

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO-DICIEMBRE DEL 2024



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 12

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 33

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 52

13

Ratings

Pág. 59

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 25

08

Gestión del capital

Pág. 36

11

La Acción CaixaBank

Pág. 55

14

Anexos

Pág. 60

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 10

06

Gestión del riesgo

Pág. 29

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 40

12

Información sobre participadas

Pág. 58

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por los administradores del Grupo.

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la *European Securities and Markets Authority* el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,3

millones

631.003

MM€ de activo total

Actividad

685.365

MM€ de recursos de clientes

361.214

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,6 %

ratio de morosidad

69 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,27 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,2 %

CET1

16,6 %

Capital Total

28,1 %

MREL

Liquidez

170.723

MM € de activos líquidos totales

207 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

146 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

5.787

millones de euros

Eficiencia

38,5 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

15,4 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Diciembre		Variación	4T24	Variación trimestral
	2024	2023			
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	11.108	10.113	9,8 %	2.741	(1,9) %
Ingresos por servicios ¹	4.995	4.776	4,6 %	1.321	7,8 %
Margen bruto	15.873	14.231	11,5 %	4.080	(0,3) %
Gastos de administración y amortización	(6.108)	(5.822)	4,9 %	(1.545)	0,7 %
Margen de explotación	9.765	8.410	16,1 %	2.535	(0,9) %
Resultado atribuido al Grupo	5.787	4.816	20,2 %	1.539	(2,2) %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	38,5 %	40,9 %	(2,4)	38,5 %	(0,7)
Coste del riesgo	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
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	631.003	607.167	3,9 %	635.782	(0,8) %
Patrimonio neto	36.865	36.339	1,4 %	37.013	(0,4) %
ACTIVIDAD (en MM €)					
Recursos de clientes	685.365	630.330	8,7 %	673.832	1,7 %
Crédito a la clientela, bruto	361.214	354.098	2,0 %	354.507	1,9 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €; en %)					
Dudosos	10.235	10.516	(280)	10.352	(116)
Ratio de morosidad	2,6 %	2,7 %	(0,1)	2,7 %	(0,1)
Provisiones para insolvencias	7.016	7.665	(649)	7.298	(282)
Cobertura de la morosidad	69 %	73 %	(4)	71 %	(2)
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.422	1.582	(160)	1.498	(76)
LIQUIDEZ (en MM €; en %)					
Activos líquidos totales	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
SOLVENCIA (en MM €; 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)
Activos ponderados por riesgo (APR)	237.978	228.428	9.550	232.032	5.945
Leverage Ratio	5,7 %	5,8 %	(0,2)	5,5 %	0,1
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	5,236	3,726	1,510	5,364	(0,128)
Capitalización bursátil (en MM €)	37.269	27.450	9.819	38.742	(1.473)
Valor teórico contable (€/acción)	5,17	4,93	0,25	5,12	0,05
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,41	4,20	0,21	4,38	0,03
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,80	0,64	0,15	0,74	0,06
PER (Precio / Beneficios; veces)	6,57	5,78	0,79	7,27	(0,70)
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,01	0,76	0,26	1,05	(0,04)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	46.014	44.863	1.151	45.718	296
Oficinas Grupo ²	4.128	4.191	(63)	4.130	(2)
de las que: oficinas retail España	3.570	3.618	(48)	3.571	(1)
Terminales de autoservicio	12.370	12.594	(224)	12.371	(1)

(1) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

(2) No incluye sucursales internacionales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,3 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 630 mil millones de euros en activos.

Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, permite alcanzar **elevadas cuotas de mercado**¹ en España:

Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,7 %	23,7 %	34,3 %	38 %	23,4 %	20,0 %	31,0 %	26,5 %

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 10,9 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente. Para las cuotas de depósitos, créditos y seguros de ahorro los datos del sector son estimaciones internas a diciembre de 2024, mientras que la información del sector para vida-riesgo es provisional.

(2) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal.

ASPECTOS RELEVANTES DE 2024

Programas de recompra de acciones

- > CaixaBank, mediante IP³ publicado el 31 de octubre de 2024, informa que el Consejo de Administración acordó, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del quinto programa de recompra de acciones propias**, en el marco del plan estratégico 2022-2024, con las siguientes características:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10 % del capital social**.
 - > Duración del programa: el Programa se inició el 19 de noviembre de 2024 y tendrá **una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio**. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.
- A 31 de diciembre, CaixaBank **ha adquirido 49.501.868 acciones** por 258.546.270 euros, equivalente al 51,7 % del importe monetario máximo (62.082.096 acciones por 327.962.797 euros que suponen un 65,6% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 24 de enero de 2025).
- > Asimismo, se informa que el Consejo de Administración de 29 de enero de 2025 ha aprobado, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, **el sexto programa de recompra de acciones propias**, en el marco del plan estratégico 2022-2024, con las siguientes características:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10 % del capital social**.

(3) Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la CNMV.

- > Duración del programa: **el programa se iniciará en algún momento tras la finalización del quinto programa de recompra de acciones**, y tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el Programa de Recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

Plan Estratégico 2025 - 2027

- > **CaixaBank aprueba el nuevo Plan Estratégico 2025-2027**, que se fundamenta en tres pilares estratégicos:
 - > **Aceleración del crecimiento**: CaixaBank aspira a consolidar la posición de liderazgo aprovechando las oportunidades y fortalezas que posee en todos los segmentos de clientes. El nuevo plan despliega una estrategia basada en la captación, fidelización y vinculación de los clientes, y tiene previsto mejorar la propuesta de valor, desarrollar nuevas plataformas y seguir potenciando el negocio internacional.
 - > **Transformación e inversión en el negocio**: CaixaBank pretende acelerar la transformación para encarar un entorno más digital y competitivo con una plataforma tecnológica reforzada. Asimismo, se propone consolidar el modelo de atención apoyado en la red física más grande de España, ya optimizada y especializada, con canales líderes, tanto digitales como remotos.

También se contempla la renovación y rediseño de canales digitales para mejorar la experiencia de cliente, impulsar las ventas digitales y construir nuevas capacidades. Para apoyar estas iniciativas estratégicas, se prevé invertir más de 5.000 millones de euros en tecnología durante los próximos 3 años.

Dicha transformación requerirá atraer y fidelizar el mejor talento, reforzando la cultura de la cercanía, la agilidad y la colaboración.

- > **Posición diferencial en ASG**: CaixaBank entiende que la aceleración del crecimiento y la transformación deben ir vinculadas con la sostenibilidad, y se ha fijado un nuevo reto de movilizar más de 100.000 millones de euros en finanzas sostenibles entre 2025 y 2027. Para lograr una economía más sostenible, se contará con instrumentos que ayuden a alcanzar los objetivos del grupo y que fomenten el desarrollo económico y social en un marco sólido de gobernanza ASG.
- > En términos de **objetivos financieros del Grupo** para el Plan Estratégico 2025-27 destacan:
 - > **Retorno sobre capital tangible (ROTE)**: >15 % media anual 2025-27 y >16 % en 2027
 - > **Volumen de negocio**: >4 % media anual 2025-27 TACC¹
 - > **Margen de intereses**: ~0 % TACC¹
 - > **Ingresos por servicios**: crecimiento a *mid-single-digit* TACC¹
 - > **Gastos de explotación**: ~4 % TACC¹ (<3 % TACC¹ sin iniciativas estratégicas)
 - > **Ratio de eficiencia**: *low 40s* en 2027
 - > **Ratio de morosidad**: ~2 % en diciembre 2027
 - > **Coste del riesgo**: <0,30 % media anual 2025-27

En cuanto a la **política de retribución al accionista**, el nuevo Plan Estratégico recoge el compromiso de repartir dividendos en efectivo entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, con un dividendo a cuenta cada año, y distribución adicional² del exceso de capital CET1 por encima del 12,5%³.

(1) Tasa Anual de Crecimiento Compuesto en el periodo 2025-27, calculado sobre la base de 2024.

(2) Sujeto a las autorizaciones del BCE y del Consejo de Administración. Considera la consecución de los objetivos de capital y de rentabilidad establecidos en el Plan Estratégico 2025-27.

(3) El umbral para la distribución adicional del exceso de capital CET1 para 2025 es del 12,25%.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del 2024 asciende a 5.787 millones**, frente a los 4.816 millones obtenidos en el año anterior (+20,2 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** totaliza **361.214 millones de euros** (+2,0 % en el año).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **685.365 millones de euros** (+8,7 % en 2024).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,6 %**, con una caída de -280 millones de crédito dudoso en el año.
- > Sólida **ratio de cobertura** del **69 %**.
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** es del **0,27 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** ascienden a **170.723 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **207 %** mostrando una holgada posición de liquidez (215 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **146 %** a 31 de diciembre de 2024 (144 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,2 %**.
Incluye el impacto extraordinario de los tres programas de recompra de acciones anunciados en marzo, en julio y en octubre de 2024 (500 millones de euros cada uno, -66 puntos básicos (pbs) en total) y del sexto programa de recompra de acciones anunciado en enero de 2025 (500 millones de euros, -22 pbs).
La evolución de la ratio CET1 en el año, excluyendo el impacto extraordinario de los programas de recompra, es de +68 pbs, donde destaca la evolución orgánica (+219 pbs), parcialmente compensada por la previsión del dividendo con cargo al ejercicio¹ y el pago del cupón AT1 (-144 pbs).
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,0 %**, el **Capital Total** el **16,6 %** y el **leverage ratio** el **5,7 %**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **28,1 %**.

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

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ECONOMÍA MUNDIAL

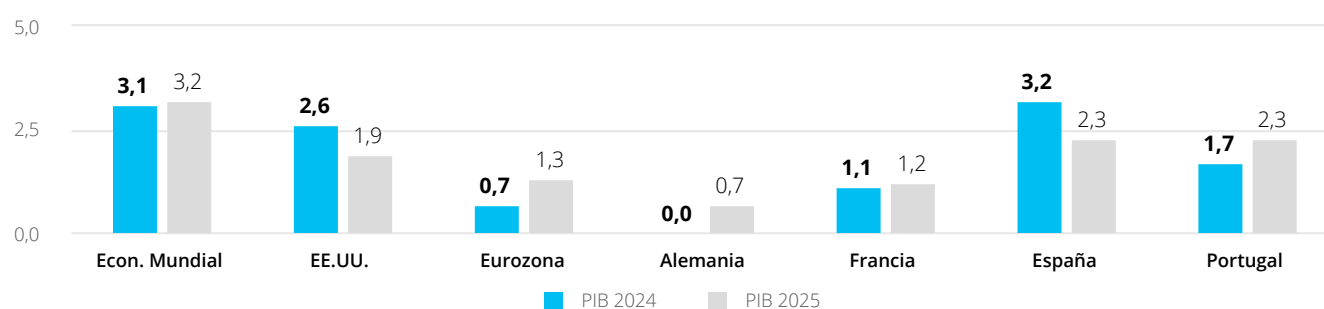
En 2024, la economía internacional mostró una notable resiliencia, con un crecimiento estimado del PIB mundial ligeramente superior al 3%. La actividad se vio apoyada por la robustez de los mercados laborales, cierta recuperación del poder adquisitivo de los hogares y la distensión de las condiciones monetarias y financieras, en un año en el que la inflación siguió bajando. Además, los precios energéticos se mantuvieron relativamente estables a pesar de la persistencia de tensiones y elevada incertidumbre en el ámbito geopolítico.

Con todo, detrás de la resistencia de la economía global el desempeño por regiones fue dispar. En EE. UU. la actividad se mantuvo firme y el crecimiento del PIB, superior al 2,5%, batió expectativas. En cambio, China siguió lastrada por las dificultades del sector inmobiliario y un débil comportamiento de la demanda doméstica, si bien la solidez de su sector exterior ayudó a mantener un crecimiento cercano al 5,0%.

Por su parte, la economía de la eurozona volvió a decepcionar en 2024, con un crecimiento estimado del PIB por debajo del 0,8%. Esta debilidad se explica por la apatía de la economía alemana, prácticamente estancada desde la pandemia, y el mal tramo final de año en Francia, tras el impulso transitorio que supusieron los Juegos Olímpicos de París en verano. En este contexto de debilidad de la actividad, la inflación siguió avanzando en el "último kilómetro", aproximándose al objetivo del 2,0%, cerrando el año en el 2,4% (2,9% en dic.-2023). Aunque todavía quedan algunas resistencias (los servicios todavía están alrededor del 4,0%), las tendencias desinflacionistas de fondo se mantienen y se espera que la inflación alcance el objetivo de forma sostenida en la segunda parte de 2025, favoreciendo que el BCE siga bajando tipos hasta cotas más neutrales.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB^{1,2} 2024 y 2025

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsiones de 2024 y 2025 realizadas por CaixaBank Research vigentes desde octubre de 2024, excepto el PIB de España de 2024 que es dato real ya publicado. (2) PIB a precios constantes.

