assegurances d'estalvi, les dades del sector són estimacions internes a desembre de 2024, mentre que la informació del sector per a vida-risc és provisional.

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

ASPECTES RELLEVANTS DEL 2024

Programes de recompra d'accions

- > CaixaBank, mitjançant IP³ publicat el 31 d'octubre del 2024, informa que el Consell d'Administració va acordar, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, l'**aprovació del cinquè programa de recompra d'accions pròpies**, en el marc del pla estratègic 2022-2024, amb les característiques següents:
 - > Propòsit: reduir el capital social de CaixaBank mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides en el Programa de Recompra.
 - > Inversió màxima: **import monetari màxim de 500 milions d'euros**.
 - > Nombre màxim d'accions: el nombre màxim d'accions que s'adquiriran en l'execució del Programa dependrà del preu mitjà a què tinguin lloc les compres i, sumat a les accions pròpies que CaixaBank tingui en cada moment, **no superarà el 10% del capital social**.
 - > Durada del programa: el Programa va començar el 19 de novembre del 2024 i tindrà **una durada màxima de sis mesos des de la data d'inici**. No obstant això, l'entitat es reserva el dret a acabar el programa de recompra si abans arriba a l'import monetari màxim o si concorre alguna circumstància que així l'ho aconsella o exigeix.
- A 31 de desembre, CaixaBank **ha adquirit 49.501.868 accions** per 258.546.270 euros, equivalent al 51,7% de l'import monetari màxim (62.082.096 accions per 327.962.797 euros, que suposen un 65,6% de l'import màxim, segons l'última informació pública facilitada en OIR del 24 de gener del 2025).
- > També s'informa que el Consell d'Administració del 29 de gener del 2025 ha aprovat, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, l'**el sisè programa de recompra d'accions pròpies**, en el marc del pla estratègic 2022-2024, amb les característiques següents:
 - > Propòsit: reduir el capital social de CaixaBank mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides en el Programa de Recompra.
 - > Inversió màxima: **import monetari màxim de 500 milions d'euros**.
 - > Nombre màxim d'accions: el nombre màxim d'accions que s'adquiriran en l'execució del Programa dependrà del preu mitjà a què tinguin lloc les compres i, sumat a les accions pròpies que CaixaBank tingui en cada moment, **no superarà el 10% del capital social**.

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

- > Durada del programa: **el programa començarà en algun moment després que acabi el cinquè programa de recompra d'accions** i tindrà una durada màxima de sis mesos des de la data d'inici. No obstant això, la Societat es reserva el dret a finalitzar el Programa de Recompra si abans s'arriba a l'import monetari màxim o si concorre alguna circumstància que així ho aconsella o exigeix.

Pla Estratègic 2025-2027

- > **CaixaBank aprova el nou Pla Estratègic 2025-2027**, que es fonamenta en tres pilars estratègics:
 - > **Acceleració del creixement:** CaixaBank aspira a consolidar la posició de lideratge aprofitant les oportunitats i fortaleces que posseeix en tots els segments de clients. El nou pla desplega una estratègia basada en la captació, fidelització i vinculació dels clients, i té previst millorar la proposta de valor, desenvolupar noves plataformes i seguir potenciant el negoci internacional.
 - > **Transformació i inversió en el negoci:** CaixaBank pretén accelerar la transformació per encarar un entorn més digital i competitiu amb una plataforma tecnològica reforçada. També es proposa consolidar el model d'atenció sobre la base de la xarxa física més gran d'Espanya, ja optimitzada i especialitzada, amb canals líders, tant digitals com remots.

També es preveu la renovació i el redisseny de canals digitals per millorar l'experiència del client, impulsar les vendes digitals i construir noves capacitats. Per donar suport a aquestes iniciatives estratègiques, està previst invertir més de 5.000 milions d'euros en tecnologia durant els pròxims 3 anys.

Aquesta transformació requerirà atreure i fidelitzar el millor talent, reforçant la cultura de la proximitat, l'agilitat i la col·laboració.
 - > **Posició diferencial en ASG:** CaixaBank entén que l'acceleració del creixement i la transformació han d'anar vinculades amb la sostenibilitat, i s'ha fixat un nou repte de mobilitzar més de 100.000 milions d'euros en finances sostenibles entre el 2025 i el 2027. Per aconseguir una economia més sostenible, es comptarà amb instruments que ajudin a assolir els objectius del grup i que fomentin el desenvolupament econòmic i social en un marc sòlid de governança ASG.
- > En termes d'**objectius financers del Grup** per al Pla Estratègic 2025-2027, destaquen:
 - > **Retorn sobre capital tangible (ROTE):** >15% mitjana anual 2025-2027 i >16% el 2027
 - > **Volum de negoci:** >4% mitjana anual 2025-2027 TACC¹
 - > **Marge d'interessos:** ~0% TACC¹
 - > **Ingressos per serveis:** creixement a *mid-single-digit* TACC¹
 - > **Despeses d'explotació:** ~4% TACC¹ (<3% TACC¹ sense iniciatives estratègiques)
 - > **Ràtio d'eficiència:** *low 40s* el 2027
 - > **Ràtio de morositat:** ~2% el desembre 2027
 - > **Cost del risc:** <0,30% mitjana anual 2025-2027

Pel que fa a la **política de retribució a l'accionista**, el nou Pla Estratègic recull el compromís de repartir dividendes en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat, amb un dividend a compte cada any, i distribució addicional² de l'excés de capital CET1 per sobre del 12,5%³.

(1) Taxa Anual de Creixement Compost durant el període 2025-2027, calculat sobre la base del 2024.

(2) Subjecte a les autoritzacions del BCE i del Consell d'Administració. Considera la consecució dels objectius de capital i de rendibilitat que estableix el Pla Estratègic 2025-2027.

(3) El llindar per a la distribució addicional de l'excés de capital CET1 per al 2025 és del 12,25%.

RESULTATS I SOLIDESA FINANCERA

Resultats i activitat

- > El resultat atribuït del 2024 puja a 5.787 milions, davant els 4.816 milions obtinguts l'any anterior (+20,2%).
- > El crèdit a la clientela brut totalitza 361.214 milions d'euros (+2,0% durant l'any).
- > Els recursos de clients arriben als 685.365 milions d'euros (+8,7% el 2024).

Gestió del risc

- > La ràtio de morositat se situa en el 2,6%, amb una caiguda de -280 milions de crèdit dubtós durant l'any.
- > Sòlida ràtio de cobertura del 69%.
- > El cost del risc (últims 12 mesos) és del 0,27%.

Gestió de la liquiditat

- > Els actius líquids totals puguen a 170.723 milions d'euros.
- > La *Liquidity Coverage Ratio* del Grup (LCR) és del 207% i mostra posició de liquiditat folgada (215% a tancament del 2023), molt per sobre del mínim requerit del 100%.
- > La *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) se situa en el 146% a 31 de desembre del 2024 (144% a tancament del 2023), molt per sobre del mínim requerit del 100%.

Gestió de capital

- > La ràtio *Common Equity Tier 1 (CET1)* se situa en el 12,2%.
Inclou l'impacte extraordinari dels tres programes de recompra d'accions anunciats el març, el juliol i l'octubre del 2024 (500 milions d'euros cadascun, -66 punts bàsics (pb) en total) i del sisè programa de recompra d'accions anunciat el gener del 2025 (500 milions d'euros, -22 pb).
L'evolució de la ràtio CET1 l'any, excloent-ne l'impacte extraordinari dels programes de recompra, és de +68 pb; destaca l'evolució orgànica (+219 pbs), parcialment compensada per la previsió del dividend amb càrrec a l'exercici¹ i el pagament del cupó AT1 (-144 pb).
- > La ràtio *Tier 1* arriba al 14,0%, el *Capital Total* al 16,6% i la *leverage ratio* al 5,7%.
- > La ràtio *MREL total* se situa en el 28,1%.

(1) Pay-out del 53,5%.

03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA I DE MERCATS FINANCERS

ECONOMIA MUNDIAL

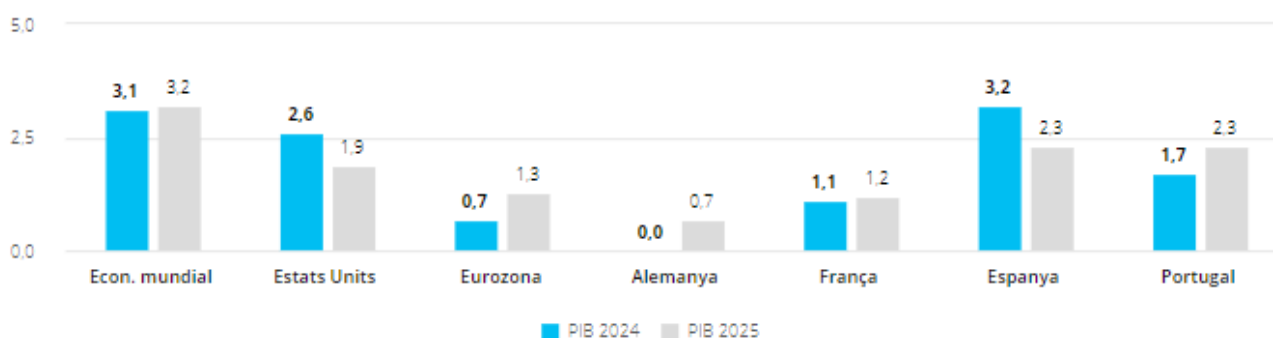
El 2024, l'economia internacional va mostrar una resiliència notable, amb un creixement estimat del PIB mundial lleugerament superior al 3%. L'activitat es va veure impulsada per la robustesa dels mercats laborals, una certa recuperació del poder adquisitiu de les llars i la distensió de les condicions monetàries i financeres, en un any en què la inflació va continuar baixant. A més, els preus energètics es van mantenir relativament estables, malgrat la persistència de tensions i una elevada incertesa en l'àmbit geopolític.

Amb tot, darrere de la resistència de l'economia global l'acompliment per regions va ser diferent. Als EUA l'activitat es va mantenir ferma i el creixement del PIB, superior al 2,5%, va batre expectatives. En canvi, la Xina va seguir llastada per les dificultats del sector immobiliari i un feble comportament de la demanda domèstica, per bé que la solidesa del seu sector exterior va ajudar a mantenir un creixement pròxim al 5,0%.

Per part seva, l'economia de la zona euro va tornar a decebre durant el 2024, amb un creixement estimat del PIB per sota del 0,8%. Aquesta debilitat s'explica per l'apatia de l'economia alemanya, pràcticament estancada des de la pandèmia, i el mal tram final d'any a França, després de l'impuls transitori que van suposar els Jocs Olímpics de París a l'estiu. En aquest context de debilitat de l'activitat, la inflació va seguir avançant en l'«últim quilòmetre», aproximant-se a l'objectiu del 2,0%, i va tancar l'any en el 2,4% (2,9% el desembre del 2023). Tot i que encara queden algunes resistències (els serveis encara estan al voltant del 4,0%), les tendències desinflacionistes de fons es mantenen i s'espera que la inflació arribi a l'objectiu de manera sostinguda durant la segona part del 2025, fet que afavorirà que el BCE segueixi abaixant tipus fins a cotes més neutrals.

PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB^{1,2} 2024 i 2025

VARIACIÓ ANUAL (%)



(1) Previsions del 2024 i del 2025 fetes per CaixaBank Research vigents des de l'octubre del 2024, llevat del PIB d'Espanya del 2024, que és una dada real ja publicada. (2) PIB a preus constants.

ECONOMIA ESPANYOLA I PORTUGUESA

El 2024, l'**economia espanyola** va mostrar un comportament millor del previst inicialment, malgrat un context marcat encara per tipus d'interès elevats durant bona part de l'any. En aquest sentit, el PIB va créixer un 3,2%, un ritme que col·loca Espanya al capdavant en creixement entre les grans economies de la zona euro. Entre els factors que expliquen l'elevat dinamisme, va destacar el bon comportament del sector exterior, gràcies, fonamentalment, a les exportacions de serveis, tant els no turístics com, especialment, el turisme, que va tornar a ser un motor destacat de l'activitat econòmica. Al seu torn, es va reactivar la despesa de les famílies, impulsada per la millora del poder adquisitiu, en un entorn d'amortiment de les tensions inflacionistes, per l'empenta del mercat laboral i per l'augment de la població derivat dels fluxos migratoris.

La inflació va sorprendre positivament i, de mitjana anual, es va situar en el 2,8%, davant el 3,5% registrat l'any anterior. La inflació subjacent –que exclou productes energètics i els aliments no elaborats– va mostrar una caiguda més gran (2,9% de mitjana anual respecte al 6,0% de 2023).

L'economia portuguesa va anotar una desacceleració, amb un avenç estimat del PIB de l'1,7% en comparació amb el 2,3% registrat el 2023. En qualsevol cas, es tracta d'un ritme d'expansió superior a la mitjana de la zona euro. Els efectes acumulats de diversos xocs en l'economia global, l'impacte del procés inflacionari i el pronunciat augment dels tipus d'interès, que van arribar al seu punt màxim a mitjan 2023, així com una certa incertesa abans de les eleccions legislatives del març, van ser factors que van contribuir al refredament observat durant la primera part del 2024. No obstant això, l'economia va mostrar una trajectòria de menys a més al llarg de l'any, amb la taxa interanual del PIB accelerant-se des de l'1,4% durant els primers tres mesos de l'any, fins a l'1,9% durant el tercer trimestre, fet que suposa un efecte d'arrossegament positiu de cara al 2025. La demanda interna va ser el principal motor del creixement, destacant el dinamisme del consum privat, enfortit pel notable avenç de la renda de les famílies, en un context d'augment sostingut de l'ocupació, i de la inversió, impulsada per l'avenç en l'execució dels fons comunitaris.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

Després del pic assolit pels tipus d'interès oficials el 2023 (Fed 5,25%–5,50%, BCE [depo] el 4,00%), l'avenç i la consolidació del procés desinflacionista cap als objectius dels bancs centrals van permetre l'inici de la distensió monetària a les principals economies internacionals a partir de mitjans de 2024.

El **Banc Central Europeu** va tancar l'any amb els tipus depo i refi al 3,00% i el 3,15%, respectivament, 100 pb per sota del pic en què mantenia els tipus des del setembre del 2023 i després de quatre retallades durant el 2024 (la primera el juny, i després setembre, octubre i desembre). A més, el BCE va assenyalar una confiança creixent a assolir l'objectiu d'inflació durant els pròxims trimestres, apuntant a més baixades de tipus durant l'any 2025 (al tancament del 2024, els mercats preveien cinc retallades més, fins a un tipus depo a l'1,75% a desembre de 2025). D'altra banda, el BCE va donar continuïtat a la reducció del seu balanç, amb les últimes devolucions de les TLTRO el desembre del 2024, el descens de la cartera APP amb una estratègia passiva (sense reinvertir el principal ingressat pels actius que vencen) i va iniciar la reducció de la cartera del PEPP també amb una estratègia passiva (reinvertió parcial dels venciments durant el segon semestre del 2024 i reinversions zero a partir del 2025).

Per part seva, la **Reserva Federal** va tancar l'any amb els tipus d'interès en l'interval del 4,25%–4,50%, 100 pb per sota del pic assolit el 2023. Després d'haver iniciat la distensió monetària amb tres retallades consecutives (50 pb el setembre, seguits de 25 pb el novembre i desembre), la Fed va assenyalar el desembre l'inici d'una etapa de distensió monetària més cautelosa. La Fed apunta a dues retallades durant el 2025 i dues addicionals el 2026, mentre que el mercat descompta una retallada i mitja el 2025 (donen 100% de probabilitat a *fed funds* al 4,00%–4,25% i 50% de probabilitat a *fed funds* el 3,75%–4,00%). Alhora, la Fed va continuar amb el seu programa de reducció passiva del balanç (deixant de reinvertir bons del Tresor i *mortgage-backed securities* que vencen cada mes), cosa que li ha permès reduir el seu balanç en un 20% des dels nivells del 2022.

En aquest context, els preus dels actius en els **mercats financers** van reflectir la diferent velocitat de la distensió de política monetària a un costat i a l'altre de l'Atlàntic. L'expectativa d'una Fed més cautelosa es va saldar amb un repunt significatiu de les rendibilitats dels *treasuries*. De fet, els tipus d'interès de la referència a 10 anys van repuntar fins a 90 pb des que van començar les retallades per tancar en total uns 70 pb per sobre del seu nivell de tancament del 2023. A la zona euro, les referències sobiranes no van ser immunes a les seves contraparts estatunidenques i, malgrat la postura més acomodaticia del BCE, van tancar l'any a l'alça: +30 pb a Alemanya i una mica menys la perifèria (+19 pb a Espanya). Va destacar negativament el deute francès, amb una prima de risc que va tancar l'any a nivells superiors a l'espanyol, afectat per la incertesa política i fiscal que travessa el país. Per part seva, la renda variable va encadenar per segon any consecutiu importants revaloracions dels principals índexs borsaris, tret d'algunes excepcions puntuals (França i Brasil, tots dos llastats per la incertesa fiscal i política), amb l'índex global MSCI ACWI avançant un 15%. La borsa estatunidenca va ser novament la que millor es va comportar, esperonada per les expectatives de la IA i la victòria de Donald Trump, vista pels inversors com una clara beneficiada d'algunes de les polítiques econòmiques proposades en campanya, com les baixades d'impostos. Finalment, als mercats de divises, el dòlar va emergir com la moneda més enfortida de l'any, amb un +7% al tancament de l'exercici davant d'una cistella de divises, cosa que reflectia l'expectativa d'uns tipus més elevats als EUA juntament amb la perspectiva d'un creixement més important davant les altres economies del món. Això va suposar que l'euro tanqués l'any amb una depreciació del 6% davant el dòlar, cotitzant al voltant d'1,03 USD.

04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució interanual

El **resultat atribuït del 2024 puja a 5.787 milions d'euros**, davant dels 4.816 milions obtinguts l'any anterior (+20,2%).

En milions d'euros	2024	2023	Var. %
Marge d'interessos	11.108	10.113	9,8
Ingressos per dividendes	100	163	(39,0)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	261	281	(6,9)
Comissions netes	3.779	3.658	3,3
Resultats d'operacions financeres	223	235	(5,2)
Resultat del servei d'assegurances	1.216	1.118	8,8
Altres ingressos i despeses d'explotació	(814)	(1.337)	(39,1)
Marge brut	15.873	14.231	11,5
Despeses d'administració i amortització	(6.108)	(5.822)	4,9
Marge d'explotació	9.765	8.410	16,1
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.056)	(1.097)	(3,7)
Altres dotacions a provisions	(353)	(248)	42,4
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(37)	(141)	(73,9)
Resultat abans d'impostos	8.319	6.924	20,1
Impost sobre societats	(2.525)	(2.108)	19,8
Resultat després d'impostos	5.794	4.816	20,3
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	(0)	
Resultat atribuït al Grup	5.787	4.816	20,2

Tot seguit es presenten els ingressos desglossats segons la naturalesa i el servei ofert al client¹:

	2024	2023	Var. %
Marge Interessos	11.108	10.113	9,8
Ingressos per serveis²	4.995	4.776	4,6
Gestió patrimonial	1.808	1.613	12,1
Assegurances de protecció	1.139	1.092	4,2
Comissions bancàries	2.048	2.070	(1,1)
Altres ingressos³	(230)	(658)	(65,0)
Marge brut	15.873	14.231	11,5

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

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

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

- > Creixement del **Marge d'interessos** (+9,8%), principalment per l'evolució dels tipus d'interès de mercat, millora del diferencial de la clientela i la reinversió d'una liquiditat més elevada a causa de la bona evolució del gap comercial.
- > Els **Ingressos per serveis** augmenten un 4,6%. Per components, els **Ingressos per gestió patrimonial** (+12,1%) milloren per l'increment sostingut de volums, afavorits per l'evolució del mercat i la intensa activitat comercial; els **Ingressos per assegurances de protecció** augmenten (+4,2%) i les **comissions bancàries** disminueixen (-1,1%).
- > Evolució d'**Altres ingressos** impactada per dividends més baixos de participades durant el 2024 i resultats singulars atribuïts de SegurCaixa Adeslas durant el primer trimestre del 2023. En la comparativa anual dels Altres ingressos i despeses d'explotació hi incideixen l'augment del gravamen a la banca (-493 milions d'euros el 2024 davant els -373 del 2023) i el registre només el 2023 de la contribució al FGD (-419 milions) i al FUR (-164 milions).
- > El creixement del **Marge Brut** (+11,5%), superior al de les **Despeses d'administració i amortització** (+4,9%), permet el creixement del **Marge d'explotació** (+16,1%).
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** es redueixen un 3,7% i les **Altres dotacions a provisions** creixen després de l'augment de la litigiositat.