ECONOMÍA ESPAÑOLA Y PORTUGUESA

En 2024 la **economía española** mostró un comportamiento mejor del previsto inicialmente, a pesar de un contexto marcado aún por tipos de interés elevados durante una buena parte del año. En este sentido, el PIB creció un 3,2%, un ritmo que coloca a España a la cabeza en crecimiento entre las grandes economías de la eurozona. Entre los factores que explican el elevado dinamismo destacó el buen desempeño del sector exterior, apoyado, fundamentalmente, en las exportaciones de servicios, tanto los no turísticos como, especialmente, el turismo, que volvió a ser un motor destacado de la actividad económica. A su vez, se reactivó el gasto de las familias, impulsado por la mejora de poder adquisitivo, en un entorno de amortiguación de las tensiones inflacionistas, por el empuje del mercado laboral, y por el aumento de la población derivado de los flujos migratorios.

La inflación sorprendió positivamente, situándose en media anual en el 2,8% frente al 3,5% registrado el año anterior. La inflación subyacente –que excluye productos energéticos y los alimentos no elaborados– mostró una mayor caída (2,9% de media anual frente al 6,0% de 2023).

La **economía portuguesa** anotó una desaceleración, con un avance estimado del PIB del 1,7% en comparación con el 2,3% registrado en 2023. En todo caso, se trata de un ritmo de expansión superior al promedio de la eurozona. Los efectos acumulados de diversos choques en la economía global, el impacto del proceso inflacionario y el pronunciado aumento de los tipos de interés, que alcanzaron su punto máximo a mediados de 2023, así como cierta incertidumbre antes de las elecciones legislativas de marzo, fueron factores que contribuyeron al enfriamiento observado en 2024 en la primera parte del año. No obstante, la economía mostró una trayectoria de menos a más a lo largo del año, con la tasa interanual del PIB acelerándose desde el 1,4% en los primeros tres meses del año al 1,9% en el tercer trimestre, lo que supone un efecto arrastre positivo de cara a 2025. La demanda interna fue el principal motor del crecimiento, destacando el dinamismo del consumo privado, fortalecido por el notable avance de la renta de las familias, en un contexto de sostenido aumento del empleo, y de la inversión, impulsada por el avance en la ejecución de los fondos comunitarios.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Tras el pico alcanzado por los tipos de interés oficiales en 2023 (Fed en el 5,25%-5,50%, BCE [depo] en el 4,00%), el avance y consolidación del proceso desinflationista hacia los objetivos de los bancos centrales permitió el inicio de la distensión monetaria en las principales economías internacionales a partir de mediados de 2024.

El **Banco Central Europeo** cerró el año con los tipos depo y refi en el 3,00% y 3,15%, respectivamente, 100 p.b. por debajo de la cima en la que mantenía los tipos desde septiembre de 2023 y tras cuatro recortes en 2024 (el primero en junio, y luego septiembre, octubre y diciembre). Además, el BCE señaló una confianza creciente en alcanzar el objetivo de inflación en los próximos trimestres, apuntando a más bajadas de tipos a lo largo del año 2025 (al cierre de 2024 los mercados preveían cinco recortes más, llevando el tipo depo al 1,75% a dic.-2025). Por otro lado, el BCE dio continuidad a la reducción de su balance, con las últimas devoluciones de las TLTRO en dic.-2024, el descenso de la cartera APP bajo una estrategia pasiva (sin reinvertir el principal ingresado por los activos que vencen) e inició la reducción de la cartera del PEPP también con una estrategia pasiva (reversión parcial de los vencimientos a lo largo del segundo semestre de 2024 y reinversiones cero a partir de 2025).

Por su parte, la **Reserva Federal** cerró el año con los tipos de interés en el intervalo de 4,25%-4,50%, 100 p.b. por debajo del pico alcanzado en 2023. Tras haber iniciado la distensión monetaria con tres recortes consecutivos (50 p. b. en septiembre, seguidos por 25 p. b. en noviembre y diciembre), la Fed señaló en diciembre el inicio de una etapa de distensión monetaria más cautelosa. La Fed apunta a dos recortes en 2025 y dos adicionales en 2026, mientras que el mercado descuenta un recorte y medio en 2025 (dan 100% de probabilidad a *fed funds* en el 4,00%-4,25% y 50% de probabilidad a *fed funds* en el 3,75%-4,00%). A la vez, la Fed continuó con su programa de reducción pasiva del balance (dejando de reinvertir bonos del Tesoro y *mortgage-backed securities* que vencen cada mes) que le ha permitido reducir su balance en un 20% desde los niveles de 2022.

En este contexto, los precios de los activos en los **mercados financieros** reflejaron la distinta velocidad de la distensión de política monetaria a ambos lados del Atlántico. La expectativa de una Fed más cautelosa se saldó con un repunte significativo de las rentabilidades de los *treasuries*. De hecho, los tipos de interés de la referencia a 10 años repuntaron hasta 90 p. b. desde que se iniciaron los recortes para cerrar en total unos 70 p. b. por encima de su nivel de cierre de 2023. En la eurozona, las referencias soberanas no fueron inmunes a sus contrapartes estadounidenses, y pese a la postura más acomodaticia del BCE, cerraron el año al alza: +30 p.b. la alemana, y en menor entidad, la periferia (+19 p.b. en España). Destacó negativamente la deuda francesa, cuya prima de riesgo cerró el año a niveles superiores a la española, impactada por la incertidumbre política y fiscal que atraviesa el país. Por su parte, la renta variable encadenó por segundo año consecutivo importantes revalorizaciones de los principales índices bursátiles, salvo algunas excepciones puntuales (Francia y Brasil, ambos lastrados por incertidumbre fiscal y política), con el índice global MSCI ACWI avanzando un 15%. La bolsa estadounidense fue nuevamente la de mejor desempeño, espoleada por las expectativas de la IA y la victoria de Donald Trump, vista por los inversores como una clara beneficiada de algunas de las políticas económicas propuestas en campaña, como las bajadas de impuestos. Por último, en los mercados de divisas, el dólar emergió como la moneda más fortalecida del año, con un +7% al cierre del ejercicio frente a una canasta de divisas, reflejando la expectativa de unos tipos más elevados en EE. UU. junto con la perspectiva de un mayor crecimiento frente a las demás economías del mundo. Esto supuso para el euro cerrar el año con una depreciación del 6% frente al dólar, cotizando alrededor de 1,03 USD.

04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido del 2024 asciende a 5.787 millones de euros**, frente a 4.816 millones obtenidos en el año anterior (+20,2 %).

En millones de euros	2024	2023	Var. %
Margen de intereses	11.108	10.113	9,8
Ingresos por dividendos	100	163	(39,0)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	261	281	(6,9)
Comisiones netas	3.779	3.658	3,3
Resultado de operaciones financieras	223	235	(5,2)
Resultado del servicio de seguros	1.216	1.118	8,8
Otros ingresos y gastos de explotación	(814)	(1.337)	(39,1)
Margen bruto	15.873	14.231	11,5
Gastos de administración y amortización	(6.108)	(5.822)	4,9
Margen de explotación	9.765	8.410	16,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.056)	(1.097)	(3,7)
Otras dotaciones a provisiones	(353)	(248)	42,4
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(141)	(73,9)
Resultado antes de impuestos	8.319	6.924	20,1
Impuesto sobre Sociedades	(2.525)	(2.108)	19,8
Resultado después de impuestos	5.794	4.816	20,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	(0)	
Resultado atribuido al Grupo	5.787	4.816	20,2

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente¹:

	2024	2023	Var. %
Margen Intereses	11.108	10.113	9,8
Ingresos por servicios²	4.995	4.776	4,6
Gestión patrimonial	1.808	1.613	12,1
Seguros de protección	1.139	1.092	4,2
Comisiones bancarias	2.048	2.070	(1,1)
Otros ingresos³	(230)	(658)	(65,0)
Margen Bruto	15.873	14.231	11,5

(1) Véase Anexo 2, apartado "Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado".

(2) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

(3) Corresponde a la suma de los epígrafes "Ingresos por dividendos", "Resultados de entidades valoradas por el método de la participación", "Resultado de operaciones financieras" y "Otros ingresos y gastos de explotación" de la cuenta de resultados en formato gestión.

- > Crecimiento del **Margen de intereses** (+9,8 %), principalmente por la evolución de los tipos de interés de mercado, mejora del diferencial de la clientela y la reinversión de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.
- > Los **ingresos por servicios** aumentan un +4,6 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,1 %) mejoran por el incremento sostenido de volúmenes, favorecidos por la evolución del mercado e intensa actividad comercial, los **Ingresos por seguros de protección** aumentan (+4,2 %) y las **comisiones bancarias** disminuyen (-1,1 %).
- > Evolución de **Otros ingresos** impactada por menores dividendos de participadas en 2024 y resultados singulares atribuidos de SecurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023. En la comparativa anual de los Otros ingresos y gastos de explotación incide el aumento del gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024 frente a -373 en 2023), así como el registro tan solo en 2023 de la contribución al FGD (-419 millones) y al FUR (-164 millones).
- > El crecimiento del **Margen Bruto** (+11,5 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización** (+4,9%), permite el crecimiento del **Margen de explotación** (+16,1 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** decremantan un -3,7 %, y las **Otras Dotaciones a provisiones** crecen tras el aumento de la litigiosidad.

Evolución trimestral

En millones de euros	4T24	3T24	Var. %	4T23	Var. %
Margen de intereses	2.741	2.794	(1,9)	2.749	(0,3)
Ingresos por dividendos	1	1	(10,1)	18	(96,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	37	103	(63,5)	35	6,8
Comisiones netas	1.001	923	8,4	917	9,2
Resultado de operaciones financieras	44	42	5,0	21	
Resultado del servicio de seguros	320	302	5,9	321	(0,2)
Otros ingresos y gastos de explotación	(64)	(73)	(12,4)	(519)	(87,6)
Margen bruto	4.080	4.092	(0,3)	3.542	15,2
Gastos de administración y amortización	(1.545)	(1.535)	0,7	(1.447)	6,8
Margen de explotación	2.535	2.557	(0,9)	2.095	21,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(332)	(238)	39,2	(359)	(7,8)
Otras dotaciones a provisiones	(82)	(76)	7,3	(53)	55,5
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	44	(28)		(53)	
Resultado antes de impuestos	2.165	2.215	(2,2)	1.630	32,8
Impuesto sobre Sociedades	(624)	(639)	(2,3)	(473)	32,0
Resultado después de impuestos	1.541	1.576	(2,2)	1.157	33,1
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	3	(34,8)	0	
Resultado atribuido al Grupo	1.539	1.573	(2,2)	1.157	33,0

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente:

	4T24	3T24	Var. %	4T23	Var. %
Margen Intereses	2.741	2.794	(1,9)	2.749	(0,3)
Ingresos por servicios	1.321	1.225	7,8	1.238	6,7
Gestión patrimonial	501	456	9,7	449	11,4
Seguros de protección	285	275	3,4	287	(0,7)
Comisiones bancarias	536	494	8,6	502	6,8
Otros ingresos	18	72	(75,0)	(445)	
Margen Bruto	4.080	4.092	(0,3)	3.542	15,2

En la **comparativa del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2024** (1.539 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.573 millones de euros), -2,2 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.741 millones de euros (-1,9 %) afectado por la evolución de los tipos de interés de mercado impactando en el descenso de los tipos de la inversión crediticia y los valores representativos de deuda, compensado parcialmente por el decremento de costes de depósitos de clientes, financiación institucional así como de intermediarios financieros debido principalmente al mayor volumen de recursos minoristas.
- > Los **ingresos por servicios** avanzan un +7,8 %. Los **Ingresos por gestión patrimonial** crecen (+9,7 %) apoyados por resultados singulares que se registran a final de año y mayor patrimonio gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** incrementan un +3,4 %. Las **comisiones bancarias** aumentan el +8,6 % impulsadas por las no recurrentes (+57,4 %), tras la menor actividad habitual en el tercer trimestre.
- > En la evolución de **Otros ingresos** incide, entre otros, los menores ingresos atribuidos de SegurCaixa Adeslas por la estacionalidad positiva habitual del tercer trimestre.
- > Mayores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+39,2 %) en el trimestre y **otras dotaciones a provisiones** (+7,3 %).
- > **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** recogen la plusvalía por la venta de una participación en una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

En la **evolución del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2024** (1.539 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (1.157 millones de euros), +33,0 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.741 millones de euros y registra una caída de -0,3 % producida por la reducción del diferencial a la clientela, parcialmente revertida por la reinversión de una mayor liquidez derivada de la mejora del gap comercial.
- > Los **ingresos por servicios** incrementan un +6,7 %. Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan (+11,4 %) por crecimiento del patrimonio gestionado. Se mantienen en niveles similares los **ingresos por seguros de protección** (-0,7 %) afectados por extraordinarios en el cuarto trimestre del año anterior y las **comisiones bancarias** crecen (+6,8 %) impulsadas por las no recurrentes.
- > **Otros ingresos** mejoran, esencialmente, por el registro tan solo en el cuarto trimestre de 2023 de la contribución de CaixaBank por -419 millones de euros al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD).
- > El **Margen de explotación** crece (+21,0 %), tras el aumento del **Margen Bruto** (+15,2 %), superior al crecimiento de los **Gastos de administración y amortización** (+6,8%).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-7,8 %).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** (+55,5 %) incrementan por mayor litigiosidad, y los resultados positivos en **Ganancias/Pérdidas en baja de activos y otros** en 2024 incluyen la referida plusvalía por venta.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Ingresos por intereses	3,20	3,36	3,45	3,45	3,39
Gastos por intereses	(1,49)	(1,59)	(1,63)	(1,60)	(1,62)
Margen de intereses	1,71	1,77	1,82	1,85	1,77
Ingresos por dividendos	0,00	0,00	0,06	0,00	0,01
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,02	0,07	0,04	0,04	0,02
Comisiones netas	0,63	0,59	0,62	0,60	0,59
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,03	0,05	0,04	0,01
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,19	0,19	0,20	0,21
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,04)	(0,05)	(0,05)	(0,40)	(0,33)
Margen bruto	2,55	2,60	2,74	2,33	2,28
Gastos de administración y amortización	(0,97)	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,93)
Margen de explotación	1,59	1,62	1,75	1,32	1,35
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,21)	(0,15)	(0,14)	(0,18)	(0,23)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0,03	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,03)
Resultado antes de impuestos	1,35	1,40	1,51	1,08	1,05
Impuesto sobre Sociedades	(0,39)	(0,40)	(0,42)	(0,41)	(0,30)
Resultado después de impuestos	0,96	1,00	1,09	0,67	0,75
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,96	1,00	1,09	0,67	0,75
Activos totales medios netos (en millones de euros)	636.238	627.148	618.302	603.973	615.471

(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

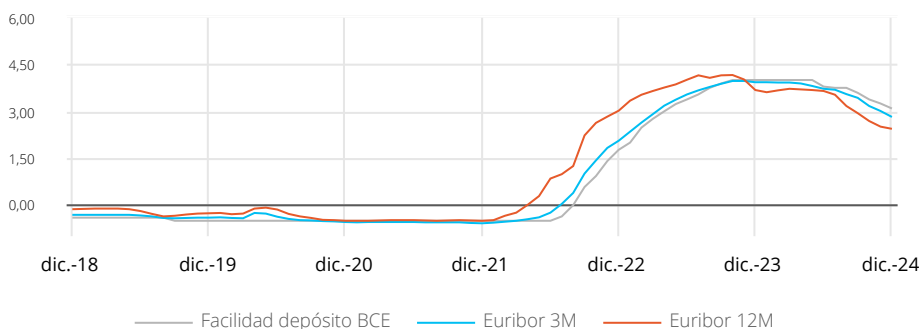
El **Margen de intereses** asciende a 11.108 millones de euros (+9,8 % respecto a 2023). Este incremento se debe a:

- > Aumento de los ingresos del crédito principalmente por un incremento en el tipo medio, gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción.
- > Mayor aportación de la cartera de valores representativos de deuda por incremento del tipo.
- > Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por impacto de una mayor liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, tanto por un aumento del tipo, como por un incremento del volumen medio.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactado por un aumento en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de curva de tipo de interés y por un aumento del volumen medio.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



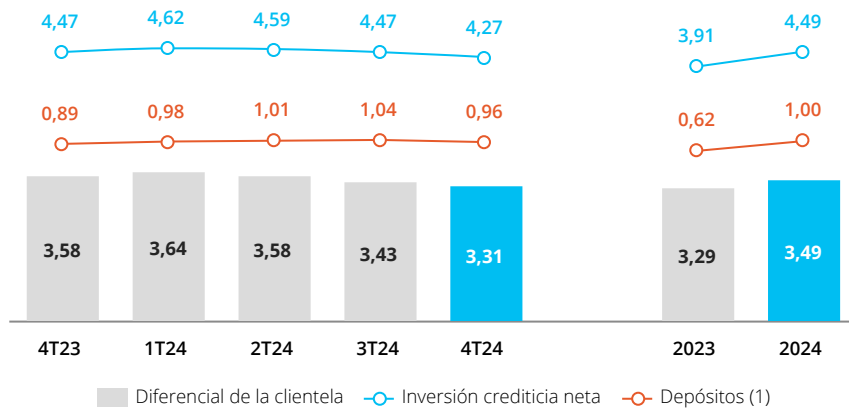
El **margen de intereses** del trimestre asciende a 2.741 millones de euros (-1,9 % con respecto al trimestre anterior). Las principales claves son:

- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la revisión negativa de los tipos de interés compensado parcialmente por el incremento de volumen.
- > Menor aportación de la cartera de valores representativos de deuda, por decremento del tipo.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Decremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un menor tipo, compensado parcialmente por el incremento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas.
- > Menores costes de financiación institucional por descenso del tipo.
- > Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayor liquidez procedente de la buena evolución de los depósitos de clientes.

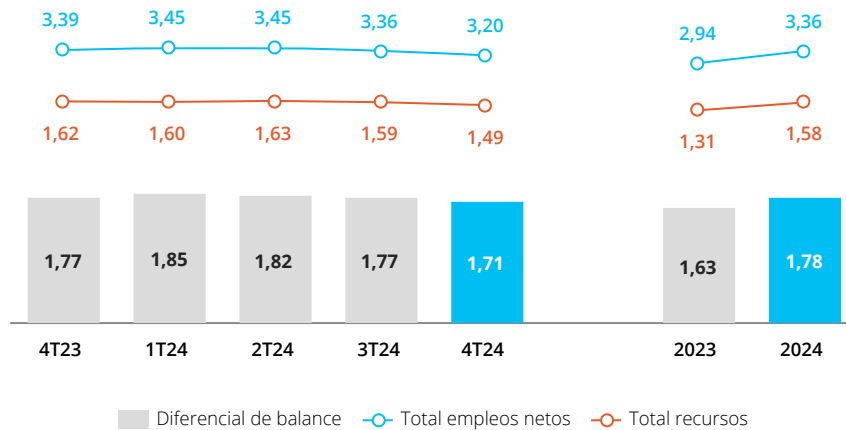
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 12 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,31 %, debido al decremento del rendimiento del crédito (-20 pb) compensado parcialmente por el decremento de los costes de los depósitos (-8 pb).

(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es (en pbs): 80 en 4T24, 84 en 3T24, 81 en 2T24, 75 en 1T24 y 65 en 4T23.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** decrementa en el trimestre (-6 pb), principalmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por el decremento de la curva de tipos, compensada parcialmente por la caída del coste de los depósitos.

BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presenta la comparativa de los **balances de rendimientos y cargas acumulados** del ejercicio 2024¹, en comparación con el año anterior:

En millones de euros	2024			2023		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	61.752	2.432	3,94	51.131	1.873	3,66
Cartera de créditos (a)	331.719	14.880	4,49	335.368	13.102	3,91
Valores representativos de deuda	83.433	1.331	1,60	88.895	1.169	1,31
Otros activos con rendimiento	64.000	1.925	3,01	59.189	1.755	2,96
Resto de activos	80.568	336		84.230	323	
Total activos medios (b)	621.472	20.904	3,36	618.813	18.222	2,94
Intermediarios financieros	29.563	(1.332)	4,51	50.532	(1.882)	3,73
Recursos de la actividad minorista (c)	394.763	(3.951)	1,00	380.254	(2.359)	0,62
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.166	(2.414)	4,81	46.979	(1.927)	4,10
Pasivos subordinados	9.387	(328)	3,50	10.328	(295)	2,86
Otros pasivos con coste	79.265	(1.700)	2,14	74.792	(1.594)	2,13
Resto de pasivos	58.328	(70)		55.928	(52)	
Total recursos medios (d)	621.472	(9.796)	1,58	618.813	(8.109)	1,31
Margen de intereses	11.108			10.113		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,49			3,29		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,78			1,63		

(1) Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- > Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. El Margen de intereses recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Dentro de los 'Intermediarios financieros' del pasivo se incorporan las operaciones de repos tomadas con el Tesoro.
- > Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas acumulados trimestrales**, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	4T24			3T24			2T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	70.879	643	3,61	68.007	676	3,96	58.431	599	4,13
Cartera de créditos (a)	334.617	3.595	4,27	331.016	3.719	4,47	331.765	3.785	4,59
Valores representativos de deuda	82.624	315	1,52	83.050	332	1,59	83.881	348	1,67
Otros activos con rendimiento	65.825	496	3,00	64.879	486	2,98	63.473	477	3,02
Resto de activos	82.293	72		80.196	86		80.752	92	
Total activos medios (b)	636.238	5.121	3,20	627.148	5.299	3,36	618.302	5.301	3,45
Intermediarios financieros	24.648	(266)	4,29	28.605	(325)	4,53	35.640	(406)	4,58
Recursos de la actividad minorista (c)	408.599	(990)	0,96	400.740	(1.052)	1,04	388.332	(978)	1,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.421	(578)	4,56	49.546	(601)	4,83	50.225	(616)	4,93
Pasivos subordinados	9.689	(85)	3,49	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43
Otros pasivos con coste	81.606	(440)	2,15	79.587	(426)	2,13	78.278	(418)	2,15
Resto de pasivos	61.275	(21)		59.394	(18)		56.832	(15)	
Total recursos medios (d)	636.238	(2.380)	1,49	627.148	(2.505)	1,59	618.302	(2.510)	1,63
Margen de intereses	2.741			2.794			2.791		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,31			3,43			3,58		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,71			1,77			1,82		

En millones de euros	1T24			4T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	49.521	513	4,17	55.790	595	4,23
Cartera de créditos (a)	329.456	3.782	4,62	330.720	3.724	4,47
Valores representativos de deuda	84.189	335	1,60	86.336	340	1,56
Otros activos con rendimiento	61.795	466	3,03	60.153	504	3,32
Resto de activos	79.012	86		82.472	93	
Total activos medios (b)	603.973	5.182	3,45	615.471	5.256	3,39
Intermediarios financieros	29.423	(334)	4,57	42.466	(479)	4,48
Recursos de la actividad minorista (c)	381.164	(931)	0,98	381.748	(860)	0,89
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.475	(618)	4,93	49.643	(619)	4,95
Pasivos subordinados	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44
Otros pasivos con coste	77.560	(416)	2,16	76.196	(449)	2,34
Resto de pasivos	55.765	(18)		55.421	(13)	
Total recursos medios (d)	603.973	(2.401)	1,60	615.471	(2.507)	1,62
Margen de intereses	2.781			2.749		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,64			3,58		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,85			1,77		

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 4.995 millones de euros, un +4,6 % respecto a 2023 y +6,7 % respecto al mismo trimestre de 2023.

Evolución trimestral (+7,8 %) marcada por estacionalidad y aspectos singulares.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Gestión patrimonial	1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449
Seguros de protección	1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287
Comisiones bancarias	2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502
Ingresos por servicios	4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	3.779	3.658	3,3	1.001	923	953	902	917
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321

(1) En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente, y que corresponden a la suma de los epígrafes de comisiones netas y resultado del servicio de seguros de la cuenta de resultados en formato de gestión. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe de gestión en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del Servicio de Seguros'.

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.808 millones (+12,1 % respecto a 2023 y +11,4 % respecto al último trimestre de 2023) tras incremento sostenido del volumen, apoyado en la actividad comercial y el favorable comportamiento de los mercados. Evolución positiva en el trimestre (+9,7 %) impactada por extraordinarios de fin de ejercicio.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Activos bajo gestión	1.280	1.164	10,0	347	323	309	301	308
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	958	856	11,9	255	244	232	226	219
Planes de pensiones (c)	322	308	4,7	92	79	77	75	89
Seguros de vida ahorro	528	449	17,6	153	134	122	119	142
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultado Unit linked (s)	115	100	14,9	48	24	23	21	44
Otros ingresos de Unit Linked (c)	31	29	5,1	8	8	7	7	7
Ingresos por gestión patrimonial	1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449

- > Comisiones asociadas a **activos bajo gestión** se sitúan en 1.280 millones, +10,0 % en el año (+7,6 % respecto al trimestre anterior y +12,8 % respecto al mismo trimestre del año anterior):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 958 millones de euros (+11,9 % en el año) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados. Evolución positiva respecto al trimestre anterior (+4,7 %) y respecto al cuarto trimestre del 2023 (+16,6 %).
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 322 millones (+4,7 % en el año y +3,5 % respecto al mismo trimestre del año anterior), esencialmente por el aumento de patrimonio tras la evolución favorable de los mercados. En el trimestre mejoran un +16,7 % impulsadas por el registro de comisiones de éxito al final del año.