Evolució trimestral

En milions d'euros	4T24	3T24	Var. %	4T23	Var. %
Marge d'interessos	2.741	2.794	(1,9)	2.749	(0,3)
Ingressos per dividends	1	1	(10,1)	18	(96,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	37	103	(63,5)	35	6,8
Comissions netes	1.001	923	8,4	917	9,2
Resultats d'operacions financeres	44	42	5,0	21	
Resultat del servei d'assegurances	320	302	5,9	321	(0,2)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(64)	(73)	(12,4)	(519)	(87,6)
Marge brut	4.080	4.092	(0,3)	3.542	15,2
Despeses d'administració i amortització	(1.545)	(1.535)	0,7	(1.447)	6,8
Marge d'explotació	2.535	2.557	(0,9)	2.095	21,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(332)	(238)	39,2	(359)	(7,8)
Altres dotacions a provisions	(82)	(76)	7,3	(53)	55,5
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	44	(28)		(53)	
Resultat abans d'impostos	2.165	2.215	(2,2)	1.630	32,8
Impost sobre societats	(624)	(639)	(2,3)	(473)	32,0
Resultat després d'impostos	1.541	1.576	(2,2)	1.157	33,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	3	(34,8)	0	
Resultat atribuït al Grup	1.539	1.573	(2,2)	1.157	33,0

Tot seguit es presenten els ingressos desglossats segons naturalesa i servei ofert al client:

	4T24	3T24	Var. %	4T23	Var. %
Marge Interessos	2.741	2.794	(1,9)	2.749	(0,3)
Ingressos per serveis	1.321	1.225	7,8	1.238	6,7
Gestió patrimonial	501	456	9,7	449	11,4
Assegurances de protecció	285	275	3,4	287	(0,7)
Comissions bancàries	536	494	8,6	502	6,8
Altres ingressos	18	72	(75,0)	(445)	
Marge brut	4.080	4.092	(0,3)	3.542	15,2

En la **comparativa del resultat atribuït del quart trimestre del 2024** (1.539 milions d'euros) en relació amb el **trimestre anterior** (1.573 milions d'euros), -2,2%, destaca:

- > El **marge d'interessos** puja a 2.741 milions d'euros (-1,9%), afectat per l'evolució dels tipus d'interès de mercat, que afecta el descens dels tipus de la inversió creditícia i els valors representatius de deute, compensat parcialment pel decrement de costos de dipòsits de clients, finançament institucional, així com d'intermediaris financers, degut principalment al volum més elevat de recursos detallistes.
- > Els **ingressos per serveis** avancen un 7,8%. Els **Ingressos per gestió patrimonial** creixen (+9,7%) gràcies a resultats singulars que es registren a final d'any i a un patrimoni gestionat més gran. Els **Ingressos per assegurances de protecció** s'incrementen un 3,4%. Les **comissions bancàries** augmenten el 8,6%, impulsades per les no recurrents (+57,4%), després de l'activitat habitual més baixa durant el tercer trimestre.
- > En l'evolució d'**Altres ingressos** hi incideixen, entre altres, els ingressos més baixos atribuïts de SegurCaixa Adeslas per l'estacionalitat positiva habitual del tercer trimestre.
- > Més **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (+39,2%) durant el trimestre i **altres dotacions a provisions** (+7,3%).
- > **Guanys/Pèrdues en baixa d'actius i d'altres** recullen la plusvàlua per la venda d'una participació en una societat dedicada al negoci d'adquirència en països de l'est d'Europa, participada prèviament juntament amb Global Payments i Erste Group Bank (+67 milions d'euros).

En l'**evolució del resultat atribuït del quart trimestre del 2024** (1.539 milions d'euros) en relació amb el **mateix trimestre de l'any anterior** (1.157 milions d'euros), +33,0%, destaca:

- > El **marge d'interessos** puja a 2.741 milions d'euros i registra una caiguda del 0,3%, produïda per la reducció del diferencial a la clientela, parcialment revertida per la reinversió d'una liquiditat més elevada derivada de la millora del gap comercial.
- > Els **ingressos per serveis** s'incrementen un 6,7%. Els **Ingressos per gestió patrimonial** augmenten (+11,4%) pel creixement del patrimoni gestionat. Es mantenen en nivells similars els **ingressos per assegurances de protecció** (-0,7%), afectats per extraordinaris durant el quart trimestre de l'any anterior, i les **comissions bancàries** creixen (+6,8%), impulsades per les no recurrents.
- > **Altres ingressos** milloren, essencialment, pel registre només durant el quart trimestre del 2023 de la contribució de CaixaBank per -419 milions d'euros al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD).
- > El **Marge d'explotació** creix (+21,0%), després de l'augment del **Marge Brut** (+15,2%), superior al creixement de les **Despeses d'administració i amortització** (+6,8%).
- > Menys **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-7,8%).
- > Les **Altres dotacions a provisions** (+55,5%) s'incrementen per la litigiositat més elevada, i els resultats positius en **Guanys/Pèrdues en baixa d'actius i d'altres** del 2024 inclouen la plusvàlua esmentada per venda.

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Ingressos per interessos	3,20	3,36	3,45	3,45	3,39
Despeses per interessos	(1,49)	(1,59)	(1,63)	(1,60)	(1,62)
Marge d'interessos	1,71	1,77	1,82	1,85	1,77
Ingressos per dividends	0,00	0,00	0,06	0,00	0,01
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,02	0,07	0,04	0,04	0,02
Comissions netes	0,63	0,59	0,62	0,60	0,59
Resultats d'operacions financeres	0,03	0,03	0,05	0,04	0,01
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,19	0,19	0,20	0,21
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,40)	(0,33)
Marge brut	2,55	2,60	2,74	2,33	2,28
Despeses d'administració i amortització	(0,97)	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,93)
Marge d'explotació	1,59	1,62	1,75	1,32	1,35
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,18)	(0,23)
Altres dotacions a provisions	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,03)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0,03	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,03)
Resultat abans d'impostos	1,35	1,40	1,51	1,08	1,05
Impost sobre societats	(0,39)	(0,40)	(0,42)	(0,41)	(0,30)
Resultat després d'impostos	0,96	1,00	1,09	0,67	0,75
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,96	1,00	1,09	0,67	0,75
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	636.238	627.148	618.302	603.973	615.471

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

Marge d'interessos

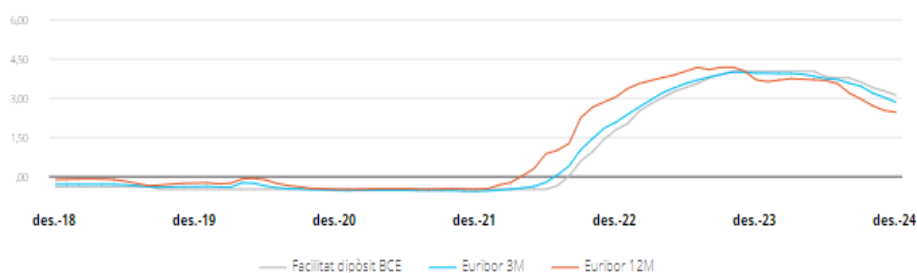
El **Marge d'interessos** puja a 11.108 milions d'euros (+9,8% respecte al 2023). Aquest increment és a causa de:

- > Augment dels ingressos del crèdit, principalment per un increment en el tipus mitjà, gràcies a l'impacte positiu de l'evolució dels tipus d'interès de mercat sobre la cartera referenciada a tipus variable, així com sobre els tipus de la nova producció.
- > Aportació superior de la cartera de valors representatius de deute per l'increment del tipus.
- > Augment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte d'una liquiditat més elevada a causa de la bona evolució del gap comercial.

Aquests efectes s'han vist en part minorats per:

- > Increment dels costos de dipòsits de clients, tant per un augment del tipus com per un increment del volum mitjà.
- > Cost més elevat del finançament institucional, afectat per un augment en el tipus, com a conseqüència del repreu de les emissions transformades a tipus variable per increment de corba de tipus d'interès i per un augment del volum mitjà.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



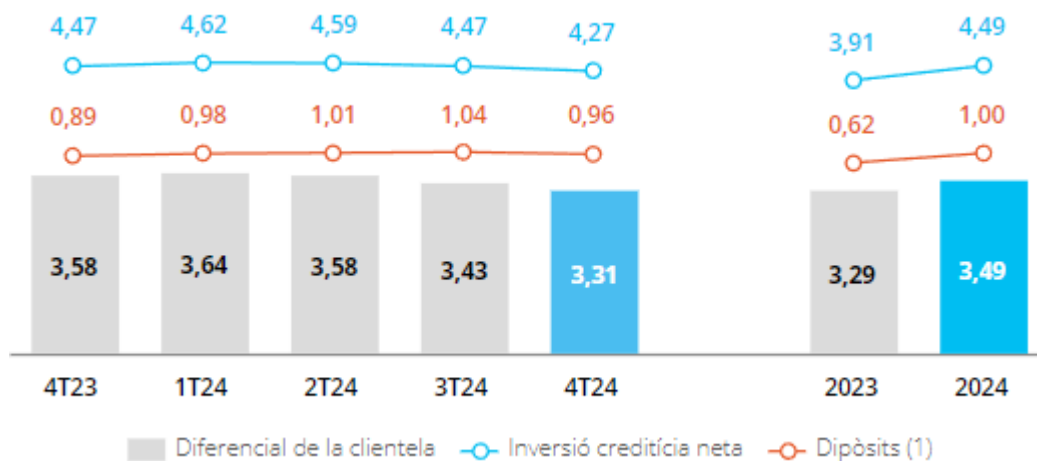
El **marge d'interessos** del trimestre puja a 2.741 milions d'euros (-1,9% respecte al trimestre anterior). Les claus principals són:

- > Decrement dels ingressos crediticis, principalment per la revisió negativa dels tipus d'interès, compensat parcialment per l'increment de volum.
- > Menys aportació de la cartera de valors representatius de deute, per decrement del tipus.

Aquests efectes s'han vist en part minorats per:

- > Decrement dels costos de dipòsits de clients, principalment per un tipus més baix, compensat parcialment per l'increment de volum. En aquest cost s'hi inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures.
- > Costos de finançament institucional més baixos per descens del tipus.
- > Augment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per una liquiditat més elevada procedent de la bona evolució dels dipòsits de clients.

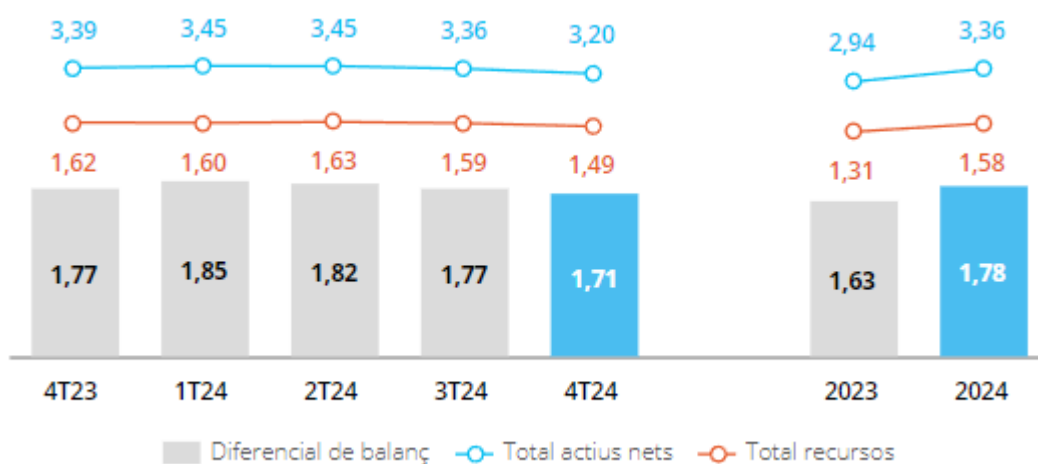
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de la clientela** es redueix 12 punts bàsics (pb) durant el trimestre, fins al 3,31%, a causa del decrement del rendiment del crèdit (-20 pb), compensat parcialment pel decrement dels costos dels dipòsits (-8 pb).

(1) El cost de dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex BPI és (en pb): 80 el 4T24, 84 el 3T24, 81 el 2T24, 75 l'1T24 i 65 el 4T23.

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



El **diferencial de balanç** es redueix durant el trimestre (-6 pb), principalment per la rendibilitat més baixa del crèdit, afectada pel decrement de la corba de tipus, compensada parcialment per la caiguda del cost dels dipòsits.

BALANÇ DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES

Es presenta la comparativa dels **balanços de rendiments i càrregues acumulats** de l'exercici 2024¹, en comparació amb l'any anterior:

En milions d'euros	2024			2023		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	61.752	2.432	3,94	51.131	1.873	3,66
Cartera de crèdits (a)	331.719	14.880	4,49	335.368	13.102	3,91
Valors representatius de deute	83.433	1.331	1,60	88.895	1.169	1,31
Altres actius amb rendiment	64.000	1.925	3,01	59.189	1.755	2,96
Resta d'actius	80.568	336		84.230	323	
Total actius mitjans (b)	621.472	20.904	3,36	618.813	18.222	2,94
Intermediaris financers	29.563	(1.332)	4,51	50.532	(1.882)	3,73
Recursos de l'activitat detallista (c)	394.763	(3.951)	1,00	380.254	(2.359)	0,62
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.166	(2.414)	4,81	46.979	(1.927)	4,10
Passius subordinats	9.387	(328)	3,50	10.328	(295)	2,86
Altres passius amb cost	79.265	(1.700)	2,14	74.792	(1.594)	2,13
Resta de passius	58.328	(70)		55.928	(52)	
Total recursos mitjans (d)	621.472	(9.796)	1,58	618.813	(8.109)	1,31
Marge d'interessos	11.108			10.113		
Diferencial de la clientela (%)	(a - c) 3,49			3,29		
Diferencial de balanç (%)	(b - d) 1,78			1,63		

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

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

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

En milions d'euros	4T24			3T24			2T24		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96	58.431	599	4,13
Cartera de crèdits (a)	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47	331.765	3.785	4,59
Valors representatius de deute	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59	83.881	348	1,67
Altres actius amb rendiment	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98	63.473	477	3,02
Resta d'actius	82.293	72		80.196	86		80.752	92	
Total actius mitjans (b)	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36	618.302	5.301	3,45
Intermediaris financers	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53	35.640	(406)	4,58
Recursos de l'activitat detallista (c)	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04	388.332	(978)	1,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83	50.225	(616)	4,93
Passius subordinats	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43
Altres passius amb cost	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13	78.278	(418)	2,15
Resta de passius	61.275	(21)		59.394	(18)		56.832	(15)	
Total recursos mitjans (d)	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59	618.302	(2.510)	1,63
Marge d'interessos	2.741			2.794			2.791		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	3,31			3,43			3,58		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,71			1,77			1,82		

En milions d'euros	1T24			4T23		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	49.521	513	4,17	55.790	595	4,23
Cartera de crèdits (a)	329.456	3.782	4,62	330.720	3.724	4,47
Valors representatius de deute	84.189	335	1,60	86.336	340	1,56
Altres actius amb rendiment	61.795	466	3,03	60.153	504	3,32
Resta d'actius	79.012	86		82.472	93	
Total actius mitjans (b)	603.973	5.182	3,45	615.471	5.256	3,39
Intermediaris financers	29.423	(334)	4,57	42.466	(479)	4,48
Recursos de l'activitat detallista (c)	381.164	(931)	0,98	381.748	(860)	0,89
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.475	(618)	4,93	49.643	(619)	4,95
Passius subordinats	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44
Altres passius amb cost	77.560	(416)	2,16	76.196	(449)	2,34
Resta de passius	55.765	(18)		55.421	(13)	
Total recursos mitjans (d)	603.973	(2.401)	1,60	615.471	(2.507)	1,62
Marge d'interessos	2.781			2.749		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	3,64			3,58		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,85			1,77		

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els ingressos per serveis (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) pugen a 4.995 milions d'euros, un +4,6% respecte al 2023 i un +6,7% respecte al mateix trimestre del 2023.

Evolució trimestral (+7,8%) marcada per estacionalitat i aspectes singulars.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Gestió patrimonial	1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449
Assegurances de protecció	1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287
Comissions bancàries	2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502
Ingressos per serveis	4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
Promemòria:								
de què Comissions netes: (c)	3.779	3.658	3,3	1.001	923	953	902	917
de què Resultat del servei d'assegurances: (s)	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321

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

Ingressos per gestió patrimonial

Els **Ingressos per gestió patrimonial** pugen a 1.808 milions (+12,1% respecte al 2023 i +11,4% respecte a l'últim trimestre del 2023), després de l'increment sostingut del volum, gràcies a l'activitat comercial i al favorable comportament dels mercats. Evolució positiva durant el trimestre (+9,7%), impactada per extraordinaris de final d'exercici.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Actius gestionats	1.280	1.164	10,0	347	323	309	301	308
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	958	856	11,9	255	244	232	226	219
Plans de pensions (c)	322	308	4,7	92	79	77	75	89
Assegurances de vida estalvi	528	449	17,6	153	134	122	119	142
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultat Unit Linked (s)	115	100	14,9	48	24	23	21	44
Altres ingressos de Unit Linked (c)	31	29	5,1	8	8	7	7	7
Ingressos per gestió patrimonial	1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449

- > Les comissions associades a **actius gestionats** se situen en els 1.280 milions, +10,0% durant l'any (+7,6% respecte al trimestre anterior i +12,8% respecte al mateix trimestre de l'any anterior):
 - > Les **comissions de fons d'inversió** pugen a 958 milions d'euros (+11,9% durant l'any), marcades per l'augment del patrimoni mitjà gestionat, impulsat tant per les subscripcions netes positives com per la revaloració dels mercats. Evolució positiva respecte al trimestre anterior (+4,7%) i respecte al quart trimestre del 2023 (+16,6%).
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 322 milions (+4,7% durant l'any i +3,5% respecte al mateix trimestre de l'any anterior), essencialment per l'augment de patrimoni després de l'evolució favorable dels mercats. Durant el trimestre, milloren un 16,7% impulsades pel registre de comissions d'èxit al final de l'any.

- > Els ingressos d'**assegurances de vida estalvi** pugen a 528 milions (+17,6% durant l'any, +14,5% respecte al trimestre anterior i +8,3% respecte al quart trimestre del 2023):
 - > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, excloent-ne els *Unit linked*, puja a 382 milions el 2024, amb un fort creixement en relació amb l'any anterior (+19,5%) per un volum més important. Creixement del 6,9% davant el quart trimestre del 2023, amb reducció del 5,0% durant el trimestre.
 - > El **resultat de *Unit linked*** se situa en els 115 milions d'euros, +14,9% respecte al 2023 i +10,3% respecte al quart trimestre de l'any anterior, gràcies a l'increment del patrimoni gestionat després de l'evolució positiva de les subscripcions i els mercats. El registre de participació de beneficis en certs productes explica el fort augment durant el quart trimestre.
 - > **Altres ingressos de *Unit linked***^a corresponen, essencialment, a ingressos per *Unit Linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **Ingressos per assegurances de protecció** totalitzen 1.139 milions d'euros durant el 2024 (+4,2% davant l'any anterior i +3,4% comparat amb el tercer trimestre). Lleugera reducció respecte al mateix trimestre del 2023 (-0,7%), afectat per extraordinaris.
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** pugen a 719 milions, després de créixer un 3,0% el 2024, gràcies a una sòlida activitat comercial. Els ingressos es mantenen pràcticament estables durant el trimestre (-0,7%), per bé que decreixen respecte al mateix trimestre de l'any anterior (-6,1%), que incloïa aspectes singulars.
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** arriben als 420 milions (+6,5% en l'acumulat de l'any i +9,3% respecte al quart trimestre del 2023), gràcies a la millora de l'activitat comercial recurrent i al registre d'ingressos extraordinaris en tots dos exercicis. Respecte al trimestre anterior, creixen un 10,7% després del reconeixement d'ingressos singulars durant l'últim trimestre de l'any.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Assegurances vida-risc (s)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	420	394	6,5	110	99	113	98	100
Ingressos per assegurances de protecció	1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287

Comissions bancàries

- > Les **comissions bancàries** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. Durant el 2024, pugen a 2.048 milions, -1,1% comparat amb l'any anterior:
 - > Les **comissions bancàries recurrents** disminueixen un 2,9% durant l'any, entre altres aspectes, a causa de comissions de manteniment més baixes, afectades per l'aplicació de programes de fidelització. Creixement durant el quart trimestre (+3,0%) i respecte al mateix trimestre de l'any anterior (+2,3%).
 - > L'evolució de les **comissions de banca majorista** està impactada per operacions singulars. Durant l'any pugen a 271 milions d'euros i mostren un creixement sòlid respecte a l'any anterior (+12,9%) i també davant el quart trimestre del 2023 (+43,1%), per més activitat. L'evolució trimestral (+57,4%) està marcada per la reduïda activitat habitual del tercer trimestre.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comissions bancàries recurrents (c)	1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comissions bancàries majoristes (c)	271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comissions bancàries	2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502

(1) Ingrés que, atès el seu baix component de risc, es regeix per NIF9 i es reflecteix comptablement a l'epígraf de "Comissions".