- > Los ingresos de **seguros de vida ahorro** ascienden a 528 millones (+17,6 % en el año, +14,5 % respecto al trimestre anterior y +8,3 % respecto al cuarto trimestre de 2023):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, asciende a 382 millones en 2024, con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+19,5 %) por mayor volumen. Crecimiento del +6,9 % frente al cuarto trimestre de 2023, con reducción del -5,0 % en el trimestre.
 - > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 115 millones de euros, +14,9 % respecto 2023 y +10,3 % respecto el cuarto trimestre del año anterior, dado el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y mercados. El registro de participación de beneficios en determinados productos explica el fuerte aumento en el cuarto trimestre.
 - > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 1.139 millones de euros en 2024 (+4,2 % frente al año anterior y +3,4 % comparado con el tercer trimestre). Ligerá reducción respecto al mismo trimestre de 2023 (-0,7 %) impactado por extraordinarios.
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 719 millones, tras crecer un +3,0 % en 2024, apoyado en una sólida actividad comercial. Los ingresos se mantienen prácticamente estables en el trimestre (-0,7 %), si bien decrecen respecto el mismo trimestre del año anterior (-6,1 %) que incluía aspectos singulares.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 420 millones (+6,5 % en el acumulado del año y +9,3 % respecto al cuarto trimestre de 2023) apoyadas en la mejora de la actividad comercial recurrente y el registro de ingresos extraordinarios en ambos ejercicios. Respecto al trimestre anterior crecen un +10,7 % tras el reconocimiento de ingresos singulares en el último trimestre del año.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Seguros vida-riesgo (s)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comisiones por comercialización de seguros (c)	420	394	6,5	110	99	113	98	100
Ingresos por seguros de protección	1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287

Comisiones bancarias

- > Les **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En 2024 ascienden a 2.048 millones, -1,1 % comparado con el año anterior:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** disminuyen un -2,9 % en el año, entre otros aspectos, debido a menores comisiones de mantenimiento impactadas por la aplicación de programas de fidelización. Crecimiento en el cuarto trimestre (+3,0 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (+2,3 %).
 - > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** está impactada por operaciones singulares. Ascienden en el año a 271 millones de euros, mostrando un sólido crecimiento respecto al año anterior (+12,9 %) y también frente al cuarto trimestre de 2023 (+43,1 %), por mayor actividad. La evolución trimestral (+57,4%) está marcada por la menor actividad habitual del tercer trimestre.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comisiones bancarias mayoristas (c)	271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comisiones bancarias	2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502

(1) Ingreso que dado su bajo componente de riesgo, se rige por NIIF9 y se reporta contablemente en el epígrafe de "Comisiones".

Ingresos de la cartera de participadas

- > En los **Ingresos por dividendos** la evolución interanual se ve afectada por los menores dividendos de Telefónica¹ (43 millones de euros en 2024 frente a 61 en 2023, por menor participación), de BFA (45 millones de euros frente a 73 en 2023) y por 18 millones de dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera en el cuarto trimestre de 2023.
- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 261 millones de euros. La reducción interanual (-6,9 %) se explica, principalmente, por el resultado extraordinario registrado por SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado. Asimismo, el mayor resultado del tercer trimestre refleja la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas, por menores niveles de siniestralidad. El resultado del cuarto trimestre de 2024 incrementa un +6,8 % respecto al mismo trimestre del año anterior.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Ingresos por dividendos	100	163	(39,0)	1	1	93	5	18
Entidades valoradas por el método de la participación	261	281	(6,9)	37	103	65	56	35
Ingresos de la cartera de participadas	361	444	(18,7)	38	103	158	61	53

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 223 millones de euros en 2024 frente a los 235 millones del año anterior (-5,2 %).

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Resultado de operaciones financieras	223	235	(5,2)	44	42	76	61	21

(1) Durante el segundo trimestre de 2024 CaixaBank vendió la totalidad de su participación en Telefónica, según información pública facilitada en OIR de 10 de junio.

Otros ingresos y gastos de explotación

El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones bancarias, tasas e impuestos. En relación con las contribuciones y tasas, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe.

En el primer trimestre de 2024 se registró el gravamen a la banca por -493 millones de euros (-373 millones en 2023) y las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por -19 millones (-22 millones en 2023). Adicionalmente, también en el primer trimestre, se registró la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-22 millones en 2023).

En 2024 ya no se ha requerido contribución al FUR (-164 millones registrados en el segundo trimestre de 2023).

En el cuarto trimestre de 2023 la contribución de CaixaBank al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) fue de -419 millones¹. También en el cuarto trimestre de 2023, registro en resultados por parte de BPI de -39 millones correspondientes al desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al FGD de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago, para las que se habían aportado colaterales.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Contribuciones y tasas	(525)	(1.022)	(48,6)	(8)	0	(5)	(512)	(457)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(32)	(57)	(43,5)	1	(1)	(4)	(27)	1
Otros	(257)	(259)	(0,5)	(57)	(72)	(64)	(65)	(63)
Otros ingresos y gastos de explotación	(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)

(1) En el cuarto trimestre de 2024 solo se registra la contribución al FGD por la garantía de valores (-8 millones) al no haberse requerido contribución por garantía de depósitos.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización** se sitúa en -6.108 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,9 % frente al año anterior (+0,7 % en el trimestre y +6,8 % respecto al cuarto trimestre del año anterior).

Los **gastos de personal** se incrementan un +7,4 % en 2024 y un +10,2 % comparado con el cuarto trimestre del año anterior explicado, entre otros aspectos, por la entrada en vigor del Acuerdo de Aplicación de Convenio. En el trimestre, los gastos de personal crecen +1,5 %.

Los **gastos generales** crecen en el año un +1,5 % y un +4,4% en relación con el cuarto trimestre del año anterior en un contexto inflacionista. Crecimiento del +0,3 % en el trimestre.

Las **amortizaciones** estables en comparación con el año anterior (+0,4 %).

- > La **ratio de eficiencia (12 meses)** sigue mejorando y se sitúa en el 38,5 %.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen Bruto	15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
Gastos de personal	(3.777)	(3.516)	7,4	(964)	(950)	(937)	(925)	(875)
Gastos generales	(1.554)	(1.531)	1,5	(389)	(388)	(388)	(388)	(373)
Amortizaciones	(778)	(774)	0,4	(192)	(196)	(195)	(195)	(200)
Gastos administración y amortización	(6.108)	(5.822)	4,9	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)	(1.447)
Ratio de eficiencia (12 meses)	38,5	40,9	(2,4)	38,5	39,2	39,0	40,3	40,9

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.056 millones de euros (-3,7 % frente al año anterior).

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,27 % (0,28 % en 2023).

A 31 de diciembre de 2024, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones (incluye provisiones por PPA) por 339 millones de euros que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

- > **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos.

En la evolución anual destaca el aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales respecto al mismo periodo del año anterior. En menor medida, impacta un aumento de provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-59 millones de euros en 2024 frente a -30 millones en 2023).

El año 2023 incluía la liberación a lo largo del año de provisiones constituidas en 2021 (30 millones de euros) para cubrir saneamientos derivados de la reestructuración de la red comercial⁽¹⁾, tras la fusión con Bankia (la provisión constituida en 2021 fue totalmente dispuesta a finales de 2023). Asimismo, el tercer trimestre de 2023 incluye registro de -31 millones de euros tras la notificación del laudo que estimaba la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros entre Mapfre y Bankia.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Dotaciones para insolvencias	(1.056)	(1.097)	(3,7)	(332)	(238)	(218)	(268)	(359)
Otras dotaciones a provisiones	(353)	(248)	42,4	(82)	(76)	(103)	(91)	(53)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.409)	(1.345)	4,8	(414)	(315)	(321)	(360)	(412)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,27 %	0,28 %	(0,01)	0,27 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,28 %

(1) Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos.

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

- > **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluye, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos.

El epígrafe Resultados inmobiliarios incluye los resultados de ventas inmobiliarias, así como el registro de provisiones de inmuebles.

El epígrafe Otros incluye principalmente saneamientos de activos, entre los cuales activos intangibles, y resultados derivados de ventas no inmobiliarias.

El cuarto trimestre de 2024 incluye el registro de la plusvalía generada por la venta de la participación en una sociedad dedicada al negocio de adquirencia en países del este de Europa participada previamente junto con Global Payments y Erste Group Bank (+67 millones de euros).

El epígrafe Otros también incluía hasta finales de 2023 la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Resultados inmobiliarios	(15)	8		14	(13)	(21)	5	5
Otros	(22)	(149)	(85,3)	30	(14)	(24)	(14)	(57)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(141)	(73,9)	44	(28)	(44)	(8)	(53)



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 631.003 millones de euros a 31 de diciembre de 2024, -0,8 % en el trimestre.

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	49.804	62.416	(20,2)	37.861	31,5
Activos financieros mantenidos para negociar	5.688	6.566	(13,4)	6.992	(18,7)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	17.248	16.398	5,2	13.385	28,9
Instrumentos de patrimonio	17.248	16.397	5,2	13.385	28,9
Valores representativos de deuda	0	0	1,2	0	7,5
Préstamos y anticipos	0	0	0,1	0	(0,1)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.498	6.599	(1,5)	7.240	(10,3)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	68.767	66.055	4,1	66.590	3,3
Activos financieros a coste amortizado	446.790	441.479	1,2	437.181	2,2
Entidades de crédito	14.950	16.212	(7,8)	11.882	25,8
Clientela	351.799	345.137	1,9	344.384	2,2
Valores representativos de deuda	80.041	80.131	(0,1)	80.915	(1,1)
Derivados - contabilidad de coberturas	531	1.103	(51,8)	1.206	(55,9)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.874	2.002	(6,4)	1.918	(2,3)
Activos por contratos de reaseguro	53	72	(26,1)	54	(0,6)
Activos tangibles	6.975	7.082	(1,5)	7.300	(4,5)
Activos intangibles	5.073	4.983	1,8	4.987	1,7
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.012	1.882	6,9	2.121	(5,1)
Resto activos	19.689	19.146	2,8	20.332	(3,2)
Total activo	631.003	635.782	(0,8)	607.167	3,9
Pasivo	594.138	598.770	(0,8)	570.828	4,1
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.631	1.438		2.253	61,2
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.600	3.490	3,2	3.283	9,7
Pasivos financieros a coste amortizado	498.820	503.967	(1,0)	480.450	3,8
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	11.178	10.226	9,3	19.411	(42,4)
Depósitos de la clientela	424.238	427.987	(0,9)	397.499	6,7
Valores representativos de deuda emitidos	56.563	57.150	(1,0)	56.755	(0,3)
Otros pasivos financieros	6.842	8.605	(20,5)	6.785	0,8
Pasivos por contratos de seguros	75.605	74.968	0,9	70.240	7,6
Provisiones	4.258	4.157	2,4	4.472	(4,8)
Resto pasivos	8.224	10.751	(23,5)	10.130	(18,8)
Patrimonio neto	36.865	37.013	(0,4)	36.339	1,4
Fondos Propios	37.425	37.589	(0,4)	38.206	(2,0)
Intereses minoritarios	34	33	3,5	32	4,7
Otro resultado global acumulado	(594)	(609)	(2,4)	(1.899)	(68,7)
Total pasivo y patrimonio neto	631.003	635.782	(0,8)	607.167	3,9

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **361.214 millones** a 31 de diciembre de 2024 (+2,0 % en el año y +1,9 % en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** aumenta en el trimestre (+0,4 %) y en el año (+0,5 %), reflejando la recuperación de la actividad hipotecaria a lo largo de 2024.
- > El **crédito para otras finalidades** crece en el trimestre (+0,7 %) y en el año (+0,7 %), gracias al impulso del crédito al consumo (+1,4 % en el trimestre y +6,9 % en el año), apoyado en mayores niveles de producción en comparación con 2023.
- > La **financiación a empresas** se mantiene como principal motor de crecimiento de la cartera crediticia, tanto en el año (+4,7 %) como en el trimestre (+3,2 %).
- > La evolución del crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (-7,1 % en el año y +4,3 % en trimestre).

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Créditos a particulares	176.726	175.851	875	0,5	175.807	0,5
Adquisición vivienda	133.912	133.328	584	0,4	133.270	0,5
Otras finalidades	42.814	42.523	291	0,7	42.538	0,7
del que: Consumo	21.295	21.005	290	1,4	19.911	6,9
Créditos a empresas	167.513	162.377	5.136	3,2	160.018	4,7
Sector Público	16.975	16.279	696	4,3	18.273	(7,1)
Crédito a la clientela, bruto¹	361.214	354.507	6.707	1,9	354.098	2,0
Del que:						
Crédito sano	351.511	344.678	6.834	2,0	344.052	2,2
Fondo para insolvencias	(6.692)	(6.940)	248	(3,6)	(7.339)	(8,8)
Crédito a la clientela, neto	354.522	347.567	6.955	2,0	346.759	2,2
Riesgos contingentes	31.524	30.343	1.181	3,9	29.910	5,4

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos de clientes** ascienden a **685.365 millones de euros** a 31 de diciembre de 2024 (+8,7 % en el año y +1,7 % en el trimestre).

- > Los **recursos en balance** se sitúan en 495.885 millones de euros (+7,0 % en el año y +1,8% en el trimestre).
 - > El **ahorro a la vista** totaliza 344.419 millones de euros y crece tanto en el año (+4,1 %) como en el cuarto trimestre (+1,6 %), afectado por cierta estacionalidad positiva al final de año.
 - > El **ahorro a plazo** alcanza los 65.630 millones de euros (+20,0 % en el año), con crecimiento trimestral (+2,8 %).
 - > Los **pasivos por contratos de seguros** se sitúan en 80.018 millones de euros (+7,4 % en el año y +1,2 % en el trimestre), en un contexto de tipos favorable para estos productos.
Evolución positiva del *Unit Linked* en el año (+17,1 %) y en el trimestre (+3,8 %) impulsado por la revalorización de los mercados y mayor nivel de suscripciones.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 182.946 millones de euros (+13,8 % en el año y +2,7 % en el trimestre).
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** asciende a 133.102 millones de euros (+15,9 % en el año y +3,1 % en el trimestre) tras suscripciones netas positivas y el buen desempeño de los mercados.
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan los 49.844 millones de euros (+8,3 % en el año y +1,7 % en el trimestre), impactado positivamente por la evolución de los mercados.
- > La variación de **Otras cuentas** (+5,7 % en el año) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Depósitos de clientes	410.049	402.720	7.329	1,8	385.507	6,4
Ahorro a la vista	344.419	338.905	5.514	1,6	330.799	4,1
Ahorro a plazo ¹	65.630	63.815	1.815	2,8	54.708	20,0
Pasivos por contratos de seguros ²	80.018	79.034	983	1,2	74.538	7,4
<i>del que: Unit Linked y otros</i> ³	23.403	22.540	864	3,8	19.980	17,1
Cesión temporal de activos y otros	5.817	5.412	406	7,5	3.278	77,5
Recursos en balance	495.885	487.167	8.718	1,8	463.323	7,0
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴	133.102	129.105	3.997	3,1	114.821	15,9
Planes de pensiones	49.844	49.029	815	1,7	46.006	8,3
Activos bajo gestión	182.946	178.134	4.812	2,7	160.827	13,8
Otras cuentas	6.534	8.531	(1.997)	(23,4)	6.179	5,7
Total recursos de clientes ⁴	685.365	673.832	11.533	1,7	630.330	8,7
Promemoria:						
Volumen en gestión patrimonial ⁵	263.247	257.453	5.794	2,3	235.703	11,7

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 770 millones a 31 de diciembre de 2024 (800 millones a 30 de septiembre de 2024 y 1.433 millones a 31 de diciembre de 2023).

(2) No incluye la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17, a excepción de los Unit Linked y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

(3) Incorpora la corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF 17 correspondientes a Unit Linked y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

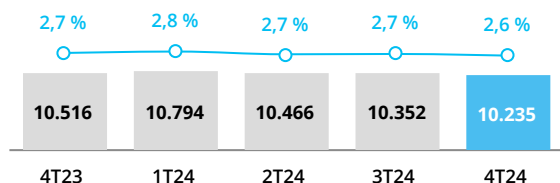
(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y Sicav's, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 283 millones a 31 de diciembre de 2024, 285 millones a 30 de septiembre de 2024 y 337 millones a 31 de diciembre de 2023).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

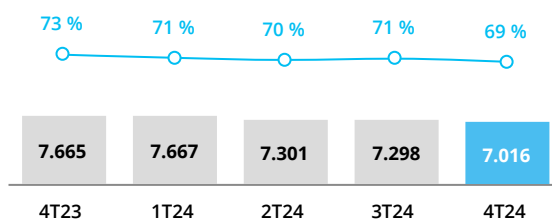
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



- > Los **saldos dudosos se sitúan en 10.235 millones de euros** (-116 millones en el trimestre y -280 millones en el año) tras gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

En el segundo trimestre finalizó la incorporación de criterios de *default* prudencial⁽²⁾, sin que existiera deterioro relevante en la evolución orgánica de las exposiciones crediticias. La incorporación de estos criterios, que se inició a finales de 2023, supuso un incremento del *stage* 3 de 579 millones de euros en el primer semestre de 2024. Tras este proceso, la práctica totalidad de la cartera identificada como *default* según los criterios prudenciales también está registrada como *stage* 3. Esta incorporación de criterios complementa los requeridos por la normativa contable aplicable.

- > La **ratio de morosidad** es del 2,6 % a cierre de 2024.
- > Los **fondos para insolvencias (7.016 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **69 %**. A 31 de diciembre de 2024, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones (incluye provisiones por PPA) por 339 millones de euros que cubre riesgos asociados a pérdidas esperadas por riesgo de crédito.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Saldo inicial del período	10.200	10.516	10.794	10.466	10.352
Entradas en dudosos	1.976	1.759	1.889	1.331	1.682
Salidas de dudosos	(1.661)	(1.480)	(2.217)	(1.446)	(1.799)
de los que: fallidos	(159)	(228)	(210)	(180)	(208)
Saldo final del período	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

(2) Según lo establecido en la guía de la definición de *default* EBA/GL/2016/07. Los principales criterios que hacían que una operación en *default* prudencial no estuviera clasificada en *stage* 3 se pueden resumir en 3 casuísticas principales:

- > Diferencia en la consideración de la fecha de impago. La fecha de impago en la visión prudencial queda fijada cuando los saldos vencidos superan ciertos umbrales (para la cartera retail son de 100 euros y el 1% vencido sobre el total deuda, y en la cartera no retail son de 500 euros y el 1% vencido sobre el total deuda) y se mantiene mientras los impagos los sigan superando, aunque se hayan producido cobros parciales. En la visión contable se actualizaba la fecha del recibo más antiguo en situación de impago.
- > La existencia de un periodo de cura únicamente en la visión prudencial, que mantiene la operación 3 meses clasificada en *default* a partir del momento que el deudor/operación se pone al corriente de pago.
- > En la visión prudencial se arrastran todas las posiciones del deudor a *default* en el caso de personas jurídicas, mientras que la contable debía tener más de un 20% impagado para producir dicho arrastre.

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.23	30.09.24	31.12.24
Créditos a particulares	3,1 %	3,0 %	2,9 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,6 %	2,6 %
Otras finalidades	4,5 %	4,1 %	4,0 %
del que Consumo	3,4 %	3,0 %	3,1 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,8 %	2,7 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,7 %	2,6 %

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Saldo inicial del período	7.725	7.665	7.667	7.301	7.298
Dotaciones para insolvencias	359	268	218	238	332
Utilizaciones, saneamientos y traspasos	(419)	(267)	(584)	(241)	(614)
Saldo final del período	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa NIIF9.

31.12.24	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	328.150	23.362	9.703	361.214	(696)	(939)	(5.057)	(6.692)
Riesgos contingentes	28.893	2.098	533	31.524	(21)	(42)	(261)	(324)
Total crédito y riesgos contingentes	357.043	25.459	10.235	392.738	(717)	(981)	(5.318)	(7.016)

30.09.24	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	320.890	23.788	9.829	354.507	(744)	(898)	(5.298)	(6.940)
Riesgos contingentes	27.692	2.128	523	30.343	(27)	(57)	(275)	(359)
Total crédito y riesgos contingentes	348.582	25.916	10.352	384.850	(771)	(955)	(5.572)	(7.298)

31.12.23	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	315.215	28.837	10.046	354.098	(670)	(1.167)	(5.502)	(7.339)
Riesgos contingentes	26.580	2.860	470	29.910	(23)	(66)	(237)	(326)
Total crédito y riesgos contingentes	341.795	31.697	10.516	384.008	(693)	(1.233)	(5.738)	(7.665)

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*⁽¹⁾

Se presenta a continuación detalle de la distribución, según porcentaje de *loan to value*, de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

31.12.24

En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.226	41.009	36.878	13.812	132.925
del que: Dudosos	528	704	690	1.532	3.454

30.09.24

En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.279	41.021	36.259	13.788	132.348
del que: Dudosos	533	703	692	1.517	3.445

31.12.23

En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.835	41.733	34.063	13.640	132.272
del que: Dudosos	522	685	692	1.571	3.470

(1) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.23		30.09.24		31.12.24	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.385	2.270	3.636	2.099	3.304	2.082
Empresas	4.982	2.503	4.299	2.390	4.067	2.313
Sector Público	141	4	45	4	37	4
Total	9.508	4.776	7.980	4.493	7.409	4.399
Provisiones	2.551	2.338	2.361	2.213	2.312	2.205

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España se sitúa en 1.422 millones de euros (-160 millones en el año).
La **ratio de cobertura contable**² es del 35 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 50 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.008 millones de euros netos de provisiones (-118 millones en el año).
- > El **total de ventas**³ en 2024 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 423 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 102 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2024.

(2) Véase definición en 'Anexo 1'.

(3) A precio de venta.





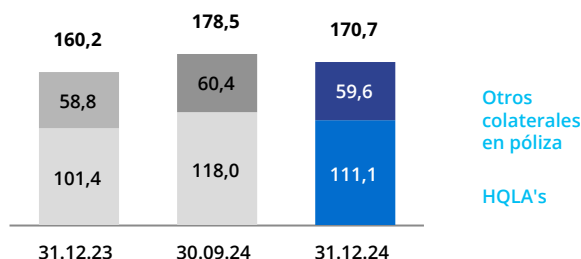
07

LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

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



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.23	30.09.24	31.12.24
Depósitos de clientes	385,5	402,7	410,0
Emissiones institucionales ¹	56,2	57,7	57,2
Interbancario neto	(23,3)	(66,3)	(51,2)
Total financiación	418,4	394,1	416,1

	Vencimientos de emisiones institucionales (a 31.12.2024, en miles de millones)				
	2025	2026	2027	>2027	TOTAL
Covered bond hipotecario 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
Deuda subordinada	0,0	0,0	0,0	5,5	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,0	0,0	4,3	4,3
Emissiones institucionales	9,5	7,4	5,4	34,9	57,2

- > Los **activos líquidos totales ascienden a 170.723 millones de euros** a 31 de diciembre de 2024, lo que supone un aumento de 10.520 millones en el año debido principalmente a la favorable evolución del gap comercial y a la aportación de colaterales en la póliza con el Banco Central Europeo.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del 207 %, mostrando una holgada posición de liquidez (204 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 146 %, muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 86 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de diciembre de 2024, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas el 77,6 %**³. Por su parte, el **62,0 %** de los depósitos están **garantizados**^{3,4}.
- > **Financiación institucional**⁵ por 57.246 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 48.767 millones de euros.

(1) Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

(2) En España corresponde a cédula hipotecaria y en Portugal a Obrigações hipotecárias.

(3) Basado en los últimos datos publicados del Pilar 3 (Datos puntuales).

(4) Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.

(5) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2024

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Fecha amortización anticipada	Categoría
Additional Tier 1 ²	€ 750	16/1/2024	Perpetuo	7,50% (midswap + 5,295%)	16/7/2030	
Deuda senior non preferred ³	€ 1.250	9/2/2024	8 años	4,182% (midswap + 1,50%)	9/2/2031	Bono Verde
Deuda senior non preferred ^{3,4}	USD 1.000	15/3/2024	6 años	5,673% (UST + 1,60%)	15/3/2029	
Deuda senior non preferred ^{3,5}	USD 1.000	15/3/2024	11 años y 3 meses	6,037% (UST + 1,95%)	15/6/2034	
Deuda senior preferred ^{3,6}	CHF 300	19/3/2024	6 años	2,175% (SARON midswap + 1,05%)	19/3/2029	Bono Verde
Deuda senior preferred ⁷	AUD 100	17/5/2024	3 años	5,120%		
Deuda senior preferred	€ 60	25/6/2024	7 años	3,624% (midswap + 0,87%)		
Covered Bond - BPI	€ 500	22/2/2024	6 años y 1 mes	3,308% (midswap + 0,64%)		
Covered Bond - BPI	€ 300	27/6/2024	8 años	3,038% (midswap + 0,33%)		
Deuda subordinada - Tier 2 ³	€ 1.000	8/8/2024	12 años	4,454% (midswap + 1,95%)	8/8/2031	
Deuda senior preferred ³	€ 750	19/9/2024	4 años	Euribor 3m + 0,60% (variable)	19/9/2027	
Deuda senior non preferred ³	€ 1.250	19/9/2024	8 años	3,633% (midswap + 1,30%)	19/9/2031	Bono Social
Deuda senior non preferred ^{3,8}	JPY 5.000	17/10/2024	6 años	1,315%	17/10/2029	
Deuda senior preferred	€ 70	17/12/2024	13 años	3,125% (midswap + 1,044%)		
Deuda senior preferred ³	€ 15	20/12/2024	4 años	3% (midswap + 0,85%)	20/12/2027	
Deuda senior preferred ³	€ 20	20/12/2024	5 años	3,09% (midswap + 0,95%)	20/12/2028	
Deuda senior non preferred ³	€ 20	20/12/2024	3 años	3% (midswap + 0,82%)	20/12/2026	

(1) Corresponde a la yield de la emisión y en el caso de la emisión AT1 al cupón de la misma. En caso del flotante, se indica el índice correspondiente y el spread.