Ingressos de la cartera de participades

- > En els **Ingressos per dividends**, l'evolució interanual es veu afectada pels dividends més baixos de Telefónica¹ (43 milions d'euros el 2024 davant els 61 del 2023, per menys participació), de BFA (45 milions d'euros davant els 73 del 2023) i per 18 milions de dividends singulars de participacions minoritàries en societats d'activitat financera durant el quart trimestre del 2023.
- > Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en els 261 milions d'euros. La reducció interanual (-6,9%) s'explica, principalment, pel resultat extraordinari registrat per SegurCaixa Adeslas durant el primer trimestre del 2023, derivat de la revaloració de la seva participació en IMQ prèvia a l'increment en l'accionariat. Així mateix, el resultat més elevat del tercer trimestre reflecteix l'estacionalitat positiva habitual de SegurCaixa Adeslas, per nivells més reduïts de sinistralitat. El resultat del quart trimestre del 2024 s'incrementa un 6,8% respecte al mateix trimestre de l'any anterior.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Ingressos per dividends	100	163	(39,0)	1	1	93	5	18
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	261	281	(6,9)	37	103	65	56	35
Ingressos de la cartera de participades	361	444	(18,7)	38	103	158	61	53

Resultats d'operacions financeres

- > El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els 223 milions d'euros durant el 2024, davant els 235 milions de l'any anterior (-5,2%).

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Resultats d'operacions financeres	223	235	(5,2)	44	42	76	61	21

(1) Durant el segon trimestre del 2024, CaixaBank va vendre tota la seva participació en Telefónica, segons informació pública facilitada en OIR de 10 de juny.

Altres ingressos i despeses d'explotació

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

Durant el primer trimestre del 2024 es van registrar el gravamen a la banca per -493 milions d'euros (-373 milions el 2023) i les taxes que liquida BPI en concepte de contribució del sector bancari a Portugal per -19 milions (-22 milions el 2023). A més, durant el primer trimestre també es va registrar l'estimació de l'impost sobre béns immobles per -21 milions d'euros (-22 milions el 2023).

El 2024 ja no s'ha requerit contribució al FUR (-164 milions registrats durant el segon trimestre del 2023).

Durant el quart trimestre del 2023, la contribució de CaixaBank al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) va ser de -419 milions¹. També durant el quart trimestre del 2023, registre en resultats per part de BPI de -39 milions corresponents al desemborsament en efectiu de contribucions efectuades en anys anteriors al FGD de Portugal mitjançant compromisos irrevocables de pagament, per a les quals s'havien aportat col·laterals.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Contribucions i taxes	(525)	(1.022)	(48,6)	(8)	0	(5)	(512)	(457)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(32)	(57)	(43,5)	1	(1)	(4)	(27)	1
Altres	(257)	(259)	(0,5)	(57)	(72)	(64)	(65)	(63)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)

(1) Durant el quart trimestre del 2024 només es registra la contribució al FGD per la garantia de valors (-8 milions), ja que no s'ha requerit contribució per garantia de dipòsits.

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

- > El total de **Despeses d'administració i amortització** se situa en els -6.108 milions d'euros, fet que suposa un creixement del 4,9% davant l'any anterior (+0,7% durant el trimestre i +6,8% respecte al quart trimestre de l'any anterior).

Les **despeses de personal** s'incrementen un 7,4% durant el 2024 i un 10,2% en comparació amb el quart trimestre de l'any anterior, cosa que s'explica, entre altres aspectes, per l'entrada en vigor de l'Acord d'Aplicació de Conveni. Durant el trimestre, les despeses de personal creixen un 1,5%.

Les **despeses generals** creixen durant l'any un 1,5% i un 4,4% en relació amb el quart trimestre de l'any anterior, en un context inflacionista. Creixement del 0,3% durant el trimestre.

Les **amortitzacions** són estables en comparació amb l'any anterior (+0,4%).

- > La **ràtio d'eficiència (12 mesos)** segueix millorant i se situa en el 38,5%.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Marge brut	15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
Despeses de personal	(3.777)	(3.516)	7,4	(964)	(950)	(937)	(925)	(875)
Despeses generals	(1.554)	(1.531)	1,5	(389)	(388)	(388)	(388)	(373)
Amortitzacions	(778)	(774)	0,4	(192)	(196)	(195)	(195)	(200)
Despeses administració i amortització	(6.108)	(5.822)	4,9	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)	(1.447)
Ràtio d'eficiència (12 mesos)	38,5	40,9	(2,4)	38,5	39,2	39,0	40,3	40,9

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

- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -1.056 milions d'euros (-3,7% davant l'any anterior).

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,27% (0,28% el 2023).

A 31 de desembre de 2024, el Grup disposa de fons col·lectiu de provisions (inclou provisions per PPA) per 339 milions d'euros, que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.

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

En l'evolució anual destaca l'augment de dotacions a provisions per contingències legals respecte al mateix període de l'any anterior. En menor mesura, impacta un augment de provisions associades a prejubilacions a BPI (-59 milions d'euros el 2024, davant el -30 milions del 2023).

L'any 2023 incloïa l'alliberament al llag de l'any de provisions constituïdes el 2021 (30 milions d'euros) per cobrir sanejaments derivats de la reestructuració de la xarxa comercial¹, després de la fusió amb Bankia (a finals del 2023 s'havia disposat totalment de la provisió constituïda el 2021). Així mateix, el tercer trimestre del 2023 inclou el registre de -31 milions d'euros després de la notificació del laude que estimava la demanda de Mapfre en el procediment arbitral iniciat després de la finalització de l'aliança de bancassegurances entre Mapfre i Bankia.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Dotacions per a insolvències	(1.056)	(1.097)	(3,7)	(332)	(238)	(218)	(268)	(359)
Altres dotacions a provisions	(353)	(248)	42,4	(82)	(76)	(103)	(91)	(53)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(1.409)	(1.345)	4,8	(414)	(315)	(321)	(360)	(412)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,27%	0,28%	(0,01)	0,27%	0,28%	0,29%	0,29%	0,28%

(1) Quan es materialitza la despesa, aquesta es reconeix majoritàriament en Guany/pèrdues en baixa d'actius.

GUANYS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

- > **Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, essencialment, els resultats derivats de vendes i sanejaments d'actius.

L'epígraf Resultats immobiliaris inclou els resultats de vendes immobiliàries, així com el registre de provisions d'immobles.

L'epígraf Altres inclou principalment sanejaments d'actius, entre els quals actius intangibles, i resultats derivats de vendes no immobiliàries.

El quart trimestre del 2024 inclou el registre de la plusvàlua generada per la venda de la participació en una societat dedicada al negoci d'adquirència en països de l'est d'Europa participada prèviament amb Global Payments i Erste Group Bank (+67 milions d'euros).

L'epígraf Altres també incloïa, fins a finals del 2023, la materialització de càrrecs associats als sanejaments d'actius en el marc de la reestructuració de la xarxa comercial esmentada més amunt.

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Resultats immobiliaris	(15)	8		14	(13)	(21)	5	5
Altres	(22)	(149)	(85,3)	30	(14)	(24)	(14)	(57)
Guany o pèrdues en la baixa d'actius i altres	(37)	(141)	(73,9)	44	(28)	(44)	(8)	(53)



05 | ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en els 631.003 milions d'euros a 31 de desembre de 2024, -0,8% durant el trimestre.

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	49.804	62.416	(20,2)	37.861	31,5
Actius financers mantinguts per negociar	5.688	6.566	(13,4)	6.992	(18,7)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	17.248	16.398	5,2	13.385	28,9
Instruments de patrimoni	17.248	16.397	5,2	13.385	28,9
Valors representatius de deute	0	0	1,2	0	7,5
Préstecs i avançaments	0	0	0,1	0	(0,1)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	6.498	6.599	(1,5)	7.240	(10,3)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	68.767	66.055	4,1	66.590	3,3
Actius financers a cost amortitzat	446.790	441.479	1,2	437.181	2,2
Entitats de crèdit	14.950	16.212	(7,8)	11.882	25,8
Clientela	351.799	345.137	1,9	344.384	2,2
Valors representatius de deute	80.041	80.131	(0,1)	80.915	(1,1)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	531	1.103	(51,8)	1.206	(55,9)
Inversions en negocis conjunts i associades	1.874	2.002	(6,4)	1.918	(2,3)
Actius per contractes de reassegurança	53	72	(26,1)	54	(0,6)
Actius tangibles	6.975	7.082	(1,5)	7.300	(4,5)
Actius intangibles	5.073	4.983	1,8	4.987	1,7
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	2.012	1.882	6,9	2.121	(5,1)
Resta actius	19.689	19.146	2,8	20.332	(3,2)
Total actiu	631.003	635.782	(0,8)	607.167	3,9
Passiu	594.138	598.770	(0,8)	570.828	4,1
Passius financers mantinguts per negociar	3.631	1.438		2.253	61,2
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.600	3.490	3,2	3.283	9,7
Passius financers a cost amortitzat	498.820	503.967	(1,0)	480.450	3,8
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	11.178	10.226	9,3	19.411	(42,4)
Dipòsits de la clientela	424.238	427.987	(0,9)	397.499	6,7
Valors representatius de deute emesos	56.563	57.150	(1,0)	56.755	(0,3)
Altres passius financers	6.842	8.605	(20,5)	6.785	0,8
Passius per contractes d'assegurances	75.605	74.968	0,9	70.240	7,6
Provisions	4.258	4.157	2,4	4.472	(4,8)
Resta passius	8.224	10.751	(23,5)	10.130	(18,8)
Patrimoni net	36.865	37.013	(0,4)	36.339	1,4
Fons propis	37.425	37.589	(0,4)	38.206	(2,0)
Interessos minoritaris	34	33	3,5	32	4,7
Un altre resultat global acumulat	(594)	(609)	(2,4)	(1.899)	(68,7)
Total passiu i patrimoni net	631.003	635.782	(0,8)	607.167	3,9

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut a la clientela** se situa en els **361.214 milions** a 31 de desembre de 2024 (+2,0% durant l'any i +1,9% durant el trimestre).

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** augmenta durant el trimestre (+0,4%) i l'any (+0,5%), reflectint la recuperació de l'activitat hipotecària durant el 2024.
- > El **crèdit per a altres finalitats** creix durant el trimestre (+0,7%) i l'any (+0,7%), gràcies a l'impuls del crèdit al consum (+1,4% durant el trimestre i +6,9% durant l'any), pels nivells més elevats de producció en comparació amb el 2023.
- > El **finançament a empreses** es manté com a principal motor de creixement de la cartera creditícia, tant durant l'any (+4,7%) com durant el trimestre (+3,2%).
- > L'evolució del crèdit al **sector públic** està marcat per operacions singulars (-7,1% durant l'any i +4,3% durant el trimestre).

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Crèdits a particulars	176.726	175.851	875	0,5	175.807	0,5
Compra habitatge	133.912	133.328	584	0,4	133.270	0,5
Altres finalitats	42.814	42.523	291	0,7	42.538	0,7
de què: Consum	21.295	21.005	290	1,4	19.911	6,9
Crèdits a empreses	167.513	162.377	5.136	3,2	160.018	4,7
Sector públic	16.975	16.279	696	4,3	18.273	(7,1)
Crèdit a la clientela, brut¹	361.214	354.507	6.707	1,9	354.098	2,0
Dels quals:						
Crèdit sa	351.511	344.678	6.834	2,0	344.052	2,2
Fons per a insolvències	(6.692)	(6.940)	248	(3,6)	(7.339)	(8,8)
Crèdit a la clientela, net	354.522	347.567	6.955	2,0	346.759	2,2
Riscos contingents	31.524	30.343	1.181	3,9	29.910	5,4

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

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos de clients pugen a 685.365 milions d'euros** a 31 de desembre de 2024 (+8,7% durant l'any i +1,7% durant el trimestre).

- > Els **recursos en balanç** se situen en els 495.885 milions d'euros (+7,0% durant l'any i +1,8% durant el trimestre).
 - > L'**estalvi a la vista** totalitza 344.419 milions d'euros i creix tant durant l'any (+4,1%) com durant el quart trimestre (+1,6%), afectat per una certa estacionalitat positiva a finals d'any.
 - > L'**estalvi a termini** arriba als 65.630 milions d'euros (+20,0% durant l'any), amb creixement trimestral (+2,8%).
 - > Els **passius per contractes d'assegurances** se situen en els 80.018 milions d'euros (+7,4% durant l'any i +1,2% durant el trimestre), en un context de tipus favorable per a aquests productes.
Evolució positiva del *Unit Linked* durant l'any (+17,1%) i durant el trimestre (+3,8%), impulsat per la revaloració dels mercats i nivell més elevat de subscripcions.
- > Els **actius gestionats** se situen en els 182.946 milions d'euros (+13,8% durant l'any i +2,7% durant el trimestre).
 - > El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** puja a 133.102 milions d'euros (+15,9% durant l'any i +3,1% durant el trimestre), després de subscripcions netes positives i el bon comportament dels mercats.
 - > Els **plans de pensions** arriben als 49.844 milions d'euros (+8,3% durant l'any i +1,7% durant el trimestre), impactats positivament per l'evolució dels mercats.
- > La variació d'**Altres comptes** (+5,7% durant l'any) està motivada per l'evolució de recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Dipòsits de clients	410.049	402.720	7.329	1,8	385.507	6,4
Estalvi a la vista	344.419	338.905	5.514	1,6	330.799	4,1
Estalvi a termini ¹	65.630	63.815	1.815	2,8	54.708	20,0
Passius per contractes d'assegurances ²	80.018	79.034	983	1,2	74.538	7,4
de què: <i>Unit Linked i altres</i> ³	23.403	22.540	864	3,8	19.980	17,1
Cessió temporal d'actius i altres	5.817	5.412	406	7,5	3.278	77,5
Recursos de balanç	495.885	487.167	8.718	1,8	463.323	7,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV ⁴	133.102	129.105	3.997	3,1	114.821	15,9
Plans de pensions	49.844	49.029	815	1,7	46.006	8,3
Actius gestionats	182.946	178.134	4.812	2,7	160.827	13,8
Altres comptes	6.534	8.531	(1.997)	(23,4)	6.179	5,7
Total recursos de clients⁴	685.365	673.832	11.533	1,7	630.330	8,7
Promemòria:						
Volument en gestió patrimonial⁵	263.247	257.453	5.794	2,3	235.703	11,7

(1) Inclou emprèstits retail per un import de 770 milions a 31 de desembre de 2024 (800 milions a 30 de setembre de 2024 i 1.433 milions a 31 de desembre de 2023).

(2) No inclou la correcció del component financer per actualització del passiu segons NIF 17, a excepció dels *Unit Linked* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

(3) Incorpora la correcció del component financer per actualització del passiu segons NIF 17 corresponent a *Unit Linked* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

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

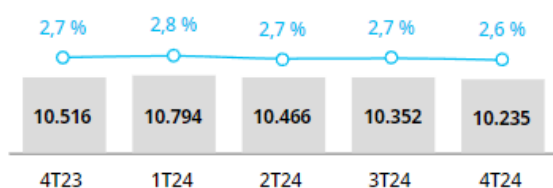
(5) Volument en gestió patrimonial inclou Passius per contractes d'assegurances, Fons d'inversió, carteres i SICAV, Plans de pensions i acords de distribució d'assegurances (dins Altres comptes per 283 milions a 31 de desembre de 2024, 285 milions a 30 de setembre de 2024 i 337 milions a 31 de desembre de 2023).

06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

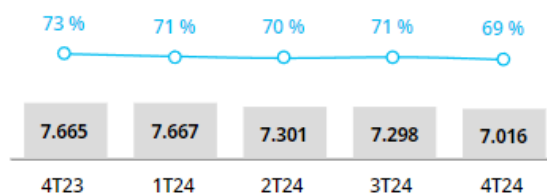
DUBTOSOS I RÀTIO DE MOROSITAT¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



PROVISIONS I RÀTIO DE COBERTURA¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



- > Els **saldos dubtosos se situen en els 10.235 milions d'euros** (-116 milions durant el trimestre i -280 milions durant l'any), després de la gestió activa de la morositat, que inclou vendes de carteres.

Durant el segon trimestre va finalitzar la incorporació de criteris de *default* prudencial⁽²⁾, sense que hi hagi hagut deteriorament rellevant en l'evolució orgànica de les exposicions creditícies. La incorporació d'aquests criteris, que va començar a finals del 2023, va suposar un increment de l'*stage* 3 de 579 milions d'euros durant el primer semestre del 2024. Després d'aquest procés, gairebé tota la cartera identificada com a *default* segons els criteris prudencials també està registrada com a *stage* 3. Aquesta incorporació de criteris complementa els requerits per la normativa comptable aplicable.

- > La **ràtio de morositat** és del 2,6% a tancament del 2024.
- > Els **fons per a insolvències (7.016 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el **69%**. A 31 de desembre de 2024, el Grup disposa de fons col·lectiu de provisions (inclou provisions per PPA) per 339 milions d'euros, que cobreix riscos associats a pèrdues esperades per risc de crèdit.

MOVIMENT DE DEUTORS DUBTOSOS

En milions d'euros	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Saldo inicial del període	10.200	10.516	10.794	10.466	10.352
Entrades a dubtosos	1.976	1.759	1.889	1.331	1.682
Sortides de dubtosos	(1.661)	(1.480)	(2.217)	(1.446)	(1.799)
de què: fallits	(159)	(228)	(210)	(180)	(208)
Saldo final del període	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

(2) Segons el que estableix la guia de la definició de *default* EBA/GL/2016/07. Els principals criteris que feien que una operació en *default* prudencial no estigués classificada en *stage* 3 es poden resumir en tres casuístiques principals:

- > Diferència en la consideració de la data d'impagament. La data d'impagament en la visió prudencial queda fixada quan els saldos vençuts superen certs llindars (per a la cartera retail són de 100 euros i l'1% vençut sobre el deute total, i en la cartera no retail són de 500 euros i l'1% vençut sobre el deute total) i es manté mentre els impagaments els segueixin superant, encara que s'hagin produït cobraments parcials. En la visió comptable s'actualitzava la data del rebut més antic en situació d'impagament.
- > L'existència d'un període de cura únicament en la visió prudencial, que manté l'operació tres mesos classificada en *default* a partir del moment en què el deutor/operació es posa al corrent de pagament.
- > En la visió prudencial s'arrosseguen totes les posicions del deutor a *default* en el cas de persones jurídiques, mentre que la comptable havia de tenir més d'un 20% impagat per produir aquest arrossegament.

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

	31.12.23	30.09.24	31.12.24
Crèdits a particulars	3,1%	3,0%	2,9%
Compra habitatge	2,6%	2,6%	2,6%
Altres finalitats	4,5%	4,1%	4,0%
del qual Consum	3,4%	3,0%	3,1%
Crèdits a empreses	2,9%	2,8%	2,7%
Sector públic	0,1%	0,1%	0,1%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,7%	2,7%	2,6%

MOVIMENT DEL FONS PER A INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Saldo inicial del període	7.725	7.665	7.667	7.301	7.298
Dotacions per a insolvències	359	268	218	238	332
Utilitzacions, sanejaments i traspassos	(419)	(267)	(584)	(241)	(614)
Saldo final del període	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

CLASSIFICACIÓ PER STAGES DEL CRÈDIT BRUT I PROVISIÓ

Tot seguit es presenten l'exposició de la cartera creditícia i les provisions associades, classificades segons les diferents categories de risc de crèdit que estableix la normativa NIIF9.