(2) Emisión con call diaria durante los 6 meses anteriores a la fecha de revisión de la remuneración (fecha de amortización en la tabla).

(3) Emisión callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

(4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 918 millones.

(5) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 918 millones.

(6) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 315 millones.

(7) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 61 millones.

(8) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 31 millones.

- > Con posterioridad al cierre de diciembre, CaixaBank ha realizado dos emisiones públicas: **emisión de 1.000 millones de euros de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones (Additional Tier 1)** con un cupón de 6,25% equivalente a *midswap* +393,5 pbs el día de la emisión y **emisión de 1.000 millones de euros de senior non preferred (SNP)** con una rentabilidad de 3,816% equivalente a *midswap* +135 pbs y vencimiento a 11 años con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el décimo año.

INFORMACIÓN SOBRE COLATERALIZACIÓN DE CÉDULAS HIPOTECARIAS DE CAIXABANK, S.A.

En millones de euros		31.12.24
Cédulas hipotecarias emitidas	a	60.362
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁸	b	109.296
Colateralización	b/a	181 %
Sobrecolateralización	b/a -1	81 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁹		43.729

(8) A 31 de diciembre de 2024 es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura. El colchón de activos líquidos tiene una valoración a cierre de diciembre de 3.864 millones de euros.

(9) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 5.038 millones de euros. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez.

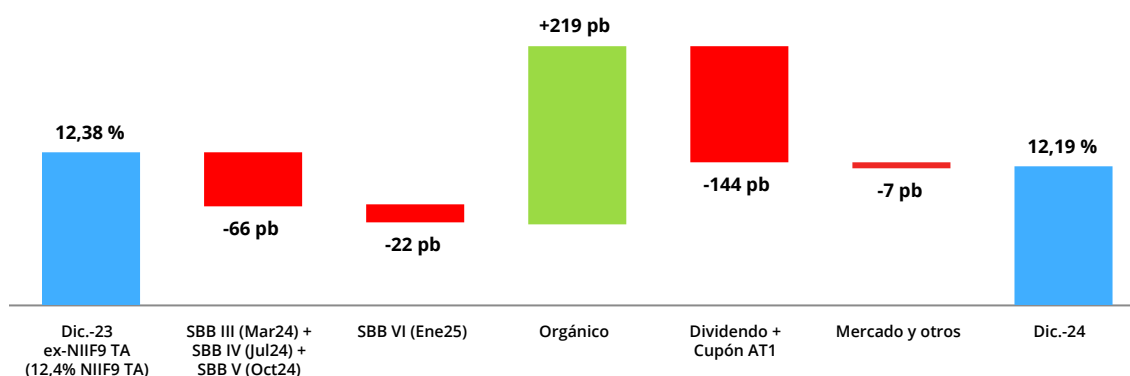
08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,2 %**. Recoge el impacto extraordinario de los tres programas de recompra de acciones (*share buy-back*, "SBB") llevados a cabo durante el año (anunciados en marzo, en julio y en octubre de 2024, SBB III, IV y V), de 500 millones de euros cada uno, que han supuesto -66 puntos básicos (pbs). Adicionalmente, de forma prudente, se incluye en el cierre de diciembre el impacto extraordinario de un sexto programa¹ de recompra de acciones anunciado en enero de 2025 (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -22 pbs).

La evolución de la ratio CET1 en el año, excluyendo el impacto extraordinario de los programas de recompra, es +68 puntos básicos (de los cuales +18 pbs en el trimestre) y se explica, principalmente, por el crecimiento orgánico (+219 pbs, de los cuales +49 pbs en el trimestre), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (*pay-out* 53,5%) y el pago del cupón de AT1 (-144 pbs, de los cuales -26 pbs en el trimestre), así como la evolución del mercado y otros (-7 pbs, de los cuales -5 pbs en el trimestre).

- > En el marco del nuevo **Plan Estratégico 2025-2027** y con motivo de la aplicación del nuevo CCyB para las exposiciones crediticias en España, se ha revisado el objetivo interno de la ratio de solvencia de CET1, situándose entre el **11,5% y el 12,5%**, con un transitorio del 11,5% - 12,25% para 2025.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,0 %**. Posteriormente al cierre, en enero de 2025, se ha realizado una nueva emisión de instrumentos de AT1 por 1.000 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 836 millones de una emisión anterior de AT1 mediante una operación de recompra. La ratio Tier 1 proforma con estas dos operaciones se sitúa en el 14,1 %.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,6 %**. La ratio proforma incluyendo las operaciones de AT1 sería de 16,7 %.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,7 %**.
- > A 31 de diciembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,5 %** y la ratio **MREL total** el **28,1 %**. En el cuarto trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por 20 millones de euros y otra por 5.000 millones de yenes, además de tres emisiones de instrumentos de deuda *Senior Preferred* por un importe total de 105 millones de euros. Con posterioridad al cierre, se ha realizado una nueva emisión de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por un importe de 1.000 millones de euros. Las ratios proforma MREL subordinada y total con esta nueva emisión y las operaciones de AT1 serían de 25,0 % y 28,6 %, respectivamente.

EVOLUCIÓN CET1



- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2024 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para diciembre de 2024, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,13 %. A partir de octubre de 2024 se ha activado un colchón sistémico sectorial (SyRB) por las exposiciones minoristas garantizadas por inmuebles residenciales en Portugal, que implica un incremento de 0,07% en los colchones requeridos para el Grupo CaixaBank.

(1) Véase capítulo 02. Información clave.

- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para diciembre de 2024, que se mantienen para 2025, son los siguientes:

	Requerimientos mínimos			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
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 diciembre, CaixaBank dispone de un margen de 348 puntos básicos, esto es, 8.277 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo** (el margen proforma con las operaciones de AT1 se situaría en 351 puntos básicos, esto es, 8.364 millones de euros).

Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

- > En relación con el **requerimiento de MREL**, en diciembre de 2024 el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a partir de ese momento:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Total	24,42 %	6,15 %
MREL Subordinado	16,69 %	6,15 %

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 364 puntos básicos, esto es, 8.673 millones de euros (el margen proforma con las operaciones anteriores se situaría en 413 puntos básicos, 9.838 millones de euros).

- > El 3 de abril de 2024, **la entidad abonó a sus accionistas un importe de 39,19 céntimos de euro brutos por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios de 2023**. Dicha distribución de dividendo ascendió a 2.876 millones de euros, importe que equivale al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023.

- > El 1 de febrero de 2024, el Consejo de Administración **aprobó el plan de dividendos¹ para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, incluyendo un dividendo a cuenta. De acuerdo con dicho plan de dividendos:

- > El 7 de noviembre de 2024 se abonó **el pago del dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2024**, por un importe de **1.068 millones de euros²** (14,88 céntimos de euro brutos por acción).
- > El 29 de enero de 2025, el Consejo de Administración **acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros**, equivalente a 28,64 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2024, a abonar durante el mes de abril de 2025. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 será equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).

- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB) en el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**:

- > En **enero de 2024 finalizó el segundo³ SBB** (500 millones de euros; 129.404.256 acciones recompradas), en **mayo de 2024 finalizó el tercer⁴ SBB** (también por 500 millones de euros y 104.639.681 acciones recompradas) y en **noviembre de 2024 finalizó el cuarto⁵ SBB** (también por 500 millones de euros y 93.149.836 acciones recompradas). Atendiendo al propósito de dichos Programas, se han amortizado las acciones adquiridas quedando fijado el capital social resultante tras la última reducción de capital el 4 de diciembre de 2024 en 7.174.937.846 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.

(1) Comunicado de "Información privilegiada" publicada en la web de la CNMV el 2 de febrero de 2024.

(2) Se anunciaron 1.070 millones de euros.

(3) El 3 de enero de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social.

(4) El 10 de mayo de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 104.639.681 acciones propias, representativas del 1,42 % del capital social.

(5) El 14 de noviembre de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 93.149.836 acciones propias, representativas del 1,28% del capital social.

- > El **19 de noviembre de 2024 se inició el quinto SBB¹**, también por un importe máximo de 500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024, se han adquirido 49.501.868 acciones por 258.546.270 euros, equivalentes al 51,7% de dicho importe monetario máximo².
- > Por último, en el mes de **enero de 2025 se ha anunciado la aprobación de un sexto SBB³** (también por 500 millones de euros; que se iniciará en algún momento una vez finalizado el quinto programa de recompra de acciones y que tendrá una duración máxima de seis meses) en el marco del Plan de distribución fijado en el **Plan Estratégico 2022-24**. Con este sexto programa de distribución extraordinaria, se daría por completado dicho Plan, alcanzándose **el objetivo de 12.000 millones de euros**, que fue revisado al alza en 2024 respecto al objetivo inicial de 9.000 millones de euros.
- > Asimismo, el Consejo de Administración del 29 de enero de 2025 **ha aprobado mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2025**, esto es una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). El umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2025 se sitúa en el 12,25% del CET1.

(1) Véase capítulo 02. Información clave.

(2) Comunicado de "Otra Información relevante" publicado en la web de la CNMV el 3 de enero de 2025. A 24 de enero de 2025 (último OIR disponible), se han adquirido 62.082.096 acciones por 327.962.797 euros, equivalentes al 65,6 % del importe monetario máximo.

(3) Véase capítulo 02. Información clave.



EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

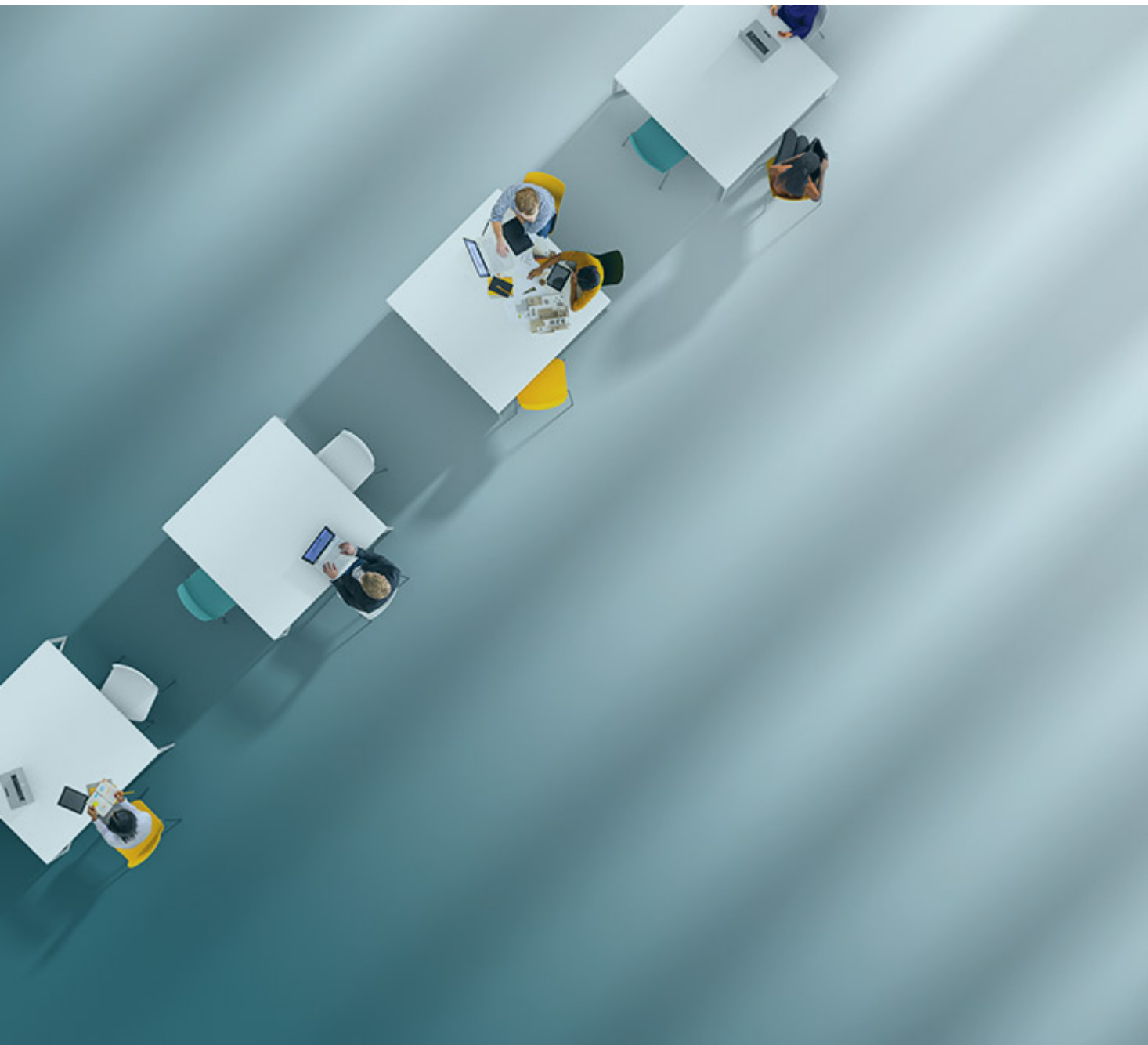
Grupo CaixaBank	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24	31.12.24	Var. trimestral
Instrumentos CET1	33.675	33.709	33.704	33.832	34.267	434
Fondos propios contables	38.206	35.797	36.265	37.589	37.425	(164)
Capital	7.502	7.502	7.268	7.268	7.175	(93)
Resultado atribuido al Grupo	4.816	1.005	2.675	4.248	5.787	1.539
Reservas y otros	25.888	27.289	26.321	26.072	24.463	(1.610)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(4.531)	(2.088)	(2.561)	(3.756)	(3.158)	598
Deducciones CET1	(5.362)	(5.246)	(5.142)	(5.450)	(5.254)	196
CET1	28.313	28.463	28.562	28.382	29.013	631
Instrumentos AT1	4.488	4.630	4.263	4.265	4.266	1
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	0
TIER 1	32.800	33.092	32.825	32.647	33.279	632
Instrumentos T2	6.309	5.256	5.239	6.387	6.321	(66)
Deducciones 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
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	14.001	17.149	17.213	18.279	18.702	423
MREL subordinado	53.110	55.497	55.277	57.313	58.302	989
Otros instrumentos 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
Ratio CET1	12,4 %	12,3 %	12,2 %	12,2 %	12,2 %	0,0
Ratio Tier 1	14,4 %	14,2 %	14,0 %	14,1 %	14,0 %	(0,1)
Ratio Capital Total	17,1 %	16,5 %	16,3 %	16,8 %	16,6 %	(0,2)
Ratio MREL subordinada	23,3 %	23,9 %	23,6 %	24,7 %	24,5 %	(0,2)
Ratio 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
Activos ponderados por riesgo	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
Ratio CET1 individual	12,1 %	11,8 %	11,7 %	11,8 %	11,7 %	(0,1)
Ratio Tier 1 individual	14,2 %	13,9 %	13,6 %	13,8 %	13,6 %	(0,2)
Ratio 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
Activos ponderados por riesgo	215.492	219.130	222.013	220.129	225.795	5.666
Resultado individual	4.304	1.543	3.214	4.457	5.543	1.087
ADIs 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
Ratio CET1	14,1 %	13,8 %	13,8 %	13,9 %	14,3 %	0,4
Ratio Tier 1	15,5 %	15,1 %	15,2 %	15,3 %	15,7 %	0,4
Ratio Capital Total	17,9 %	17,4 %	17,5 %	17,5 %	17,9 %	0,4

Los datos correspondientes a septiembre de 2024 han sido actualizados con la última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe no ejecutado del programa de recompra de acciones anunciado en octubre de 2024, el importe total del programa de recompra de acciones anunciado de enero de 2025 (500 millones de euros) y los OCIs. En 2023 incluía también el ajuste transitorio por NIIF9.

(2) Buffer MDA (importe máximo distributable): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.

(3) No incluye prima de emisión.



09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank con la siguiente configuración:

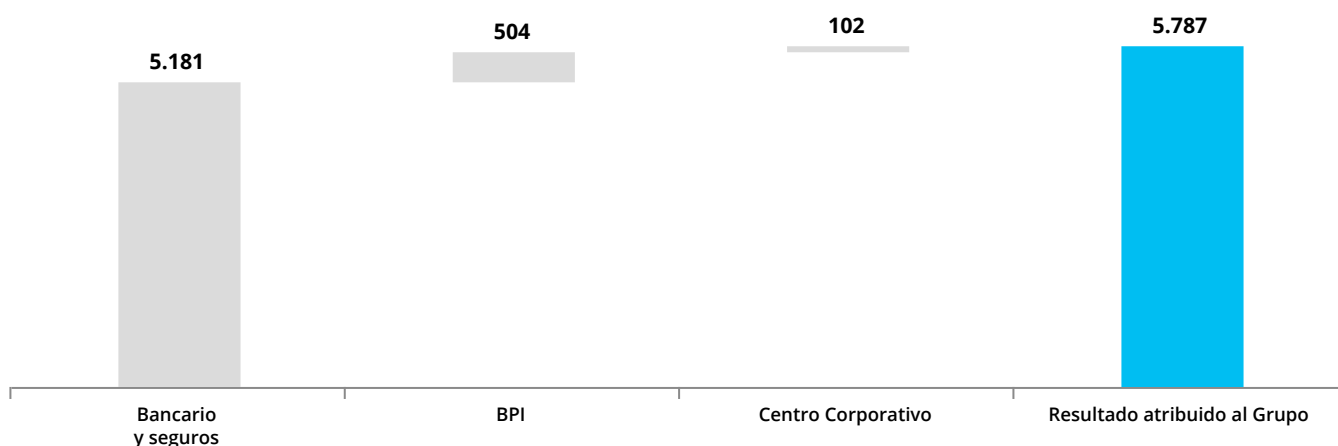
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.
- > **Centro Corporativo:** incluye los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas BFA, BCI, Coral Homes, Gramina Homes y Telefónica (hasta su venta en junio de 2024).

Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total del patrimonio neto del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5 %, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios de 2024 es la siguiente:

| CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2024 (MM€)



Contribución al Resultado de 2024 (millones de euros)	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	10.064	961	83	11.108
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	232	28	101	361
Comisiones netas	3.452	327		3.779
Resultado de operaciones financieras	196	31	(4)	223
Resultado del servicio de seguros	1.216			1.216
Otros ingresos y gastos de explotación	(793)	(18)	(4)	(814)
Margen bruto	14.368	1.328	176	15.873
Gastos de administración y amortización	(5.544)	(498)	(66)	(6.108)
Margen de explotación	8.824	830	110	9.765
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.028)	(29)		(1.056)
Otras dotaciones a provisiones	(285)	(67)		(353)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	1	(10)	(37)
Resultado antes de impuestos	7.484	735	101	8.319
Impuesto sobre Sociedades	(2.295)	(231)	1	(2.525)
Resultado después de impuestos	5.188	504	102	5.794
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7			7
Resultado atribuido al Grupo	5.181	504	102	5.787

Negocio bancario y seguros

El resultado de 2024 asciende a 5.181 millones de euros, un +18,7 % respecto a 2023 (4.364 millones de euros):

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	10.064	9.141	10,1	2.480	2.523	2.536	2.524	2.480
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	232	291	(20,3)	29	96	56	51	46
Comisiones netas	3.452	3.366	2,6	918	847	859	828	844
Resultado de operaciones financieras	196	253	(22,4)	33	44	68	52	20
Resultado del servicio de seguros	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321
Otros ingresos y gastos de explotación	(793)	(1.254)	(36,8)	(66)	(75)	(67)	(584)	(481)
Margen bruto	14.368	12.915	11,3	3.714	3.738	3.753	3.164	3.229
Gastos de administración y amortización	(5.544)	(5.258)	5,4	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)	(1.313)
Margen de explotación	8.824	7.657	15,2	2.301	2.346	2.375	1.802	1.916
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.028)	(1.046)	(1,8)	(329)	(217)	(234)	(249)	(354)
Otras dotaciones a provisiones	(285)	(214)	33,4	(50)	(59)	(86)	(90)	(40)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	(82)	(65,9)	54	(28)	(45)	(8)	(32)
Resultado antes de impuestos	7.484	6.315	18,5	1.976	2.042	2.010	1.456	1.491
Impuesto sobre Sociedades	(2.295)	(1.950)	17,7	(575)	(582)	(577)	(561)	(439)
Resultado después de impuestos	5.188	4.364	18,9	1.401	1.460	1.433	895	1.052
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	(0)		2	3	1	1	0
Resultado atribuido al Grupo	5.181	4.364	18,7	1.399	1.456	1.432	894	1.051

- > El **Margen bruto** crece hasta los 14.368 millones de euros (+11,3 %):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +10,1 % respecto a 2023.
 - > Los **resultados de entidades valoradas por el método de la participación** incluyen resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023. En **dividendos**, el cuarto trimestre de 2023 incluía 18 millones de euros de dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +4,1 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,5 %) crecen impulsados por el incremento de patrimonio e intensa actividad comercial, los **ingresos por seguros de protección** aumentan (+3,0 %) y las **comisiones bancarias** caen (-2,2%) por menores comisiones de mantenimiento impactadas por la aplicación de programas de fidelización.
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +196 millones de euros (+253 millones en 2023).
 - > Los **Otros ingresos y gastos de explotación** se sitúan en -793 millones de euros (-1.254 millones de euros en 2023). Incluyen el registro del impuesto a la banca hasta los -493 millones de euros (-373 millones de euros en 2023) y el registro tan solo en 2023 de la contribución de CaixaBank al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por -419 millones y al FUR por -154 millones de euros.
- > Los **Gastos de administración y amortización** ascienden a -5.544 millones de euros, +5,4 % respecto a 2023.
- > Mejora del **margen de explotación** del **+15,2 %**.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.028 millones de euros (-1,8 %) y el coste del riesgo (12 meses) es de 29 pbs.
- > **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en los -285 millones de euros (-214 millones de euros en 2023) tras el aumento de la litigiosidad.
- > Las **Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros** incluyen en el cuarto trimestre de 2024 la plusvalía por la venta de una participación minoritaria en el negocio de adquirencia (+67 millones de euros).

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	1.751	1.557	12,5	486	442	417	406	435
Activos bajo gestión	1.249	1.133	10,2	339	315	301	294	300
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	928	826	12,3	248	236	225	219	212
Planes de pensiones (c)	321	307	4,6	92	78	76	75	88
Seguros vida-ahorro	502	424	18,4	147	127	116	112	135
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultado Unit Linked (s)	115	100	14,9	48	24	23	21	44
Otros ingresos de Unit Linked (c)	4	3	13,3	1	1	1	1	0
Ingresos por seguros de protección	1.075	1.043	3,0	273	263	269	270	275
Seguros vida-riesgo (s)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comisiones por comercialización de seguros (c)	356	345	3,1	98	87	85	86	88
Comisiones bancarias	1.843	1.884	(2,2)	480	444	473	447	455
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.578	1.646	(4,1)	402	395	400	381	400
Comisiones bancarias mayoristas (c)	265	238	11,2	78	49	72	65	55
Ingresos por servicios¹	4.669	4.484	4,1	1.238	1.150	1.159	1.123	1.164
Gastos de personal	(3.469)	(3.211)	8,0	(888)	(875)	(862)	(845)	(794)
Gastos generales	(1.364)	(1.351)	1,0	(350)	(338)	(337)	(339)	(341)
Amortizaciones	(711)	(697)	2,1	(175)	(179)	(178)	(179)	(178)
Gastos de administración y amortización	(5.544)	(5.258)	5,4	(1.413)	(1.392)	(1.377)	(1.362)	(1.313)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
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 %
Ratio de eficiencia	38,6 %	40,7 %	(2,1)	38,6 %	39,2 %	39,0 %	40,0 %	40,7 %
Coste del riesgo	0,29 %	0,29 %	0,00	0,29 %	0,30 %	0,31 %	0,30 %	0,29 %

(1) Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión. En este apartado se presentan los ingresos según su naturaleza y servicio prestado al cliente. Para facilitar la trazabilidad de cada tipología de ingreso con el epígrafe contable en el que se incluye, se designa con una (c) los ingresos contabilizados en 'Comisiones' y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe 'Resultado del Servicio de Seguros'.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de diciembre de 2024:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 330.230 millones de euros, +1,9% en el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 650.009 millones de euros, +8,9 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad disminuye hasta el 2,7 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 67 %.**