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

30.09.24 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	320.890	23.788	9.829	354.507	(744)	(898)	(5.298)	(6.940)
Riscos contingents	27.692	2.128	523	30.343	(27)	(57)	(275)	(359)
Total crèdit i riscos contingents	348.582	25.916	10.352	384.850	(771)	(955)	(5.572)	(7.298)

31.12.23 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	315.215	28.837	10.046	354.098	(670)	(1.167)	(5.502)	(7.339)
Riscos contingents	26.580	2.860	470	29.910	(23)	(66)	(237)	(326)
Total crèdit i riscos contingents	341.795	31.697	10.516	384.008	(693)	(1.233)	(5.738)	(7.665)

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

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

31.12.24

En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	41.226	41.009	36.878	13.812	132.925
de què: Dubtosos	528	704	690	1.532	3.454

30.09.24

En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	41.279	41.021	36.259	13.788	132.348
de què: Dubtosos	533	703	692	1.517	3.445

31.12.23

En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Import brut	42.835	41.733	34.063	13.640	132.272
de què: Dubtosos	522	685	692	1.571	3.470

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

REFINANÇAMENTS

En milions d'euros	31.12.23		30.09.24		31.12.24	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.385	2.270	3.636	2.099	3.304	2.082
Empreses	4.982	2.503	4.299	2.390	4.067	2.313
Sector públic	141	4	45	4	37	4
Total	9.508	4.776	7.980	4.493	7.409	4.399
Provisions	2.551	2.338	2.361	2.213	2.312	2.205

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya se situa en els 1.422 milions d'euros (-160 milions durant l'any).
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 35% i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**² és del 50%.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en els 1.008 milions d'euros nets de provisions (-118 milions durant l'any).
- > El **total de vendes**³ del 2024 d'immobles procedents d'adjudicacions puja a 423 milions.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 102 milions d'euros nets a 31 de desembre de 2024.

(2) Vegeu definició a l'Annex 1:

(3) A preu de venda.





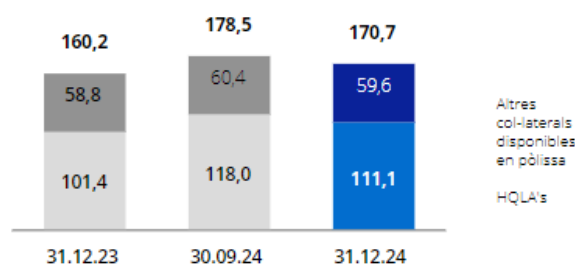
07

LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

07. LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

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

	31.12.23	30.09.24	31.12.24
LCR puntual	215%	213%	207%
LCR mitjà (12 mesos)	203%	205%	204%
NSFR	144%	148%	146%
LTD	89%	85%	86%



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

	31.12.23	30.09.24	31.12.24
Dipòsits de clients	385,5	402,7	410,0
Emissions institucionals ¹	56,2	57,7	57,2
Interbancari net	(23,3)	(66,3)	(51,2)
Total finançament	418,4	394,1	416,1

Venciments d'emissions institucionals (a 31.12.2024, en milers de milions)

	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecari ²	8,5	0,0	3,0	7,6	19,2
Senior preferred	1,0	2,8	0,1	5,6	9,5
Senior non-preferred	0,0	4,7	2,2	11,9	18,8
Deute subordinat	0,0	0,0	0,0	5,5	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,0	0,0	4,3	4,3
Emissions institucionals	9,5	7,4	5,4	34,9	57,2

- > Els **actius líquids totals pugen a 170.723 milions d'euros** a 31 de desembre de 2024, fet que suposa un augment de 10.520 milions l'any, degut principalment a l'evolució favorable del gap comercial i a l'aportació de col·laterals en la pòlissa amb el Banc Central Europeu.
- > La **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grup és del 207% i mostrant una folgada posició de liquiditat (204% de l'LCR mitjana dels últims 12 mesos), molt per sobre del mínim regulatori del 100%.
- > La **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se situa en el 146%, molt per sobre del mínim regulatori requerit del 100%.
- > Sòlida estructura de finançament detallista, amb una ràtio **loan to deposits del 86%**.
- > Elevada estabilitat de la base de dipòsits a 31 de desembre de 2024, després d'assolir el pes dels **dipòsits detallistes el 77,6%**³. Per part seva, el **62,0%** dels dipòsits estan **garantits**^{3,4}.
- > **Finançament institucional**⁵ per 57.246 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors, divises i venciments.
- > La **capacitat d'emissió no utilitzada** de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 48.767 milions d'euros.

(1) Finançament institucional a l'efecte de liquiditat bancària ALCO.

(2) A Espanya correspon a cèdula hipotecària i a Portugal a Obrigações hipotecàries.

(3) Basat en les últimes dades publicades del Pilar 3 (Dades puntuals).

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

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

INFORMACIÓ SOBRE LES EMISSIONS FETES EL 2024

En milions

Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost ¹	Data amortització anticipada	Categoria
Additional Tier 1 ²	€ 750	16/1/2024	Perpetu	7,50% (midswap + 5,295%)	16/7/2030	
Deute senior non preferred ³	€ 1.250	9/2/2024	8 anys	4,182% (midswap + 1,50%)	9/2/2031	Bo Verd
Deute senior non preferred ^{3,4}	USD 1.000	15/3/2024	6 anys	5,673% (UST + 1,60%)	15/3/2029	
Deute senior non preferred ^{3,5}	USD 1.000	15/3/2024	11 anys i 3 mesos	6,037% (UST + 1,95%)	15/6/2034	
Deute senior preferred ^{3,6}	CHF 300	19/3/2024	6 anys	2,175% (SARON midswap + 1,05%)	19/3/2029	Bo Verd
Deute senior preferred ⁷	AUD 100	17/5/2024	3 anys	5,120%		
Deute senior preferred	€ 60	25/6/2024	7 anys	3,624% (midswap + 0,87%)		
Covered Bond - BPI	€ 500	22/2/2024	6 anys i 1 mes	3,308% (midswap + 0,64%)		
Covered Bond - BPI	€ 300	27/6/2024	8 anys	3,038% (midswap + 0,33%)		
Deute subordinat - Tier 2 ³	€ 1.000	8/8/2024	12 anys	4,454% (midswap + 1,95%)	8/8/2031	
Deute senior preferred ³	€ 750	19/9/2024	4 anys	Euribor 3m + 0,60% (variable)	19/9/2027	
Deute senior non preferred ³	€ 1.250	19/9/2024	8 anys	3,633% (midswap + 1,30%)	19/9/2031	Bo social
Deute sènior non preferred ^{3,8}	JPY 5.000	17/10/2024	6 anys	1,315%	17/10/2029	
Deute senior preferred	€ 70	17/12/2024	13 anys	3,125% (midswap + 1,044%)		
Deute sènior preferred ³	€ 15	20/12/2024	4 anys	3% (midswap + 0,85%)	20/12/2027	
Deute sènior preferred ³	€ 20	20/12/2024	5 anys	3,09% (midswap + 0,95%)	20/12/2028	
Deute senior non preferred ³	€ 20	20/12/2024	3 anys	3% (midswap + 0,82%)	20/12/2026	

(1) Correspon a la yield de l'emissió i en el cas de l'emissió AT1, al seu cupó. En el cas del flotant, s'indiquen l'índex corresponent i l'spread.

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

(3) Emissió callable, en què es pot exercir l'opció d'amortització anticipada abans de la data de venciment.

(4) Import equivalent el dia d'execució en euros: 918 milions.

(5) Import equivalent el dia d'execució en euros: 918 milions.

(6) Import equivalent el dia d'execució en euros: 315 milions.

(7) Import equivalent el dia d'execució en euros: 61 milions.

(8) Import equivalent el dia d'execució en euros: 31 milions.

- > Després del tancament de desembre, CaixaBank ha fet dues emissions públiques: **emissió de 1.000 milions d'euros de participacions preferents eventualment convertibles en accions** (Additional Tier 1) amb un cupó del 6,25% equivalent a *midswap* +393,5 pb el dia de l'emissió i **emissió de 1.000 milions d'euros de *senior non preferred* (SNP)** amb una rendibilitat del 3,816% equivalent a *midswap* +135 pb i venciment a 11 anys amb opció d'amortització anticipada per part de l'emissor el desè any.

INFORMACIÓ SOBRE COL-LATERALITZACIÓ DE CÈDULES HIPOTECÀRIES DE CAIXABANK, S.A.

En milions d'euros

31.12.24

Cèdules hipotecàries emeses	a	60.362
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ⁸	b	109.296
Col-lateralització	b/a	181%
Sobrecol-lateralització	b/a-1	81%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries⁹		43.729

(8) A 31 de desembre de 2024 s'han de segregar actius líquids en el conjunt de cobertura. El coixí d'actius líquids té una valoració a tancament de desembre de 3.864 milions d'euros.

(9) A més, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 5.038 milions d'euros. El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, en cas n'hi hagi, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat.

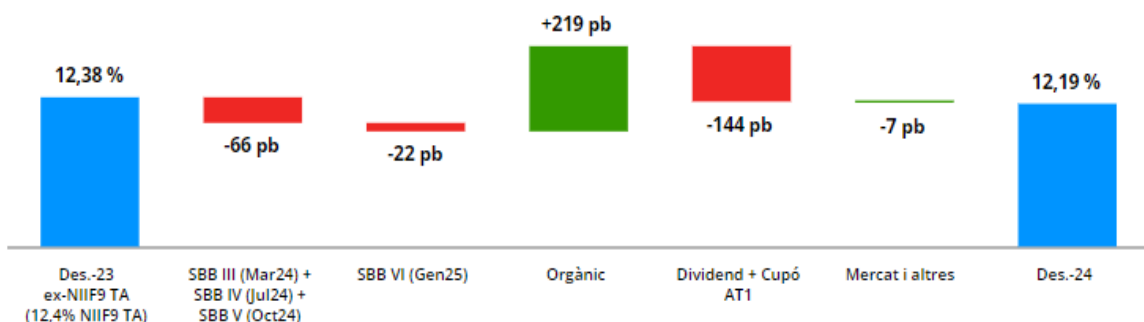
08. GESTIÓ DEL CAPITAL

- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,2%**. Recull l'impacte extraordinari dels tres programes de recompra d'accions (*share buy-back*, «SBB») duts a terme durant l'any (anunciats el març, el juliol i l'octubre de 2024, SBB III, IV i V), de 500 milions d'euros cadascun, que han suposat -66 punts bàsics (pb). A més, de forma prudent, s'inclou en el tancament de desembre l'impacte extraordinari d'un sisè programa¹ de recompra d'accions anunciat el gener del 2025 (deducció de l'import màxim del programa, 500 milions d'euros, -22 pb).

L'evolució de la ràtio CET1 durant l'any, excloent-ne l'impacte extraordinari dels programes de recompra, és de +68 punts bàsics (dels quals, +18 pb durant el trimestre) i s'explica, principalment, pel creixement orgànic (+219 pb, dels quals, +49 pb durant el trimestre), minorat per la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (*pay-out* 53,5%) i el pagament del cupó d'AT1 (-144 pb, dels quals, -26 pb durant el trimestre), així com l'evolució del mercat i altres (-7 pb, dels quals, -5 pb durant el trimestre).

- > En el marc del nou **Pla Estratègic 2025–2027**, i amb motiu de l'aplicació del nou CCiB per a les exposicions creditícies a Espanya, s'ha revisat l'objectiu intern de la ràtio de solvència de CET1, que s'ha situat entre l'**11,5% i el 12,5%**, amb un transitori de l'11,5%–12,25% per al 2025.
- > La ràtio **Tier 1** arriba al **14,0%**. Posteriorment al tancament, el gener de 2025, s'ha efectuat una nova emissió d'instruments d'AT1 per 1.000 milions d'euros i, al seu torn, s'han recomprat 836 milions d'una emissió anterior d'AT1 mitjançant una operació de recompra. La ràtio Tier 1 proforma amb aquestes dues operacions se situa en el 14,1%.
- > La ràtio de **Capital Total** se situa en el **16,6%**. La ràtio proforma, incloent-hi les operacions d'AT1, seria del 16,7%.
- > El **grau de palanquejament** (*leverage ratio*) és del **5,7%**.
- > A 31 de desembre, la ràtio **MREL subordinada** arriba al **24,5%** i la ràtio **MREL total**, al **28,1%**. Durant el quart trimestre s'han fet dues emissions d'instruments de deute *Senior non Preferred* per 20 milions d'euros i una altra per 5.000 milions de iens, a més de tres emissions d'instruments de deute *Senior Preferred* per un import total de 105 milions d'euros. Després del tancament, s'ha fet una nova emissió d'instruments de deute *Senior non Preferred* per un import de 1.000 milions d'euros. Les ràtios proforma MREL subordinada i total amb aquesta nova emissió i les operacions d'AT1 serien del 25,0% i del 28,6%, respectivament.

EVOLUCIÓ CET1



- > A l'efecte dels requeriments regulatoris, per a l'exercici 2024 el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup es manté en el 0,50%. El coixí anticíclic estimat per a desembre del 2024, considerant l'actualització del coixí en determinats països on CaixaBank té exposició creditícia, se situa en el 0,13%. A partir d'octubre de 2024, s'ha activat un coixí sistèmic sectorial (SiRB) per les exposicions detallistes garantides per immobles residencials a Portugal, que implica un increment del 0,07% en els coixins requerits per al Grup CaixaBank.

(1) Vegeu capítol 02. Informació clau.

- > D'acord amb això, els requisits de capital per a desembre de 2024, que es mantenen per al 2025, són els següents:

	Requeriments mínims			
	Total	de què Pilar 1	de què Pilar 2R	de què coixins
CET1	8,68%	4,50%	0,98%	3,19%
Tier 1	10,51%	6,00%	1,31%	3,19%
Capital total	12,94%	8,00%	1,75%	3,19%

- > A 31 de desembre, CaixaBank disposa d'un marge de 348 punts bàsics, és a dir, 8.277 milions d'euros, fins al **trigger MDA del Grup** (el marge proforma amb les operacions d'AT1 se situaria en 351 punts bàsics, és a dir, 8.364 milions d'euros).

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

- > En relació amb el **requisit d'MREL**, el desembre del 2024 el Banc d'Espanya va comunicar a CaixaBank els requisits mínims d'MREL Total i Subordinat que haurà de complir a partir d'aquest moment:

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

- > Respecte al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank disposa d'un marge de 364 punts bàsics, és a dir, 8.673 milions d'euros (el marge proforma amb les operacions anteriors se situaria en 413 punts bàsics, 9.838 milions d'euros).
- > El 3 d'abril del 2024, **l'entitat va abonar als seus accionistes un import de 39,19 cèntims d'euro bruts per acció en concepte de dividend ordinari amb càrrec als beneficis del 2023**. Aquesta distribució de dividend va pujar a 2.876 milions d'euros, import que equival al 60% del benefici net consolidat de 2023.
- > L'1 de febrer del 2024, el Consell d'Administració **va aprovar el pla de dividendes¹ per a l'exercici 2024, consistent en una distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, inclòs un dividend a compte. D'acord amb aquest pla de dividendes:
 - > El 7 de novembre del 2024 es va abonar **el pagament del dividend a compte del 40% del benefici net consolidat del primer semestre del 2024**, per un import de **1.068 milions d'euros²** (14,88 cèntims d'euro bruts per acció).
 - > El 29 de gener del 2025, el Consell d'Administració **va acordar proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.028 milions d'euros**, equivalent a 28,64 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis del 2024, que s'abonarà durant el mes d'abril del 2025. Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 serà equivalent al 53,5% del benefici net consolidat (43,52 cèntims d'euro bruts per acció).
- > En relació amb els **programes de recompra d'accions (SBB)** en el marc del **Pla Estratègic 2022-2024**:
 - > **El gener del 2024 va acabar el segon³ SBB** (500 milions d'euros; 129.404.256 accions recomprades), **el maig del 2024 va acabar el tercer⁴ SBB** (també per 500 milions d'euros i 104.639.681 accions recomprades) i **el novembre del 2024 va acabar el quart⁵ SBB** (també per 500 milions d'euros i 93.149.836 accions recomprades). Tenint en compte el propòsit d'aquests Programes, s'han amortitzat les accions adquirides i el capital social resultant després de l'última reducció de capital, el 4 de desembre del 2024, ha quedat fixat en 7.174.937.846 accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna.

(1) Comunicat d'Informació privilegiada publicada al web de la CNMV el 2 de febrer del 2024.

(2) Es van anunciar 1.070 milions d'euros.

(3) El 3 de gener del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 129.404.256 accions pròpies, representatives de l'1,72% del capital social.

(4) El 10 de maig del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 104.639.681 accions pròpies, representatives de l'1,42% del capital social.

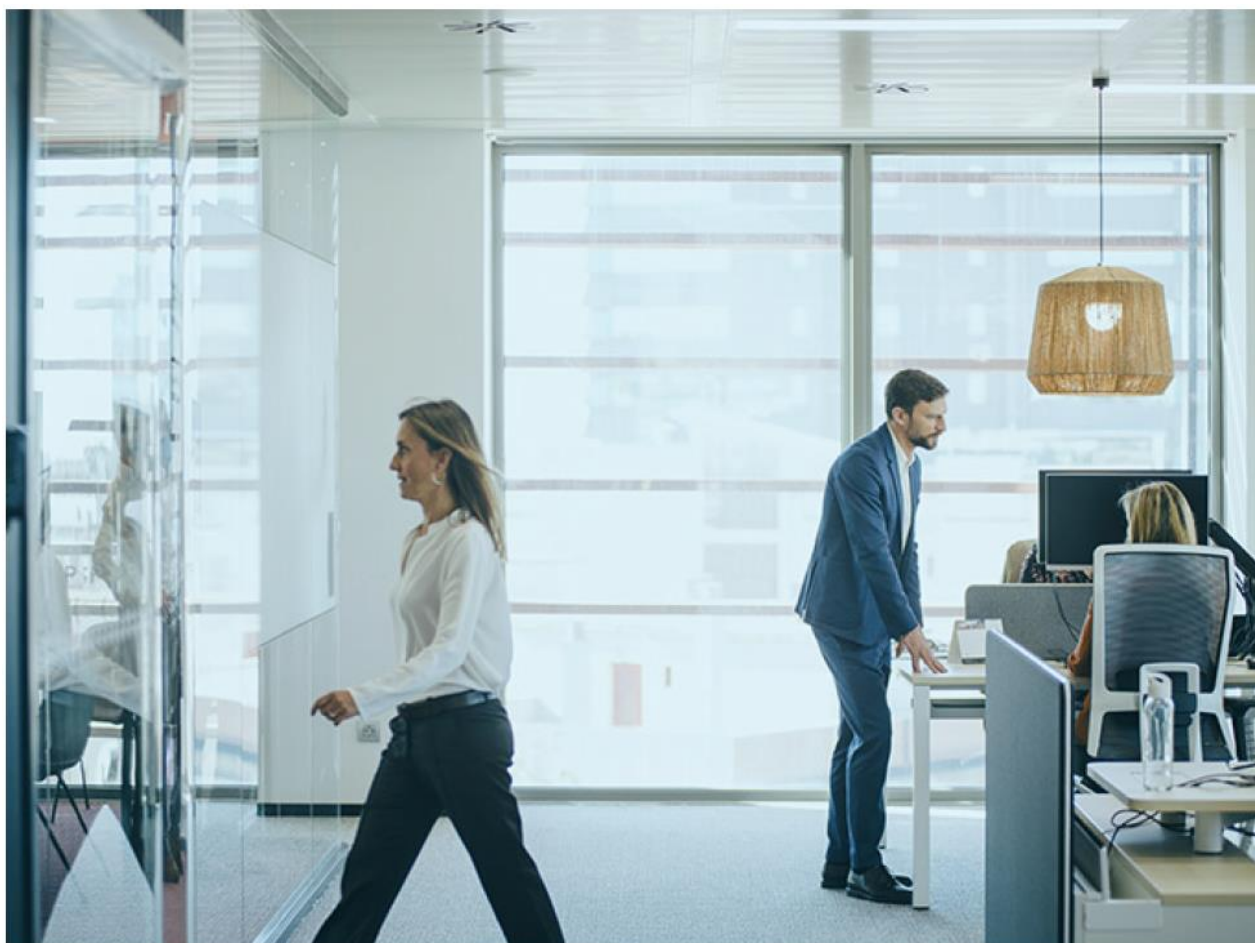
(5) El 14 de novembre del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 93.149.836 accions pròpies, representatives de l'1,28% del capital social.

- > El **19 de novembre del 2024 va començar el cinquè SBB¹**, també per un import màxim de 500 milions d'euros. A 31 de desembre de 2024, s'han adquirit 49.501.868 accions per 258.546.270 euros, equivalents al 51,7% d'aquest import monetari màxim².
- > Finalment, el mes de **gener del 2025 s'ha anunciat l'aprovació d'un sisè SBB³** (també per 500 milions d'euros, que començarà en algun moment un cop acabi el cinquè programa de recompra d'accions i tindrà una durada màxima de sis mesos) en el marc del Pla de distribució que fixa el **Pla Estratègic 2022-2024**. Amb aquest sisè programa de distribució extraordinària, es donaria per acabat aquest Pla i s'assoliria **l'objectiu de 12.000 milions d'euros**, que va ser revisat a l'alça el 2024 respecte a l'objectiu inicial de 9.000 milions d'euros.
- > Així mateix, el Consell d'Administració del 29 de gener del 2025 **ha aprovat mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2025**, és a dir, una distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per un import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre de 2025 (a abonar durant el mes de novembre de 2025), i un dividend complementari, subjecte a aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (a abonar l'abril de 2026). El lliandar per a la distribució addicional d'excés de capital per a 2025 se situa en el 12,25% del CET1.

(1) Vegeu capítol 02. Informació clau.

(2) Comunicat d'«Altra Informació rellevant» publicat al web de la CNMV el 3 de gener del 2025. A 24 de gener de 2025 (últim OIR disponible), s'han adquirit 62.082.096 accions per 327.962.797 euros, equivalents al 65,6% de l'import monetari màxim.

(3) Vegeu capítol 02. Informació clau.



EVOLUCIÓ I PRINCIPALS INDICADORS DE SOLVÈNCIA

En milions d'euros

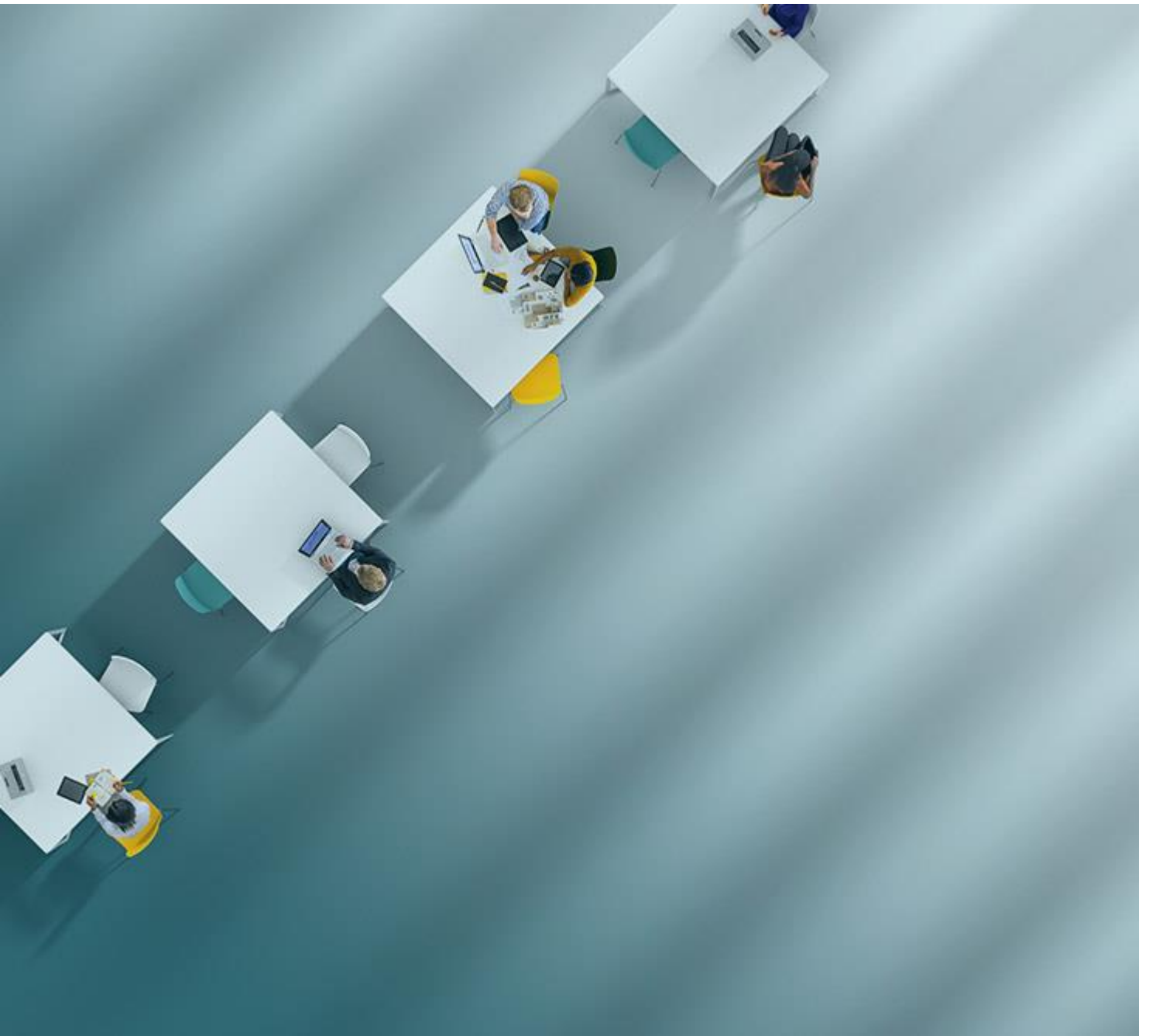
Grup CaixaBank	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	Var. trimestral
Instruments CET1	33.675	33.709	33.704	33.832	34.267	434
Fons propis comptables	38.206	35.797	36.265	37.589	37.425	(164)
Capital	7.502	7.502	7.268	7.268	7.175	(93)
Resultat atribuït al Grup	4.816	1.005	2.675	4.248	5.787	1.539
Reserves i altres	25.888	27.289	26.321	26.072	24.463	(1.610)
Altres instruments de CET1 ¹	(4.531)	(2.088)	(2.561)	(3.756)	(3.158)	598
Deduccions CET1	(5.362)	(5.246)	(5.142)	(5.450)	(5.254)	196
CET1	28.313	28.463	28.562	28.382	29.013	631
Instruments AT1	4.488	4.630	4.263	4.265	4.266	1
Deduccions AT1	0	0	0	0	0	0
Tier 1	32.800	33.092	32.825	32.647	33.279	632
Instruments T2	6.309	5.256	5.239	6.387	6.321	(66)
Deduccions T2	0	0	0	0	0	
Tier 2	6.309	5.256	5.239	6.387	6.321	(66)
CAPITAL TOTAL	39.109	38.348	38.064	39.034	39.600	566
Altres instruments subordinats comp. MREL	14.001	17.149	17.213	18.279	18.702	423
MREL subordinat	53.110	55.497	55.277	57.313	58.302	989
Altres instruments computables MREL	8.190	7.500	7.628	8.385	8.492	107
MREL	61.300	62.997	62.905	65.698	66.794	1.097
Ràtio CET1	12,4%	12,3%	12,2%	12,2%	12,2%	0,0
Ràtio Tier 1	14,4%	14,2%	14,0%	14,1%	14,0%	(0,1)
Ràtio capital total	17,1%	16,5%	16,3%	16,8%	16,6%	(0,2)
Ràtio MREL subordinada	23,3%	23,9%	23,6%	24,7%	24,5%	(0,2)
Ràtio MREL	26,8%	27,1%	26,9%	28,3%	28,1%	(0,2)
Leverage Ratio	5,8%	5,8%	5,6%	5,5%	5,7%	0,1
Actius ponderats per risc	228.428	232.301	233.736	232.032	237.978	5.945
Buffer MDA ²	8.837	8.456	7.964	8.407	8.277	(129)
CaixaBank individual	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	Var. trimestral
Ràtio CET1 individual	12,1%	11,8%	11,7%	11,8%	11,7%	(0,1)
Ràtio Tier 1 individual	14,2%	13,9%	13,6%	13,8%	13,6%	(0,2)
Ràtio capital total individual	17,1%	16,3%	15,9%	16,6%	16,4%	(0,3)
Leverage ratio individual	5,8%	5,6%	5,4%	5,4%	5,6%	0,1
Actius ponderats per risc	215.492	219.130	222.013	220.129	225.795	5.666
Resultat individual	4.304	1.543	3.214	4.457	5.543	1.087
AD ³	10.011	8.267	8.834	10.023	9.891	(132)
Buffer MDA individual ²	10.703	10.316	10.036	10.339	10.348	10
BPI	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	Var. trimestral
Ràtio CET1	14,1%	13,8%	13,8%	13,9%	14,3%	0,4
Ràtio Tier 1	15,5%	15,1%	15,2%	15,3%	15,7%	0,4
Ràtio capital total	17,9%	17,4%	17,5%	17,5%	17,9%	0,4

Les dades corresponents a setembre de 2024 s'han actualitzat amb l'última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, la previsió de dividends, l'import no executat del programa de recompra d'accions anunciat l'octubre del 2024, l'import total del programa de recompra d'accions anunciat de gener del 2025 (500 milions d'euros) i els OCI. El 2023 incloïa també l'ajust transitori per NIIF9.

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

(3) No inclou prima d'emissió.



09

RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

09. RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

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

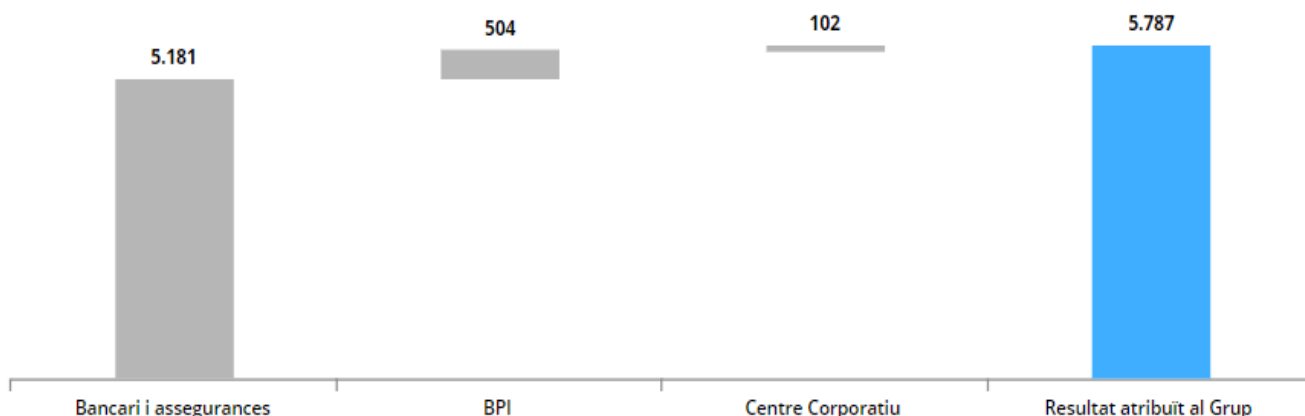
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, assegurances, gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment a Portugal.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

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

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, que s'assignen en funció de criteris interns d'imputació. S'assignen al Centre Corporatiu les despeses de naturalesa corporativa en l'àmbit de Grup.

La configuració del resultat per negocis del 2024 és la següent:

| CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DE 2024 (M€)



Contribució al Resultat de 2024 (milions d'euros)	Bancari i Assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	10.064	961	83	11.108
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	232	28	101	361
Comissions netes	3.452	327		3.779
Resultats d'operacions financeres	196	31	(4)	223
Resultat del servei d'assegurances	1.216			1.216
Altres ingressos i despeses d'explotació	(793)	(18)	(4)	(814)
Marge brut	14.368	1.328	176	15.873
Despeses d'administració i amortització	(5.544)	(498)	(66)	(6.108)
Marge d'explotació	8.824	830	110	9.765
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.028)	(29)		(1.056)
Altres dotacions a provisions	(285)	(67)		(353)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(28)	1	(10)	(37)
Resultat abans d'impostos	7.484	735	101	8.319
Impost sobre societats	(2.295)	(231)	1	(2.525)
Resultat després d'impostos	5.188	504	102	5.794
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7			7
Resultat atribuït al Grup	5.181	504	102	5.787

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat de l'any 2024 puja a 5.181 milions d'euros, un +18,7% respecte al 2023 (4.364 milions d'euros):

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	10.064	9.141	10,1	2.480	2.523	2.536	2.524	2.480
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	232	291	(20,3)	29	96	56	51	46
Comissions netes	3.452	3.366	2,6	918	847	859	828	844
Resultats d'operacions financeres	196	253	(22,4)	33	44	68	52	20
Resultat del servei d'assegurances	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321
Altres ingressos i despeses d'explotació	(793)	(1.254)	(36,8)	(66)	(75)	(67)	(584)	(481)
Marge brut	14.368	12.915	11,3	3.714	3.738	3.753	3.164	3.229
Despeses d'administració i amortització	(5.544)	(5.258)	5,4	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)	(1.313)
Marge d'explotació	8.824	7.657	15,2	2.301	2.346	2.375	1.802	1.916
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.028)	(1.046)	(1,8)	(329)	(217)	(234)	(249)	(354)
Altres dotacions a provisions	(285)	(214)	33,4	(50)	(59)	(86)	(90)	(40)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(28)	(82)	(65,9)	54	(28)	(45)	(8)	(32)
Resultat abans d'impostos	7.484	6.315	18,5	1.976	2.042	2.010	1.456	1.491
Impost sobre societats	(2.295)	(1.950)	17,7	(575)	(582)	(577)	(561)	(439)
Resultat després d'impostos	5.188	4.364	18,9	1.401	1.460	1.433	895	1.052
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	(0)		2	3	1	1	0
Resultat atribuït al Grup	5.181	4.364	18,7	1.399	1.456	1.432	894	1.051

- > El **Marge brut** creix fins als 14.368 milions d'euros (+11,3%):
 - > El **marge d'interessos** s'incrementa un 10,1% respecte al 2023.
 - > Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** inclouen resultats singulars atribuïts de SegurCaixa Adeslas durant el primer trimestre del 2023. En **dividends**, el quart trimestre del 2023 incloïa 18 milions d'euros de dividends singulars de participacions minoritàries en societats d'activitat financera.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un 4,1%. Per components, els **Ingressos per gestió patrimonial** (+12,5%) creixen impulsats per l'increment de patrimoni i la intensa activitat comercial, els **ingressos per assegurances de protecció** augmenten (+3,0%) i les **comissions bancàries** cauen (-2,2%) per comissions de manteniment més baixes, impactades per l'aplicació de programes de fidelització.
 - > El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els +196 milions d'euros (+253 milions el 2023).
 - > Els **Altres ingressos i despeses d'explotació** se situen en els -793 milions d'euros (-1.254 milions d'euros el 2023). Inclouen el registre de l'impost a la banca, fins als -493 milions d'euros (-373 milions d'euros el 2023) i el registre només el 2023 de la contribució de CaixaBank al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per -419 milions i al FUR per -154 milions d'euros.
- > Les **Despeses d'administració i amortització** puguen a -5.544 milions d'euros, +5,4% respecte al 2023.
- > Millora del **marge d'explotació** del +15,2%.
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -1.028 milions d'euros (-1,8%) i el cost del risc (12 mesos) és de 29 pb.
- > **Altres dotacions a provisions** se situen en els -285 milions d'euros (-214 milions d'euros el 2023) després de l'augment de la litigiositat.
- > Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclouen, durant el quart trimestre del 2024, la plusvàlua per la venda d'una participació minoritària en el negoci d'adquirència (+67 milions d'euros).

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	1.751	1.557	12,5	486	442	417	406	435
Actius gestionats	1.249	1.133	10,2	339	315	301	294	300
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	928	826	12,3	248	236	225	219	212
Plans de pensions (c)	321	307	4,6	92	78	76	75	88
Assegurances vida-estalvi	502	424	18,4	147	127	116	112	135
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultat Unit Linked (s)	115	100	14,9	48	24	23	21	44
Altres ingressos de Unit Linked (c)	4	3	13,3	1	1	1	1	0
Ingressos per assegurances de protecció	1.075	1.043	3,0	273	263	269	270	275
Assegurances vida-risc (s)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	356	345	3,1	98	87	85	86	88
Comissions bancàries	1.843	1.884	(2,2)	480	444	473	447	455
Comissions bancàries recurrents (c)	1.578	1.646	(4,1)	402	395	400	381	400
Comissions bancàries majoristes (c)	265	238	11,2	78	49	72	65	55
Ingressos per serveis¹	4.669	4.484	4,1	1.238	1.150	1.159	1.123	1.164
Despeses de personal	(3.469)	(3.211)	8,0	(888)	(875)	(862)	(845)	(794)
Despeses generals	(1.364)	(1.351)	1,0	(350)	(338)	(337)	(339)	(341)
Amortitzacions	(711)	(697)	2,1	(175)	(179)	(178)	(179)	(178)
Despeses d'administració i amortització	(5.544)	(5.258)	5,4	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)	(1.313)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE	16,8%	14,6%	2,3	16,8%	15,8%	15,7%	14,9%	14,6%
ROTE	20,5%	17,9%	2,6	20,5%	19,2%	19,2%	18,2%	17,9%
Ràtio d'eficiència	38,6%	40,7%	(2,1)	38,6%	39,2%	39,0%	40,0%	40,7%
Cost del risc	0,29%	0,29%	0,00	0,29%	0,30%	0,31%	0,30%	0,29%

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

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de desembre de 2024:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en els 330.230 milions d'euros, +1,9% durant l'any.**
- > Els **recursos de clients pugen a 650.009 milions d'euros, +8,9% durant l'any.**
- > La **ràtio de morositat disminueix fins al 2,7%** i la **ràtio de cobertura se situa en el 67%.**

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANÇ					
Actiu	585.094	590.839	(1,0)	562.423	4,0
Passiu	555.121	561.371	(1,1)	533.566	4,0
Capital assignat	29.939	29.436	1,7	28.824	3,9
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	159.951	159.389	0,4	159.567	0,2
Compra d'habitatge	118.680	118.441	0,2	118.712	0,0
Altres finalitats	41.271	40.948	0,8	40.855	1,0
de què: Consum	19.960	19.643	1,6	18.466	8,1
Crèdits a empreses	155.162	150.495	3,1	148.171	4,7
Sector públic	15.117	14.435	4,7	16.397	(7,8)
Crèdit a la clientela, brut	330.230	324.319	1,8	324.135	1,9
de què: cartera sana	321.083	314.985	1,9	314.629	2,1
de què: dubtosos	9.147	9.334	(2,0)	9.506	(3,8)
Fons per a insolvències	(6.188)	(6.436)	(3,9)	(6.806)	(9,1)
Crèdit a la clientela, net	324.042	317.883	1,9	317.329	2,1
Riscos contingents	29.070	27.940	4,0	27.739	4,8
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	379.779	373.491	1,7	356.465	6,5
Estalvi a la vista	328.483	323.084	1,7	315.098	4,2
Estalvi a termini	51.296	50.406	1,8	41.366	24,0
Passius per contractes d'assegurances	80.018	79.034	1,2	74.538	7,4
de què: Unit Linked i altres	23.403	22.540	3,8	19.980	17,1
Cessió temporal d'actius i altres	5.697	5.253	8,5	3.196	78,3
Recursos de balanç	465.494	457.778	1,7	434.199	7,2
Fons d'inversió, carteres i SICAV	128.212	124.338	3,1	110.326	16,2
Plans de pensions	49.844	49.029	1,7	46.006	8,3
Actius gestionats	178.057	173.367	2,7	156.332	13,9
Altres comptes	6.458	8.455	(23,6)	6.100	5,9
Total recursos de clients	650.009	639.600	1,6	596.631	8,9
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	2,7%	2,8%	(0,1)	2,8%	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	67%	69%	(2)	71%	(4)
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	18,48	18,37	0,1	18,20	0,3
Clients particulars vinculats (%)	72%	72%	0	71%	0
Empleats	41.780	41.463	317	40.600	1.180
Ofícines	3.825	3.826	(1)	3.876	(51)
de les quals Retail	3.570	3.571	(1)	3.618	(48)
Terminals d'autoservei	11.137	11.150	(13)	11.335	(198)

Activitat asseguradora

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

El resultat del 2024 del Grup VidaCaixa¹ se situa en els 1.239 milions d'euros, un +8,0% respecte al 2023:

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Marge d'interessos	252	165	52,7	59	66	67	59	60
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	211	250	(15,7)	27	88	50	46	24
Comissions netes	148	152	(2,7)	46	35	32	34	56
Resultats d'operacions financeres	14	9	61,2	(1)	2	4	10	6
Resultat del servei d'assegurances	1.195	1.107	7,9	315	297	294	289	318
Altres ingressos i despeses d'explotació	5	2		0	2	2	1	1
Marge brut	1.825	1.684	8,3	446	490	448	440	464
Despeses d'administració i amortització	(152)	(160)	(5,2)	(38)	(40)	(37)	(36)	(43)
Marge d'explotació	1.673	1.524	9,7	408	450	411	403	421
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1)	0		(1)	0	0	0	0
Altres dotacions a provisions		(3)						(3)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(3)	2		0	0	(3)		(3)
Resultat abans d'impostos	1.669	1.523	9,6	407	451	408	404	415
Impost sobre societats	(430)	(375)	14,5	(114)	(107)	(103)	(106)	(125)
Resultat després d'impostos	1.239	1.147	8,0	293	343	305	298	290
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	1.239	1.147	8,0	293	343	305	298	290

- > El **Marge d'interessos** recull, principalment, el rendiment net d'actius del negoci d'assegurances mantinguts per al pagament de prestacions corrents, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini.
- > Així mateix, recull els ingressos dels actius financers afectes al negoci d'assegurances, per bé que alhora es registra una despesa per interessos que recull la capitalització dels nous passius d'assegurances a un tipus d'interès molt similar a la taxa de rendiment d'adquisició dels actius. La diferència entre aquests ingressos i despeses és poc significativa.
- > Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen principalment l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa, en l'evolució interanual de la qual hi incideix el registre durant el primer trimestre del 2023 d'ingressos associats a la revaloració de la participació prèvia a l'increment en l'accionariat d'IMQ.
- > A l'epígraf de **Comissions²** s'hi registren, essencialment, les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de plans de pensions, netes de les comissions abonades a CaixaBank, S.A. i les seves filials per la seva comercialització.
- > El **Resultat del servei d'assegurances** recull els resultats dels productes de vida estalvi, vida risc i *Unit Linked*, minorats per les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança.

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

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

BPI

El resultat del negoci bancari de BPI puja a 504 milions d'euros, un +20,1% respecte al 2023 (419 milions d'euros).

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	961	928	3,6	234	241	244	242	249
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	28	21	36,8	5	5	9	10	4
Comissions netes	327	291	12,1	83	76	94	74	73
Resultats d'operacions financeres	31	25	24,4	9	5	8	9	4
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(18)	(77)	(76,4)	2	2	(2)	(20)	(38)
Marge brut	1.328	1.188	11,8	332	328	353	315	291
Despeses d'administració i amortització	(498)	(501)	(0,5)	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
Marge d'explotació	830	687	20,8	216	202	226	185	173
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(29)	(51)	(43,4)	(3)	(22)	15	(20)	(6)
Altres dotacions a provisions	(67)	(34)		(32)	(17)	(16)	(2)	(13)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	1	(11)		(1)	0	2	0	(10)
Resultat abans d'impostos	735	592	24,2	181	163	227	164	143
Impost sobre societats	(231)	(173)	34,1	(53)	(54)	(72)	(53)	(32)
Resultat després d'impostos	504	419	20,1	128	110	155	111	111
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	504	419	20,1	128	110	155	111	111
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	58	56	2,6	15	15	14	14	14
Actius gestionats	31	30	1,4	8	8	8	7	7
Fons d'inversió, carteres i SICAV ¹	30	30	0,9	8	8	7	7	7
Plans de pensions	1	1	16,5	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	27	26	3,9	7	7	7	7	7
Altres ingressos de Unit Linked	27	26	3,9	7	7	7	7	7
Ingressos per assegurances de protecció	64	49	30,2	12	12	28	12	12
Assegurances vida-risc								
Comissions per comercialització d'assegurances	64	49	30,2	12	12	28	12	12
Comissions bancàries	205	186	10,1	56	49	52	48	47
Comissions bancàries recurrents	199	184	8,0	55	48	50	47	46
Comissions bancàries majoristes	6	2		2	1	2	1	1
Ingressos per serveis ²	327	291	12,1	83	76	94	74	73
Despeses de personal	(256)	(255)	0,2	(63)	(62)	(63)	(68)	(68)
Despeses generals	(178)	(169)	5,1	(36)	(48)	(48)	(47)	(29)
Amortitzacions	(64)	(76)	(15,0)	(17)	(16)	(16)	(16)	(21)
Despeses d'administració i amortització	(498)	(501)	(0,5)	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ³	19,7%	16,0%	3,7	19,7%	19,1%	19,5%	17,7%	16,0%
RoTE ³	20,9%	17,0%	3,9	20,9%	20,2%	20,7%	18,8%	17,0%
Ràtio d'eficiència	37,5%	42,1%	(4,6)	37,5%	38,9%	39,0%	40,6%	42,1%
Cost del risc	0,09%	0,16%	(0,07)	0,09%	0,10%	0,06%	0,15%	0,16%

(1) En l'evolució anual hi incideix la venda, l'abril del 2023, de la participació en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100% de CaixaBank S.A.).

(2) Correspon a l'epígraf de «Comissions netes».

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

- > El **Marge brut** se situa en els 1.328 milions euros (+11,8% respecte al 2023):
 - > El **marge d'interessos** s'incrementa un +3,6% respecte al 2023.
 - > Els **ingressos per serveis** augmenten un 12,1%. Per components, els **Ingressos per gestió patrimonial** augmenten un 2,6% i els **Ingressos per assegurances de protecció** creixen un 30,2%, després del reconeixement de comissions extraordinàries d'assegurances durant el segon trimestre del 2024. Les **comissions bancàries** augmenten un 10,1%.
 - > Els **Resultats d'operacions financeres** se situen en els 31 milions d'euros.
 - > **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, entre altres, -19 milions d'euros de contribució del sector bancari (-22 milions d'euros el 2023) i -5 milions d'euros del Fons de Resolució Nacional en tots dos exercicis. El 2023 incloïa el registre de -10 milions d'euros de contribució al FUR i de -39 milions d'euros del FGD, derivats del desemborsament en efectiu de contribucions efectuades en anys anteriors al FGD de Portugal mitjançant compromisos irrevocables de pagament, per als quals s'havien aportat col·laterals.
- > Les **Despeses d'administració i amortització** se situen en els -498 milions d'euros (-0,5%).
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -29 milions d'euros (-51 milions d'euros el 2023); durant el segon trimestre del 2024 registren, entre altres, un impacte positiu per venda de carteres de crèdit. El cost del risc del 2024 és del 0,09% i inclou aspectes singulars.
- > Les **Altres dotacions a provisions** se situen en els -67 milions d'euros (-34 milions d'euros el 2023) i recullen, entre altres, costos associats a pre jubilacions (-59 milions d'euros el 2024 davant els -30 milions d'euros el 2023).



A l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu del BPI cal destacar:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en els 30.984 milions d'euros**, +3,4% durant l'any.
- > Els **recursos de clients puguen fins als 35.356 milions d'euros**, +4,9% durant l'any.
- > La **ràtio de morositat** de BPI és de l'1,7%, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos és del 90%.

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANÇ					
Actiu	40.977	39.401	4,0	38.524	6,4
Passiu	38.515	36.928	4,3	36.105	6,7
Capital assignat	2.463	2.473	(0,4)	2.419	1,8
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	16.775	16.462	1,9	16.240	3,3
Compra d'habitatge	15.232	14.887	2,3	14.557	4,6
Altres finalitats	1.543	1.575	(2,0)	1.683	(8,3)
de què: Consum	1.335	1.362	(2,0)	1.445	(7,7)
Crèdits a empreses	12.351	11.882	4,0	11.847	4,3
Sector públic	1.857	1.844	0,7	1.876	(1,0)
Crèdit a la clientela, brut	30.984	30.188	2,6	29.963	3,4
de què: Cartera sana	30.429	29.693	2,5	29.423	3,4
de què: Dubtosos	555	495	12,2	540	2,8
Fons per a insolvències	(504)	(504)	0,1	(533)	(5,5)
Crèdit a la clientela, net	30.480	29.685	2,7	29.430	3,6
Riscos contingents	2.454	2.403	2,1	2.171	13,0
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	30.270	29.230	3,6	29.042	4,2
Estalvi a la vista	15.936	15.821	0,7	15.701	1,5
Estalvi a termini	14.334	13.409	6,9	13.341	7,4
Cessió temporal d'actius i altres	120	159	(24,2)	82	47,1
Recursos de balanç	30.391	29.388	3,4	29.124	4,3
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Actius gestionats	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Altres comptes	76	76	0,2	79	(4,3)
Total recursos de clients	35.356	34.231	3,3	33.699	4,9
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.685	4.547	3,0	4.263	9,9
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	1,7%	1,6%	0,1	1,7%	0,0
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	90%	101%	(11)	98%	(9)
ALTRES INDICADORS					
Clients (milions)	1,84	1,84	0,0	1,86	(0,0)
Empleats	4.234	4.255	(21)	4.263	(29)
Oficines	303	304	(1)	315	(12)
de les quals Retail	261	261		270	(9)
Terminals d'autoservei	1.233	1.221	12	1.259	(26)

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

Centre corporatiu

El resultat del Centre Corporatiu se situa en els 102 milions d'euros (32 milions d'euros el 2023).

En milions d'euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	83	45	87,0	27	30	12	15	20
Ingressos per dividendes	88	133	(33,5)			88		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12	(1)		4	2	4	1	4
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	(4)	(42)	(90,2)	3	(6)	(1)	1	(3)
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(4)	(6)	(34,8)			(4)		
Marge brut	176	128	37,1	34	26	100	16	21
Despeses d'administració i amortització	(66)	(63)	4,9	(17)	(16)	(16)	(17)	(15)
Marge d'explotació	110	66	67,6	17	9	84	0	6
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(10)	(48)	(79,7)	(9)		(1)		(10)
Resultat abans d'impostos	101	18		8	9	83	0	(4)
Impost sobre societats	1	15	(90,8)	4	(3)	0	0	(2)
Resultat després d'impostos	102	32		12	7	83	0	(6)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	102	32		12	7	83	0	(6)

- > El **Marge d'interessos** correspon al net entre l'ingrés financer per la liquiditat associada a l'excés de capital del Grup i el cost de finançament de les participades.
- > Els **Ingressos per dividendes** se situen en els 88 milions d'euros i inclouen el dividend de Telefónica per 43 milions d'euros (61 milions el 2023) i de BFA per 45 milions d'euros (73 milions el 2023).

L'ingrés per Telefónica disminueix essencialment per la participació més baixa ostentada el 2024 respecte al 2023 en el moment de la meritació dels dividendes.

La reducció interanual dels ingressos per dividendes de BFA es veu afectada, entre altres factors, pel tipus de canvi més baix del Kwanza aplicat el 2024 respecte a l'aplicat al dividend registrat l'any anterior.

- > El **Resultat d'operacions financeres** recull essencialment l'impacte de fluctuacions del Kwanza en relació amb el cobrament de dividendes de BFA després de la seva meritació comptable. Aquest impacte va ser especialment rellevant per la depreciació experimentada per la moneda anglesa durant el segon trimestre del 2023.

Tot seguit es presenten indicadors del balanç de situació del centre corporatiu:

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANÇ					
Actiu	4.932	5.542	(11,0)	6.220	(20,7)
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	722	685	5,5	1.567	(53,9)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.209	4.858	(13,3)	4.654	(9,5)
Passiu	503	471	6,8	1.157	(56,5)
Finançament intragrup i altres passius	503	471	6,8	1.157	(56,5)
Capital assignat	4.429	5.071	(12,7)	5.063	(12,5)
de què: associat a les participades	219	214	2,6	410	(46,5)

10. SOSTENIBILITAT

I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

La Sostenibilitat com a vector estratègic

CaixaBank assumeix la responsabilitat d'impulsar el benestar de les persones i el desenvolupament econòmic i social. En aquest context, el Pla Estratègic 2022-2024 establia tres grans ambicions:

- > **Impulsar la transició energètica de les empreses i del conjunt de la societat.**
- > **Liderar l'impacte social positiu i afavorir la inclusió financera.**
- > **Promoure una cultura responsable sent referents en governança.**

En línia amb aquestes ambicions, en el Pla Estratègic 2022-2024 es van establir els objectius següents, amb el grau de consecució que s'indica tot seguit:

Global:



- > **64.000 milions d'euros mobilitzats en finances sostenibles¹**
El 2024, la xifra de mobilització de finances sostenibles arriba als 35.980 milions d'euros. L'acumulat des del començament del pla se situa en els 86.793 milions d'euros, cosa que representa un 136% de l'objectiu per al període 2022-2024.
- > **Mantenir Categoria "A" en l'indicador sintètic de sostenibilitat²**
A tancament del 2024, l'indicador sintètic s'ha mantingut en la Categoria «A».

Ambiental:



- > **Avançar en la descarbonització de la cartera per assolir zero emissions el 2050**
- > **Reduir les emissions finançades el 2030:**
 - > Electricitat: -30% (KgCO₂e/MWH)
 - > Petroli i gas: -23% (MtCO₂e)
 - > Carbó tèrmic: -100% (M€)
 - > Automoció: -33% (gCO₂/vkm)
 - > Ferro i acer: -[10-20]% (kgCO₂e/t acer)
 - > Real Estate Comercial: -41% (kgCO₂e/m²)
 - > Real Estate Residencial: -19% (kgCO₂e/m²)
 - > Naval: -11,9% (Alignment Delta)
 - > Aviació: -30% (gCO₂e/RPK)
 - > Agropecuari: objectiu qualitatiu

No s'han establert objectius de descarbonització per als sectors d'alumini i ciment perquè no es consideren materials en la cartera de finançament del banc.

Social:



- > **413.000 beneficiaris de MicroBank, el banc social del Grup CaixaBank**
A desembre del 2024, el nombre de beneficiaris titulars de microcrèdits i d'un altre finançament amb impacte social atorgats per MicroBank assoleix els **232.373**. L'acumulat des de l'inici del pla se situa en els **484.522** (117% de l'objectiu global del pla).

Bon govern:



- > **43% de dones en posicions directives³**
A 31 de desembre del 2024, el percentatge de dones en posicions directives se situa en el **43,4%** i supera l'objectiu marcat a la finalització del Pla el 2024.

(1) i) Finançament hipotecari sostenible (certificat d'eficiència energètica "A" o "B"), finançament per a rehabilitació energètica d'habitatges, finançament de vehicles híbrids/elèctrics, finançament de plaques fotovoltaïques, ecofinançament agro i microcrèdits atorgats per MicroBank; Finançament sostenible a Empreses, Promotor i CIB&B; L'import considerat a l'efecte de la mobilització de finançament sostenible és el límit de risc formalitzat en operacions de finançament sostenible a clients, incloent-hi llarg termini, circulant i risc de signatura. També es consideren les operacions de novació i les renovacions tàcites o explícites de finançament sostenible. ii) La participació proporcional de CaixaBank en l'emissió i col·locació de bons sostenibles de clients (verds, socials o mixtos); iii) Increment net en Actius gestionats a CaixaBank Asset Management en productes classificats en Art. 8 i 9 de la normativa SFDR (inclou nous fons/fusió de fons registrats com a art. 8 i 9, més aportacions netes - aportacions menys retirades -, incloent-hi l'efecte del mercat en la valoració de les participacions); Increment brut en patrimoni sota gestió a VidaCaixa en productes classificats segons els articles 8 i 9 de la normativa SFDR (inclou aportacions brutes (sense considerar retirades ni efecte mercat) a Fons de Pensions (FP), Esquemes de Previsió Social Voluntària (EPSV) i Unit Linked classificats com a art. 8 i 9 segons SFDR. Els 64.000 milions d'euros de mobilització en finances sostenibles és l'objectiu de CaixaBank, exclouent-ne BPI.

(2) Índex sintètic ASG creat per CaixaBank i amb metodologia desenvolupada per KPMG que permet disposar d'informació agregada de les principals cases d'anàlisi ASG. L'indicador pondera de manera objectiva els resultats obtinguts per l'entitat en les puntuacions dels principals analistes ASG internacionals (S&P Global, Sustainabilitys, MSCI i ISS ESG).

(3) % de dones en posicions directives a partir de subdirecció d'oficina gran (oficines A i B).

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

- > **El nou Pla Estratègic de CaixaBank 2025-2027 té com un dels seus 3 pilars assolir una posició diferencial en ASG.** En aquest context, CaixaBank ha aprovat el seu nou **Pla de Sostenibilitat 2025-2027**, basat en dos pilars, **avançar cap a una economia més sostenible**, invertint en solucions per a la transició i impulsant la descarbonització del teixit social i empresarial, i **donar suport al desenvolupament econòmic i social de totes les persones**, reforçant la inclusió social i financera, afavorint l'ocupabilitat i l'emprenedoria i donant resposta a la longevitat creixent. Per aconseguir-ho, ha establert diferents objectius, entre els quals destaca un **nou repte de mobilitzar entre el 2025 i el 2027 més de 100.000 milions d'euros en finances sostenibles**.
- > **D'altra banda, el 2024 destaquen les fites següents en diferents àmbits:**
 - > En l'**àmbit de sostenibilitat i bon govern**, CaixaBank ha estat reconeguda com la novena entitat financera més destacada en sostenibilitat del món i de les més ben valorades a Europa per l'índex Dow Jones **Sustainability Index (DJSI)**, i ha estat inclosa per tretzè any consecutiu en el prestigiós índex internacional.
 - > Així mateix, s'ha convertit en el **primer banc espanyol que s'adhereix a les Directrius Pegasus**, el primer marc voluntari que permetrà als bancs mesurar i divulgar les emissions de les seves carteres de finançament en el sector aeri. Durant el 2024, també s'ha adherit a l'**Associació per a la Comptabilitat Financera de la Biodiversitat** per mesurar l'impacte de les seves inversions en la biodiversitat i va aprovar la seva Declaració sobre Natura.
 - > El Grup CaixaBank, i les seves filials de gestió d'actius VidaCaixa, CaixaBank AM i BPI Gestão d'Ativos, han assolit la màxima qualificació de 5 estrelles en el mòdul de «Política, Governança i Estratègia» dels **Principis d'Inversió Responsable (PRI)**, promoguts per Nacions Unides.
 - > En l'**àmbit de l'emissió de bons sostenibles**, durant el 2024 s'han emès el **sisè bo social**, per 1.250 milions d'euros, i la **setena i vuitena emissions d'un bo verd**, per 1.250 milions d'euros i 300 milions de francs suïssos, respectivament, des de la publicació del primer Marc d'emissió de bons lligats als ODS el 2019. L'entitat s'ha convertit en un dels emissors líders ASG a Europa, amb 14 emissions pròpies, amb un total de 12.500 milions d'euros, 500 milions de lliures esterlines i 300 milions de francs suïssos.
 - > En l'**àmbit social**, CaixaBank s'ha abocat al desplegament d'un **Pla d'ajudes integral per als afectats per la DANA**. Des del primer moment, l'entitat va tramitar crèdits i bestretes, com ara préstecs d'auto i préstecs per a reformes d'habitatges, als quals s'han anat sumant noves iniciatives enfocades a reparar els danys materials i contribuir a la represa de l'activitat empresarial, com les moratòries de préstecs, entre altres. En total, **fins al moment es comptabilitzen prop de 10.000 operacions gestionades d'ajuda als afectats**. CaixaBank va ser la **primera entitat a desplaçar oficines mòbils a les zones més afectades** per facilitar als ciutadans la realització d'operacions bancàries essencials i **la primera a activar les línies ICO DANA per a particulars i empreses**. També es va habilitar la plataforma de captació de donatius i es van mobilitzar centenars de voluntaris.
 - > En **suport a la diversitat i la igualtat**, CaixaBank ha estat **reconeguda per tercer any consecutiu per Top Employers** per l'excel·lència en les seves pràctiques de Recursos Humans.
 - > Dins el seu compromís amb la **inclusió financera**, es consolida com a referència en el segment sènior a Espanya, **ha ampliat els seus serveis financers a un total de 3.609 municipis** del país i és el primer banc que ofereix un servei de vídeointerpretació en llenguatge de signes a les seves oficines, a més d'adaptar el seus TPV tàctils per a persones amb discapacitat visual. També s'ha convertit en la primera entitat financera que s'adhereix a la **Xarxa Panhispànica de Llenguatge Clar i Accessible**.
 - > Dins el seu **compromís amb l'educació**, CaixaBank Dualiza ha celebrat el seu vuitè aniversari amb un balanç de 42.037 estudiants d'FP beneficiats i més de 5.600 empreses col·laboradores.
 - > Dins el seu compromís amb el **suport als col·lectius més desfavorits**, s'han dut a terme accions com «**L'Arbre dels Somnis**», en què més de 34.000 nens han rebut el regal que van sol·licitar per Nadal; accions de recaptació, com «**Cap Llar Sense Aliments**» (1,7 milions d'euros recaptats), juntament amb la Fundació "la Caixa"; i el suport per a la recaptació de donatius per a l'Associació Espanyola contra el Càncer, durant el Dia Mundial contra el Càncer de Mama. **En termes de voluntariat**, el 2024 s'han dut a terme 29.935 activitats solidàries amb la **participació de 20.201 voluntaris** i de 2.509 entitats socials locals, que han ajudat 433.514 beneficiaris.

Gràcies a la xarxa d'oficines, des de CaixaBank **s'ha canalitzat 25 milions d'euros de la Fundació "la Caixa" a favor de projectes d'entitats socials**. També es dona suport al repte demogràfic contra el despoblament, fent costat a emprenedors rurals des del programa «**Terra d'Oportunitats**» i fomentem l'economia circular des del programa «**Reutilitza'm**», facilitant que empreses donin una segona vida a material excedent donant-lo.

	<p>2</p>	<p>Puntuació Rating ASG (solicited)</p>
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	<p>86</p>	<p>Puntuació Sostenibilidad</p>
	<p>A (Mitjana)</p>	<p>Ràting ASG</p>
	<p>Risc-baix (14.7)*</p>	<p>Ràting Risc ASG</p>
	<p>11111 E I S I G</p>	<p>ASG QualityScore</p>
	<p>C+ Categoria: Prime Transparència: molt alta Decil: #1</p>	<p>Ràting ASG corporatiu</p> <p>Nivel de transparència</p>
	<p>3.9</p>	<p>Ràting ASG</p>
	<p>A (Lideratge)**</p>	<p>Ràting Canvi climàtic</p>

* Actualització parcial, maig de 2024; ** Resultats 2023

11. L'ACCIÓ CAIXABANK

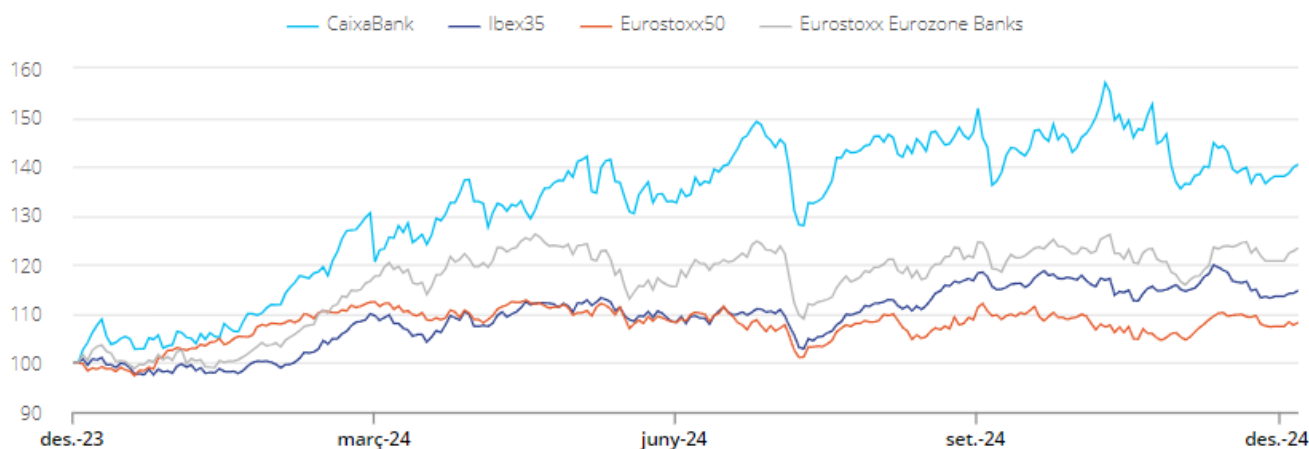
- > La **cotització de CaixaBank** va tancar el 2024 en **5,236 euros per acció**, cosa que representa un avenç del +40,5% durant l'any i un d'un -2,4% durant el quart trimestre.
- > L'evolució anual dels índexs bancaris de referència es compara favorablement amb la dels agregats generals: +23,5% de l'IBEX 35 Bancs i +23,4% de l'Eurostoxx Banks vs. +14,8% l'IBEX 35 i +8,3% l'Eurostoxx 50. Durant l'últim trimestre de l'any, el selectiu bancari europeu Eurostoxx Banks es va mantenir en el camí positiu, amb un avenç del +0,6%, mentre que els agregats generals i el selectiu bancari espanyol van registrar caigudes del -2,1% l'Eurostoxx 50, -2,4% l'IBEX 35 i -2,5% l'IBEX 35 Bancs.
- > Pel que fa al volum de negociació de l'acció de CaixaBank en l'acumulat de l'any 2024, va ser un 5,2% inferior en nombre de títols (+22,9% en euros) en relació amb el total negociat el 2023. Durant el quart trimestre de 2024, el nombre de títols negociats de CaixaBank¹ va augmentar un 25,9% respecte al trimestre anterior (+27,3% en valor en euros¹) i es va situar un 11,9% per sota del volum negociat durant el mateix període de l'any anterior (+21,5% en euros).

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

EVOLUCIÓ DE L'ACCIÓ DE CAIXABANK

RESPECTE ALS ÍNDEXS ESPANYOLS I EUROPEUS (TANCAMENT 2023 = 100)

CaixaBank	Eurostoxx Eurozone Banks	IBEX 35	Eurostoxx 50
+40,5%	+23,4%	+14,8%	+8,3%



PRINCIPALS INDICADORS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

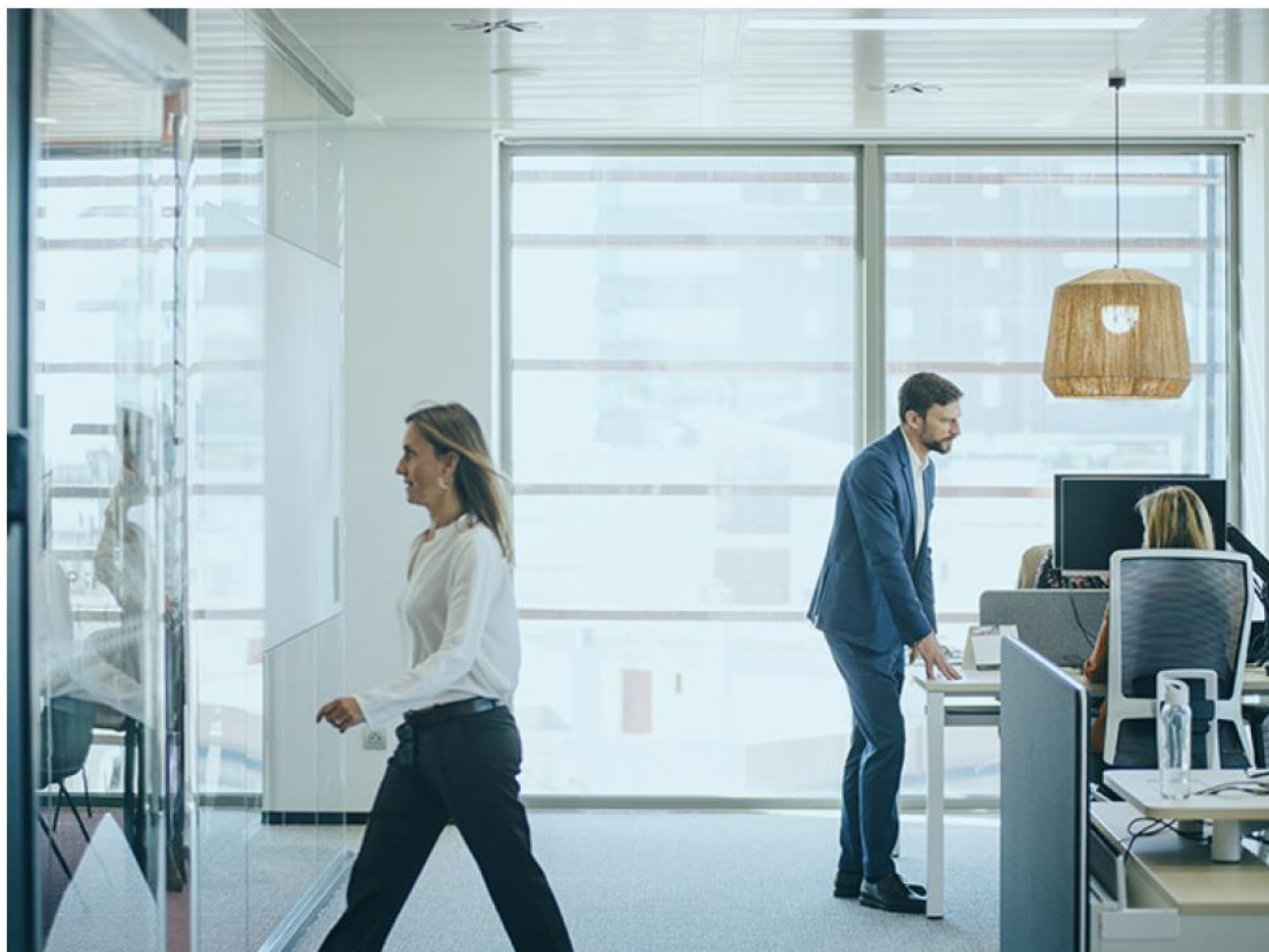
	31.12.24
Capitalització borsària (M€) ¹	37.269
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.117.815
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (29.12.23)	3,726
Cotització al tancament del període (31.12.24)	5,236
Cotització màxima ²	5,854
Cotització mínima ²	3,726
Volum de negociació el 2024, excloent-ne operacions especials (títols en milers)	
Volum diari màxim	59.312
Volum diari mínim	3.167
Volum diari mitjà	18.208
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,80
Valor teòric comptable (€/acció)	5,17
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,41
PER (Cotització / BPA; vegades)	6,57
P/VC (Cotització s/ valor comptable)	1,01
Rendibilitat per dividend⁴	10,33%

(1) Considera el nombre d'accions en milers, excloent-ne autocartera. Aquesta autocartera inclou les accions recomprades en el marc del programa de recompra d'accions en curs (SBB V). Inclouent-hi autocartera, el nombre total d'accions al tancament de desembre del 2024 se situaria en 7.174.938 milers d'accions, mentre que la capitalització borsària pujaria a 37.568 milions d'euros.

(2) Cotització a tancament de sessió.

(3) Vegeu informació addicional a Annex 1 - Mesures Alternatives de Rendiment.

(4) Quocient entre els dividends abonats els últims 12 mesos (0,5407 €) i la cotització de l'acció de CaixaBank a tancament de desembre de 2024 (5,236 €).



Remuneració a l'accionista

- > El 3 d'abril del 2024, **l'entitat va abonar als seus accionistes un import de 39,19 cèntims d'euro bruts per acció en concepte de dividend ordinari amb càrrec als beneficis del 2023**. Aquesta distribució de dividend va pujar a 2.876 milions d'euros, import que equival al 60% del benefici net consolidat de 2023.
- > L'1 de febrer del 2024, el Consell d'Administració **va aprovar el pla de dividends¹ per a l'exercici 2024, consistent en una distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat**, inclòs un dividend a compte. D'acord amb aquest pla de dividends:
 - > El 7 de novembre del 2024 es va abonar **el pagament del dividend a compte del 40% del benefici net consolidat del primer semestre del 2024**, per un import de **1.068 milions d'euros²** (14,88 cèntims d'euro bruts per acció).
 - > El 29 de gener del 2025, el Consell d'Administració **va acordar proposar a la Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend complementari en efectiu de 2.028 milions d'euros**, equivalent a 28,64 cèntims d'euro bruts per acció, amb càrrec als beneficis del 2024, que s'abonarà durant el mes d'abril del 2025. Amb aquest segon pagament, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2024 serà equivalent al 53,5% del benefici net consolidat (43,52 cèntims d'euro bruts per acció).
- > En relació amb els **programes de recompra d'accions** (SBB, *share buy-back*, per les seves sigles en anglès) en el marc del **Pla Estratègic 2022-2024**:
 - > **el gener del 2024 va acabar el segon³ SBB** (500 milions d'euros; 129.404.256 accions recomprades), **el maig del 2024 va acabar el tercer⁴ SBB** (també per 500 milions d'euros i 104.639.681 accions recomprades) i **el novembre de 2024 va acabar el quart⁵ SBB** (també per 500 milions d'euros i 93.149.836 accions recomprades). Tenint en compte el propòsit d'aquests Programes, s'han amortitzat les accions adquirides i el capital social resultant després de l'última reducció de capital, el 4 de desembre del 2024, ha quedat fixat en 7.174.937.846 accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna.
 - > A més, el **19 de novembre del 2024 va començar el cinquè SBB⁶**, també per un import màxim de 500 milions d'euros. A 31 de desembre de 2024, s'han adquirit 49.501.868 accions per 258.546.270 euros, equivalents al 51,7% d'aquest import monetari màxim⁷.
 - > Finalment, el mes de **gener del 2025 s'ha anunciat l'aprovació d'un sisè SBB⁸** (també per 500 milions d'euros; que començarà en algun moment un cop acabi el cinquè programa de recompra d'accions i tindrà una durada màxima de sis mesos) en el marc del Pla de distribució que fixa el **Pla Estratègic 2022-2024**. Amb aquest sisè programa de distribució extraordinària, es donaria per acabat aquest Pla i s'assoliria l'**objectiu de 12.000 milions d'euros**, que va ser revisat a l'alça el 2024 respecte a l'objectiu inicial de 9.000 milions d'euros.
- > Així mateix, el Consell d'Administració del 29 de gener del 2025 **ha aprovat mantenir el mateix pla de dividends per a l'exercici 2025**, és a dir, una distribució en efectiu d'entre el 50% i el 60% del benefici net consolidat, que s'abonarà en dos pagaments: un dividend a compte per un import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre de 2025 (a abonar durant el mes de novembre de 2025), i un dividend complementari, subjecte a aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes (a abonar l'abril de 2026). El llindar per a la distribució addicional d'excés de capital per a 2025 se situa en el 12,25% del CET1.

(1) Comunicat d'«Informació privilegiada» publicada al web de la CNMV el 2 de febrer del 2024.

(2) Es van anunciar 1.070 milions d'euros.

(3) El 3 de gener del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 129.404.256 accions pròpies, representatives de l'1,72% del capital social.

(4) El 10 de maig del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 104.639.681 accions pròpies, representatives de l'1,42% del capital social.

(5) El 14 de novembre del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista que s'ha esmentat, després de l'adquisició de 93.149.836 accions pròpies, representatives de l'1,28% del capital social.

(6) Vegeu capítol 02. Informació clau.

(7) Comunicat d'«Altra Informació rellevant» publicat al web de la CNMV el 3 de gener del 2025. A 24 de gener de 2025 (últim OIR disponible), s'han adquirit 62.082.096 accions per 327.962.797 euros, equivalents al 65,6% de l'import monetari màxim.

(8) Vegeu capítol 02. Informació clau.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Principals participades a 31 de desembre de 2024:

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



13. RÀTINGS

Rating emissor

Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Cèdules hipotecàries (CHs)	Data última revisió CH
S&P Global	A	A-1	Estable	A	14.11.2024	AA+	15.01.2025
Fitch Ratings	A-	F2	Estable	A	04.12.2024	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	10.07.2024	Aa1	19.11.2024
Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	20.12.2024	AAA	10.01.2025

El 2024, totes les agències de qualificació creditícia han millorat en un nivell el rating emissor a llarg termini i el deute sènior preferent de CaixaBank. Totes les agències situen la perspectiva del rating en estable.





14 ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

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

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

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, a continuació s'adjunta el detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els que es presenten als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros llevat que s'indiqui el contrari.

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1. Rendibilitat i eficiència

a. Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	14.775	15.211	15.223	14.795	14.302
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	330.720	329.456	331.765	331.016	334.617
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	4,47	4,62	4,59	4,47	4,27
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	3.412	3.744	3.933	4.185	3.938
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	381.748	381.164	388.332	400.740	408.599
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	0,89	0,98	1,01	1,04	0,96
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,58	3,64	3,58	3,43	3,31

(1) Els saldos mitjans del període observat estan calculats a partir dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials, per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual.

b. Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	20.853	20.842	21.321	21.081	20.373
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	615.471	603.973	618.302	627.148	636.238
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	3,39	3,45	3,45	3,36	3,20
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	9.946	9.657	10.095	9.966	9.468
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	615.471	603.973	618.302	627.148	636.238
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	1,62	1,60	1,63	1,59	1,49
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,77	1,85	1,82	1,77	1,71

c. ROE:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
(c)	Fons propis mitjans 12 M	36.563	37.077	37.213	37.235	37.058
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)	34.438	35.040	35.340	35.726	35.927
	ROE (%)	13,2%	13,4%	14,4%	14,4%	15,4%

(1) Els saldos mitjans del període observat estan calculats a partir dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials, per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual.

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
(b)	Cupó additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
(c)	Fons propis mitjans 12 M	36.563	37.077	37.213	37.235	37.058
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(5.382)	(5.374)	(5.369)	(5.365)	(5.365)
Denominador	FP + ajustos de valoració mitjans excloent-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)	29.056	29.665	29.971	30.361	30.563
	ROTE (%)	15,6%	15,8%	16,9%	16,9%	18,1%

e. ROA:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	4.818	4.969	5.358	5.411	5.795
(b)	Cupó additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	4.542	4.685	5.079	5.142	5.529
Denominador	Actius totals mitjans 12 M	618.813	615.809	614.708	616.252	621.472
	ROA (%)	0,7%	0,8%	0,8%	0,8%	0,9%

f. RORWA:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	4.818	4.969	5.358	5.411	5.795
(b)	Cupó Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	4.542	4.685	5.079	5.142	5.529
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	219.389	223.130	227.217	230.404	232.824
	RORWA (%)	2,1%	2,1%	2,2%	2,2%	2,4%

g. Ràtio d'eficiència:

Explicació: Quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core* per a la ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos.

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	5.822	5.888	5.951	6.010	6.108
Denominador	Marge brut 12 M	14.231	14.626	15.259	15.335	15.873
	Ràtio d'eficiència	40,9%	40,3%	39,0%	39,2%	38,5%

h. Ingressos Core:

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

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

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

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Marge d'interessos	2.749	2.781	2.791	2.794	2.741
Ingressos de participades de Bancassegurances	22	50	53	87	26
Comissions netes	917	902	953	923	1.001
Resultat del servei d'assegurances	321	295	299	302	320
Ingressos core	4.009	4.027	4.097	4.107	4.088

2. Gestió del risc

a. Cost del risc:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Dotacions per a insolvències 12 M	1.097	1.110	1.128	1.084	1.056
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M	387.028	385.505	384.622	384.389	386.229
	Cost del risc (%)	0,28%	0,29%	0,29%	0,28%	0,27%

b. Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	384.008	384.211	391.273	384.850	392.738
	Ràtio de morositat (%)	2,7%	2,8%	2,7%	2,7%	2,6%

c. Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

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

Rellevància del seu ús: Mètrica que permet saber quina part dels préstecs classificats com a dubtosos s'ha cobert comptablement via provisions.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
	Ràtio de cobertura (%)	73%	71%	70%	71%	69%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	3.158	3.081	3.088	3.032	2.853
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.582	1.545	1.549	1.498	1.422
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	1.576	1.535	1.539	1.534	1.431
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	3.158	3.081	3.088	3.032	2.853
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	50%	50%	50%	51%	50%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	813	802	814	834	776
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.582	1.545	1.549	1.498	1.422
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	813	802	814	834	776
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.395	2.348	2.363	2.332	2.199
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	34%	34%	34%	36%	35%

3. Liquiditat

a. Actius líquids totals:

Explicació: suma d'HQLA (*High Quality Liquid Assets*, d'acord amb el que estableix el Reglament delegat de la Comissió Europea de 10 d'octubre de 2014) i el disponible en pòlissa al Banc Central Europeu no HQLA.

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	101.384	107.483	106.813	118.047	111.109
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	58.820	49.539	60.607	60.440	59.615
	Actius líquids totals (a + b)	160.204	157.022	167.421	178.487	170.723

b. Loan to deposits

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	343.758	344.410	351.351	344.438	351.325
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	354.098	354.755	361.646	354.507	361.214
(b)	Fons per a insolvències	7.339	7.384	7.018	6.940	6.692
(c)	Crèdit de mediació	3.001	2.961	3.277	3.130	3.197
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	385.881	383.603	405.132	403.553	410.695
(d)	Dipòsits de clients	385.507	382.989	404.414	402.720	410.049
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf «Cessió Temporal d'Actius i altres»	375	614	718	833	646
	Loan to deposits (%)	89%	90%	87%	85%	86%

4. Ràtios borsàries

a. BPA (benefici per acció):

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12 M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	7.472	7.439	7.387	7.328	7.262
	BPA (Benefici per acció)	0,64	0,67	0,72	0,74	0,80
	Cupó Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Numerador ajustat per Cupó AT1	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
	BPA (Benefici per acció) ajustat per cupó AT1	0,61	0,63	0,69	0,70	0,76

b. PER (Price-to-earnings ratio):

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Valor de cotització al tancament del període	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,64	0,67	0,72	0,74	0,80
	PER (Price-to-earnings ratio)	5,78	6,73	6,82	7,27	6,57

c. Rendibilitat per dividend:

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24 ²
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) dels últims 12 mesos	0,2306	0,2306	0,3919	0,3919	0,5407
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
	Rendibilitat per dividend	6,19%	5,13%	7,93%	7,31%	10,33%

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

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

d. VTC (Valor teòric comptable¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

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

Rellevància del seu ús: Ràtio d'ús comú en tots els sectors, que reflecteix el valor patrimonial comptable per acció d'una empresa i s'utilitza habitualment com a múltiple de valoració.

VTCT (Valor teòric comptable tangible¹) per acció:

Explicació: quocient entre:

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

Rellevància del seu ús: Ràtio d'ús comú en tots els sectors, que reflecteix el valor patrimonial comptable per acció d'una empresa un cop descomptats els actius intangibles.

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

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

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Patrimoni net	36.339	34.281	35.494	37.013	36.865
(b)	Interessos minoritaris	(32)	(34)	(32)	(33)	(34)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a + b)	36.307	34.247	35.462	36.980	36.831
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.367	7.335	7.260	7.223	7.118
e = (c / d)	Valor teòric comptable (€/acció)	4,93	4,67	4,88	5,12	5,17
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(5.367)	(5.348)	(5.339)	(5.363)	(5.453)
g = ((c + f) / d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	4,20	3,94	4,15	4,38	4,41
(h)	Cotització al tancament del període	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
h/e	P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	0,76	0,96	1,01	1,05	1,01
h/g	P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,89	1,14	1,19	1,23	1,19

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

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

Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

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

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

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

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

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

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

- > Despeses d'administració.
- > Amortització.

Marge d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

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

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

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

Dels quals: Dotacions per a insolvències.

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

Dels quals: Altres dotacions a provisions.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESSOS SEGONS EPÍGRAF COMPTABLE			2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
En milions d'euros										
Marge d'interessos	(a)		11.108	10.113	9,8	2.741	2.794	2.791	2.781	2.749
Comissions bancàries recurrents	(b)		1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comissions bancàries majoristes	(c)		271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comercialització d'assegurances	(d)		420	394	6,5	110	99	113	98	100
Fons d'inversió, carteres i SICAV	(e)		958	856	11,9	255	244	232	226	219
Plans de pensions	(f)		322	308	4,7	92	79	77	75	89
Altres ingressos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)		31	29	5,1	8	8	7	7	7
Comissions netes	(h)		3.779	3.658	3,3	1.001	923	953	902	917
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)		719	698	3,0	175	176	184	183	186
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)		382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultat Unit Linked	(k)		115	100	14,9	48	24	23	21	44
Resultat del servei d'assegurances	(l)		1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)		216	248	(12,9)	26	87	53	50	22
Altres ingressos de participades	(n)		146	196	(25,9)	12	16	106	12	31
Ingressos de la cartera de participades	(o)		361	444	(18,7)	38	103	158	61	53
Resultats d'operacions financeres	(p)		223	235	(5,2)	44	42	76	61	21
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)		(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)
MARGE BRUT			15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
de què ingressos per serveis	(h) + (l)		4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
de què ingressos core	(a) + (h) + (l) + (m)		16.319	15.137	7,8	4.088	4.107	4.097	4.027	4.009
INGRESSOS SEGONS LA NATURALESA I SERVEI PRESTAT										
En milions d'euros										
Marge d'interessos	(a)		11.108	10.113	9,8	2.741	2.794	2.791	2.781	2.749
Actius gestionats	(e) + (f)		1.280	1.164	10,0	347	323	309	301	308
Assegurances vida-estalvi	(g) + (j) + (k)		528	449	17,6	153	134	122	119	142
Ingressos per gestió patrimonial	(r)		1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449
Assegurances vida-risc	(i)		719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comissions per comercialització d'assegurances	(d)		420	394	6,5	110	99	113	98	100
Ingressos per assegurances de protecció	(s)		1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287
Comissions bancàries recurrents	(b)		1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comissions bancàries majoristes	(c)		271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comissions bancàries	(t)		2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)		216	248	(12,9)	26	87	53	50	22
Altres ingressos de participades	(n)		146	196	(25,9)	12	16	106	12	31
Resultats d'operacions financeres	(p)		223	235	(5,2)	44	42	76	61	21
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)		(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)
Altres ingressos			(230)	(658)	(65,0)	18	72	161	(482)	(445)
MARGE BRUT			15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
de què ingressos per serveis	(r) + (s) + (t)		4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
de què ingressos core	(a) + (r) + (s) + (t) + (m)		16.319	15.137	7,8	4.088	4.107	4.097	4.027	4.009

(1) Corresponen essencialment a ingressos de Unit Linked de BPI Vida e Pensões que, atès el seu baix component de risc, es regeixen segons NIF9 i es classifiquen comptablement a "Comissions".

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

CRÈDIT A LA CLIENTELA, BRUT

Desembre 2024

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (balanç públic)	351.799
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	0
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(1.924)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(273)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	4.921
Fons per a insolvències	6.692
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	361.214

PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Desembre 2024

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (Balanç Públic)	75.605
Correcció del component financer per actualització del passiu segons NIIF17 (exclou Unit Linked i Altres)	65
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Balanç Públic)	3.600
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(6)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	753
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	80.018

RECURSOS DE CLIENTS

Desembre 2024

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	424.238
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela)	(9.141)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(4.043)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(5.098)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	770
Emissions retail i altres	770
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	80.018
Total recursos de balanç	495.885
Actius gestionats	182.946
Altres comptes¹	6.534
Total recursos de clients	685.365

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

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL A L'EFFECTE DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Desembre 2024

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	56.563
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(3.359)
Bons de titulització	(608)
Ajustos per valoració	(2.335)
Amb naturalesa detallista	(770)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	354
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	4.043
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	57.246

(1) 4.010 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

ACTIUS ADJUDICATS (DISPONIBLES PER A LA VENDA I PER LLOGAR)

Desembre 2024

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	2.012
Altres actius no adjudicats	(603)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	13
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.422
Actius tangibles (balanç públic)	6.975
Actius tangibles d'ús propi	(5.712)
Altres actius	(255)
Actius adjudicats en lloguer	1.008

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

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

CAIXABANK

En milions d'euros	2024	2023	Var. %
Marge d'interessos	10.133	9.168	10,5
Ingressos per dividends	46	89	(48,3)
Resultats entitats per mètode de la participació	201	220	(8,5)
Comissions netes	3.452	3.366	2,6
Resultats d'operacions financeres	196	253	(22,4)
Resultat del servei d'assegurances	1.216	1.118	8,8
Altres ingressos i despeses d'explotació	(793)	(1.254)	(36,8)
Marge brut	14.453	12.959	11,5
Despeses d'administració i amortització	(5.610)	(5.321)	5,4
Marge d'explotació	8.843	7.639	15,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.028)	(1.046)	(1,8)
Altres dotacions a provisions	(285)	(214)	33,4
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(29)	(130)	(77,9)
Resultat abans d'impostos	7.502	6.248	20,1
Impost sobre societats	(2.297)	(1.941)	18,4
Resultat després d'impostos	5.205	4.308	20,8
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	7	(0)	
Resultat atribuït al Grup	5.198	4.308	20,7
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>217.948</i>	<i>209.444</i>	<i>8.504</i>
<i>CET1</i>	<i>12,0%</i>	<i>12,2%</i>	<i>(0,2)%</i>
<i>Capital total</i>	<i>16,5%</i>	<i>17,1%</i>	<i>(0,6)%</i>

4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
2.502	2.549	2.546	2.536	2.495
1	1	44	1	18
21	88	51	41	15
918	847	859	828	844
33	44	68	52	20
320	302	299	295	321
(66)	(75)	(67)	(584)	(481)
3.727	3.756	3.801	3.169	3.232
(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)	(1.329)
2.298	2.347	2.408	1.790	1.903
(329)	(217)	(234)	(249)	(354)
(50)	(59)	(86)	(90)	(40)
54	(28)	(46)	(8)	(42)
1.972	2.044	2.042	1.444	1.468
(576)	(585)	(576)	(559)	(439)
1.396	1.459	1.466	884	1.029
2	3	1	1	0
1.394	1.456	1.465	884	1.029
<i>217.948</i>	<i>212.630</i>	<i>214.276</i>	<i>212.631</i>	<i>209.444</i>
<i>12,0%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,2%</i>
<i>16,5%</i>	<i>16,8%</i>	<i>16,2%</i>	<i>16,4%</i>	<i>17,1%</i>

BPI

En milions d'euros	2024	2023	Var. %
Marge d'interessos	974	945	3,1
Ingressos per dividends	54	75	(27,9)
Resultats entitats per mètode de la participació	60	61	(1,0)
Comissions netes	327	291	12,1
Resultats d'operacions financeres	27	(17)	
Resultat del servei d'assegurances			
Altres ingressos i despeses d'explotació	(22)	(82)	(73,5)
Marge brut	1.420	1.272	11,6
Despeses d'administració i amortització	(498)	(501)	(0,5)
Marge d'explotació	922	771	19,5
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(29)	(51)	(43,4)
Altres dotacions a provisions	(67)	(34)	
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	(11)	(25,6)
Resultat abans d'impostos	817	676	20,9
Impost sobre societats	(229)	(168)	36,3
Resultat després d'impostos	589	508	15,9
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			
Resultat atribuït al Grup	589	508	15,9
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>20.029</i>	<i>18.983</i>	<i>1.046</i>
<i>CET1</i>	<i>14,3%</i>	<i>14,1%</i>	<i>0,2%</i>
<i>Capital total</i>	<i>17,9%</i>	<i>17,9%</i>	<i>0,0%</i>

4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
239	245	245	245	254
0	0	50	4	0
17	15	14	15	20
83	76	94	74	73
11	(2)	7	10	1
2	2	(6)	(20)	(38)
353	336	404	327	310
(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
237	210	277	197	192
(3)	(22)	15	(20)	(6)
(32)	(17)	(16)	(2)	(13)
(10)	0	2	0	(10)
193	171	278	176	162
(48)	(54)	(72)	(54)	(34)
145	117	205	122	128
145	117	205	122	128
<i>20.029</i>	<i>19.402</i>	<i>19.460</i>	<i>19.670</i>	<i>18.983</i>
<i>14,3%</i>	<i>13,9%</i>	<i>13,8%</i>	<i>13,8%</i>	<i>14,1%</i>
<i>17,9%</i>	<i>17,5%</i>	<i>17,5%</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,9%</i>

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

		CAIXABANK														
		4T24			3T24			2T24			1T24			4T23		
En milions d'euros		S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers		67.228	612	3,62	63.973	636	3,95	54.616	561	4,13	46.449	482	4,18	52.704	564	4,24
Cartera de crèdits	(a)	308.865	3.293	4,24	305.603	3.407	4,44	306.368	3.465	4,55	304.038	3.459	4,58	305.211	3.405	4,43
Valors representatius de deute		76.723	292	1,51	77.299	309	1,59	78.200	325	1,67	78.225	308	1,58	79.984	313	1,55
Altres actius amb rendiment		65.825	495	2,99	64.879	485	2,98	63.473	477	3,02	61.678	465	3,03	60.153	502	3,31
Resta d'actius		84.042	71		81.833	85		81.823	90		80.443	85		83.754	89	
Total actius mitjans	(b)	602.683	4.763	3,14	593.587	4.922	3,30	584.480	4.918	3,38	570.833	4.799	3,38	581.806	4.873	3,32
Intermediaris financers		24.128	(259)	4,27	27.954	(316)	4,50	34.625	(395)	4,59	28.300	(322)	4,58	40.509	(458)	4,49
Recursos de l'activitat detallista	(c)	378.718	(900)	0,95	370.973	(952)	1,02	358.593	(872)	0,98	352.106	(830)	0,95	352.935	(775)	0,87
Emprèstits institucionals i valors negociables		48.629	(556)	4,55	47.754	(579)	4,82	48.684	(596)	4,92	48.854	(595)	4,90	48.150	(597)	4,92
Passius subordinats		9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44
Altres passius amb cost		81.561	(440)	2,15	79.560	(426)	2,13	78.268	(418)	2,15	77.558	(416)	2,16	76.176	(449)	2,34
Resta de passius		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)		54.429	(17)		54.039	(12)	
Total recursos mitjans	(d)	602.683	(2.261)	1,49	593.587	(2.373)	1,59	584.480	(2.372)	1,63	570.833	(2.263)	1,59	581.806	(2.378)	1,62
Marge d'interessos		2.501			2.549			2.546			2.536			2.495		
Diferencial de la clientela (%)	(a - c)	3,29			3,42			3,57			3,63			3,56		
Diferencial de balanç (%)	(b - d)	1,65			1,71			1,75			1,79			1,70		

		BPI														
		4T24			3T24			2T24			1T24			4T23		
En milions d'euros		S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers		3.964	31	3,16	4.323	41	3,73	4.023	38	3,78	3.288	31	3,77	3.361	32	3,74
Cartera de crèdits	(a)	25.839	302	4,65	25.500	312	4,87	25.484	320	5,05	25.500	323	5,10	25.577	319	4,95
Valors representatius de deute		8.543	47	2,21	8.301	48	2,32	8.231	48	2,36	7.933	47	2,36	8.201	46	2,22
Altres actius amb rendiment			1			1			1					0	2	
Resta d'actius		2.301	1		2.073			2.242	1		2.290	1		2.230	3	
Total actius mitjans	(b)	40.647	382	3,74	40.197	402	3,98	39.980	408	4,10	39.011	402	4,14	39.369	402	4,05
Intermediaris financers		806	(7)	3,64	931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20	1.146	(12)	4,21	1.996	(21)	4,19
Recursos de l'activitat detallista	(c)	29.989	(89)	1,19	29.858	(100)	1,33	29.862	(106)	1,43	29.187	(102)	1,40	28.937	(86)	1,18
Emprèstits institucionals i valors negociables		3.735	(38)	4,06	3.642	(39)	4,28	3.390	(37)	4,43	2.890	(34)	4,73	2.643	(32)	4,86
Passius subordinats		425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	425	(8)	7,34	425	(8)	7,33
Altres passius amb cost																
Resta de passius		5.693	(1)		5.341	(1)		5.263	(1)		5.363	(1)		5.368	(1)	
Total recursos mitjans	(d)	40.647	(143)	1,40	40.197	(157)	1,55	39.980	(163)	1,64	39.011	(157)	1,61	39.369	(148)	1,49
Marge d'interessos		240			245			245			245			254		
Diferencial de la clientela (%)	(a - c)	3,46			3,54			3,62			3,70			3,77		
Diferencial de balanç (%)	(b - d)	2,34			2,43			2,46			2,53			2,56		

| 3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comissions bancàries, valors i altres	480	444	473	447	455
Comercialització d'assegurances	98	87	85	86	88
Fons d'inversió, carteres i SICAV	248	236	225	219	212
Plans de pensions i altres	93	79	77	76	89
Comissions netes	918	847	859	828	844

En milions d'euros	BPI				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comissions bancàries, valors i altres	56	49	52	48	47
Comercialització d'assegurances	12	12	28	12	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	8	7	7	7
Plans de pensions i altres	7	7	7	7	7
Comissions netes	83	76	94	74	73

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Marge brut	3.727	3.756	3.801	3.169	3.232
Despeses de personal	(901)	(888)	(874)	(858)	(806)
Despeses generals	(353)	(341)	(340)	(342)	(343)
Amortitzacions	(175)	(180)	(179)	(179)	(179)
Despeses administració i amortització	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)	(1.329)

En milions d'euros	BPI				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Marge brut	353	336	404	327	310
Despeses de personal	(63)	(62)	(63)	(68)	(68)
Despeses generals	(36)	(48)	(48)	(47)	(29)
Amortitzacions	(17)	(16)	(16)	(16)	(21)
Despeses administració i amortització	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)

| 3.5. EVOLUCIÓ RÀTIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.24	30.09.24	31.12.23	31.12.24	30.09.24	31.12.23
Crèdits a particulars	3,0%	3,1%	3,2%	1,9%	1,6%	1,6%
Compra habitatge	2,7%	2,8%	2,8%	1,4%	1,2%	1,1%
Altres finalitats	3,9%	4,0%	4,5%	7,0%	5,8%	5,6%
Crèdits a empreses	2,7%	2,9%	2,9%	1,9%	1,9%	2,4%
Sector públic	0,1%	0,2%	0,1%			
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,7%	2,8%	2,8%	1,7%	1,6%	1,7%

ANNEX 4. INDICADORS D'ACTIVITAT PER GEOGRAFIA

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

Espanya

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	159.789	159.237	0,3	159.411	0,2
Compra d'habitatge	118.680	118.441	0,2	118.712	0,0
Altres finalitats	41.110	40.796	0,8	40.699	1,0
de què: Consum	19.874	19.558	1,6	18.389	8,1
Crèdits a empreses	155.048	150.362	3,1	148.097	4,7
Sector públic	15.117	14.435	4,7	16.397	(7,8)
Crèdit a la clientela, brut	329.955	324.033	1,8	323.905	1,9
RECURSOS					
Dipòsits de clients	379.779	373.491	1,7	356.465	6,5
Estalvi a la vista	328.483	323.084	1,7	315.098	4,2
Estalvi a termini	51.296	50.406	1,8	41.366	24,0
Passius per contractes d'assegurança	75.333	74.487	1,1	70.275	7,2
de què: Unit Linked i altres	19.655	18.928	3,8	16.670	17,9
Cessió temporal d'actius i altres	5.697	5.253	8,5	3.196	78,3
Recursos de balanç	460.809	453.231	1,7	429.936	7,2
Fons d'inversió, carteres i SICAV	128.212	124.338	3,1	110.326	16,2
Plans de pensions	46.467	45.674	1,7	42.749	8,7
Actius gestionats	174.679	170.012	2,7	153.075	14,1
Altres comptes	6.458	8.455	(23,6)	6.100	5,9
Total recursos de clients	641.947	631.698	1,6	589.111	9,0

Portugal

En milions d'euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	16.937	16.614	1,9	16.396	3,3
Compra d'habitatge	15.232	14.887	2,3	14.557	4,6
Altres finalitats	1.705	1.727	(1,3)	1.839	(7,3)
de què: Consum	1.421	1.447	(1,8)	1.523	(6,7)
Crèdits a empreses	12.465	12.015	3,7	11.921	4,6
Sector públic	1.857	1.844	0,7	1.876	(1,0)
Crèdit a la clientela, brut	31.259	30.473	2,6	30.193	3,5
RECURSOS					
Dipòsits de clients	30.270	29.230	3,6	29.042	4,2
Estalvi a la vista	15.936	15.821	0,7	15.701	1,5
Estalvi a termini	14.334	13.409	6,9	13.341	7,4
Passius per contractes d'assegurança	4.685	4.547	3,0	4.263	9,9
de què: Unit Linked i altres	3.748	3.612	3,8	3.310	13,2
Cessió temporal d'actius i altres	120	159	(24,2)	82	47,1
Recursos de balanç	35.075	33.936	3,4	33.387	5,1
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Plans de pensions	3.377	3.355	0,7	3.257	3,7
Actius gestionats	8.267	8.122	1,8	7.753	6,6
Altres comptes	76	76	0,2	79	(4,3)
Total recursos de clients	43.418	42.134	3,0	41.219	5,3

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

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

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

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

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

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