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	585.094	590.839	(1,0)	562.423	4,0
Pasivo	555.121	561.371	(1,1)	533.566	4,0
Capital asignado	29.939	29.436	1,7	28.824	3,9
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	159.951	159.389	0,4	159.567	0,2
Adquisición de vivienda	118.680	118.441	0,2	118.712	0,0
Otras finalidades	41.271	40.948	0,8	40.855	1,0
del que: Consumo	19.960	19.643	1,6	18.466	8,1
Crédito a empresas	155.162	150.495	3,1	148.171	4,7
Sector Público	15.117	14.435	4,7	16.397	(7,8)
Crédito a la clientela bruto	330.230	324.319	1,8	324.135	1,9
del que: cartera sana	321.083	314.985	1,9	314.629	2,1
de los que: dudosos	9.147	9.334	(2,0)	9.506	(3,8)
Fondos para insolvencias	(6.188)	(6.436)	(3,9)	(6.806)	(9,1)
Crédito a la clientela neto	324.042	317.883	1,9	317.329	2,1
Riesgos contingentes	29.070	27.940	4,0	27.739	4,8
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	379.779	373.491	1,7	356.465	6,5
Ahorro a la vista	328.483	323.084	1,7	315.098	4,2
Ahorro a plazo	51.296	50.406	1,8	41.366	24,0
Pasivos por contratos de seguros	80.018	79.034	1,2	74.538	7,4
del que: Unit Linked y otros	23.403	22.540	3,8	19.980	17,1
Cesión temporal de activos y otros	5.697	5.253	8,5	3.196	78,3
Recursos en balance	465.494	457.778	1,7	434.199	7,2
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	128.212	124.338	3,1	110.326	16,2
Planes de pensiones	49.844	49.029	1,7	46.006	8,3
Activos bajo gestión	178.057	173.367	2,7	156.332	13,9
Otras cuentas	6.458	8.455	(23,6)	6.100	5,9
Total recursos de clientes	650.009	639.600	1,6	596.631	8,9
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,8 %	(0,1)	2,8 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	67 %	69 %	(2)	71 %	(4)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,48	18,37	0,1	18,20	0,3
Clientes particulares vinculados (%)	72 %	72 %	0	71 %	0
Empleados	41.780	41.463	317	40.600	1.180
Oficinas	3.825	3.826	(1)	3.876	(51)
de las que Retail	3.570	3.571	(1)	3.618	(48)
Terminales de autoservicio	11.137	11.150	(13)	11.335	(198)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por VidaCaixa, con una oferta especializada en productos de seguros y pensiones, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

El resultado de 2024 del Grupo VidaCaixa¹ se sitúa en 1.239 millones de euros, un +8,0 % respecto a 2023:

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen de intereses	252	165	52,7	59	66	67	59	60
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	211	250	(15,7)	27	88	50	46	24
Comisiones netas	148	152	(2,7)	46	35	32	34	56
Resultado de operaciones financieras	14	9	61,2	(1)	2	4	10	6
Resultado del servicio de seguros	1.195	1.107	7,9	315	297	294	289	318
Otros ingresos y gastos de explotación	5	2		0	2	2	1	1
Margen bruto	1.825	1.684	8,3	446	490	448	440	464
Gastos de administración y amortización	(152)	(160)	(5,2)	(38)	(40)	(37)	(36)	(43)
Margen de explotación	1.673	1.524	9,7	408	450	411	403	421
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1)	0		(1)	0	0	0	0
Otras dotaciones a provisiones		(3)						(3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(3)	2		0	0	(3)		(3)
Resultado antes de impuestos	1.669	1.523	9,6	407	451	408	404	415
Impuesto sobre Sociedades	(430)	(375)	14,5	(114)	(107)	(103)	(106)	(125)
Resultado después de impuestos	1.239	1.147	8,0	293	343	305	298	290
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	1.239	1.147	8,0	293	343	305	298	290

- > El **Margen de intereses** recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo.
- > Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución interanual incide el registro en el primer trimestre de 2023 de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones²** se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

(1) Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank.

(2) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 504 millones de euros, un +20,1% respecto a 2023 (419 millones de euros).

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	961	928	3,6	234	241	244	242	249
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	28	21	36,8	5	5	9	10	4
Comisiones netas	327	291	12,1	83	76	94	74	73
Resultado de operaciones financieras	31	25	24,4	9	5	8	9	4
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(18)	(77)	(76,4)	2	2	(2)	(20)	(38)
Margen bruto	1.328	1.188	11,8	332	328	353	315	291
Gastos de administración y amortización	(498)	(501)	(0,5)	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
Margen de explotación	830	687	20,8	216	202	226	185	173
Pérdidas por deterioro activos financieros	(29)	(51)	(43,4)	(3)	(22)	15	(20)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(67)	(34)		(32)	(17)	(16)	(2)	(13)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	(11)		(1)	0	2	0	(10)
Resultado antes de impuestos	735	592	24,2	181	163	227	164	143
Impuesto sobre Sociedades	(231)	(173)	34,1	(53)	(54)	(72)	(53)	(32)
Resultado después de impuestos	504	419	20,1	128	110	155	111	111
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	504	419	20,1	128	110	155	111	111
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	58	56	2,6	15	15	14	14	14
Activos bajo gestión	31	30	1,4	8	8	8	7	7
Fondos de inversión, carteras y sicav's ¹	30	30	0,9	8	8	7	7	7
Planes de pensiones	1	1	16,5	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	27	26	3,9	7	7	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	27	26	3,9	7	7	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	64	49	30,2	12	12	28	12	12
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	64	49	30,2	12	12	28	12	12
Comisiones bancarias	205	186	10,1	56	49	52	48	47
Comisiones bancarias recurrentes	199	184	8,0	55	48	50	47	46
Comisiones bancarias mayoristas	6	2		2	1	2	1	1
Ingresos por servicios²	327	291	12,1	83	76	94	74	73
Gastos de personal	(256)	(255)	0,2	(63)	(62)	(63)	(68)	(68)
Gastos generales	(178)	(169)	5,1	(36)	(48)	(48)	(47)	(29)
Amortizaciones	(64)	(76)	(15,0)	(17)	(16)	(16)	(16)	(21)
Gastos de administración y amortización	(498)	(501)	(0,5)	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
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 %
Ratio de eficiencia	37,5 %	42,1 %	(4,6)	37,5 %	38,9 %	39,0 %	40,6 %	42,1 %
Coste del riesgo	0,09 %	0,16 %	(0,07)	0,09 %	0,10 %	0,06 %	0,15 %	0,16 %

(1) En la evolución anual incide la venta en abril de 2023 de la participación en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100% de CaixaBank S.A.).

(2) Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas".

(3) Para el cálculo de ROTE y ROE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 1.328 millones euros (+11,8 % respecto a 2023):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +3,6 % respecto a 2023.
 - > Los **ingresos por servicios** aumentan un +12,1 %. Por componentes, los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +2,6 % y los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +30,2% tras el reconocimiento de comisiones extraordinarias de seguros en el segundo trimestre de 2024. Las **comisiones bancarias** aumentan un +10,1 %.
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 31 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, -19 millones de euros de contribución del sector bancario (-22 millones de euros en 2023) y -5 millones de euros del Fondo de Resolución Nacional en ambos ejercicios. En 2023 incluía el registro de -10 millones de euros de contribución al FUR y de -39 millones de euros del FGD derivados del desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al FGD de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago, para las que se habían aportado colaterales.
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -498 millones de euros (-0,5 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -29 millones de euros (-51 millones de euros en 2023) registrando en el segundo trimestre de 2024, entre otros, un impacto positivo por venta de carteras de crédito. El coste del riesgo de 2024 es del 0,09 % e incluye aspectos singulares.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -67 millones de euros (-34 millones de euros en 2023) y recogen, entre otros, costes asociados a prejubilaciones (-59 millones de euros en 2024 frente a -30 millones de euros en 2023).



En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 30.984 millones de euros**, +3,4 % en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 35.356 millones de euros**, +4,9 % en el año.
- > La **ratio de morosidad** de BPI es del 1,7 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos es del 90 %.

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	40.977	39.401	4,0	38.524	6,4
Pasivo	38.515	36.928	4,3	36.105	6,7
Capital asignado	2.463	2.473	(0,4)	2.419	1,8
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	16.775	16.462	1,9	16.240	3,3
Adquisición de vivienda	15.232	14.887	2,3	14.557	4,6
Otras finalidades	1.543	1.575	(2,0)	1.683	(8,3)
del que: Consumo	1.335	1.362	(2,0)	1.445	(7,7)
Crédito a empresas	12.351	11.882	4,0	11.847	4,3
Sector Público	1.857	1.844	0,7	1.876	(1,0)
Crédito a la clientela bruto	30.984	30.188	2,6	29.963	3,4
del que: Cartera sana	30.429	29.693	2,5	29.423	3,4
de los que: Dudosos	555	495	12,2	540	2,8
Fondos para insolvencias	(504)	(504)	0,1	(533)	(5,5)
Crédito a la clientela neto	30.480	29.685	2,7	29.430	3,6
Riesgos contingentes	2.454	2.403	2,1	2.171	13,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	30.270	29.230	3,6	29.042	4,2
Ahorro a la vista	15.936	15.821	0,7	15.701	1,5
Ahorro a plazo	14.334	13.409	6,9	13.341	7,4
Cesión temporal de activos y otros	120	159	(24,2)	82	47,1
Recursos en balance	30.391	29.388	3,4	29.124	4,3
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Activos bajo gestión	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Otras cuentas	76	76	0,2	79	(4,3)
Total recursos de clientes	35.356	34.231	3,3	33.699	4,9
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.685	4.547	3,0	4.263	9,9
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	1,7 %	1,6 %	0,1	1,7 %	0,0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	90 %	101 %	(11)	98 %	(9)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,84	1,84	0,0	1,86	(0,0)
Empleados	4.234	4.255	(21)	4.263	(29)
Oficinas	303	304	(1)	315	(12)
de las que Retail	261	261		270	(9)
Terminales de autoservicio	1.233	1.221	12	1.259	(26)

(1) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensoes que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 102 millones de euros (32 millones de euros en 2023).

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	83	45	87,0	27	30	12	15	20
Ingresos por dividendos	88	133	(33,5)			88		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	(1)		4	2	4	1	4
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(4)	(42)	(90,2)	3	(6)	(1)	1	(3)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)	(6)	(34,8)			(4)		
Margen bruto	176	128	37,1	34	26	100	16	21
Gastos de administración y amortización	(66)	(63)	4,9	(17)	(16)	(16)	(17)	(15)
Margen de explotación	110	66	67,6	17	9	84	0	6
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(10)	(48)	(79,7)	(9)		(1)		(10)
Resultado antes de impuestos	101	18		8	9	83	0	(4)
Impuesto sobre Sociedades	1	15	(90,8)	4	(3)	0	0	(2)
Resultado después de impuestos	102	32		12	7	83	0	(6)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	102	32		12	7	83	0	(6)

> El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas.

> Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 88 millones de euros e incluyen el dividendo de Telefónica por 43 millones de euros (61 millones en 2023) y de BFA por 45 millones de euros (73 millones en 2023).

El ingreso por Telefónica disminuye esencialmente por la menor participación ostentada en 2024 respecto a 2023 en el momento del devengo de los dividendos.

La reducción interanual de los ingresos por dividendos de BFA está impactada, entre otros factores, por el menor tipo de cambio del Kwanza aplicado en 2024 respecto al aplicado al dividendo registrado el año anterior.

> El **Resultado de operaciones financieras** recoge esencialmente el impacto de fluctuaciones del Kwanza en relación al cobro de dividendos de BFA con posterioridad a su devengo contable. Este impacto fue especialmente relevante por la depreciación experimentada por la moneda angolense en el segundo trimestre de 2023.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del centro corporativo:

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	4.932	5.542	(11,0)	6.220	(20,7)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	722	685	5,5	1.567	(53,9)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.209	4.858	(13,3)	4.654	(9,5)
Pasivo	503	471	6,8	1.157	(56,5)
Financiación intragrupo y otros pasivos	503	471	6,8	1.157	(56,5)
Capital asignado	4.429	5.071	(12,7)	5.063	(12,5)
del que: asociado a las participadas	219	214	2,6	410	(46,5)

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

La Sostenibilidad como vector estratégico

CaixaBank asume la responsabilidad de impulsar el bienestar de las personas y el desarrollo económico y social. En este contexto, el Plan Estratégico 2022-2024 establecía tres grandes ambiciones:

- > **Impulsar la transición energética de las empresas y del conjunto de la sociedad.**
- > **Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera.**
- > **Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza.**

En línea con estas ambiciones, en el Plan Estratégico 2022-24 se establecieron los siguientes objetivos, con el siguiente grado de consecución:

Global:



- > **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles¹**
En 2024, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los **35.980** millones de euros. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en **86.793** millones de euros, lo que representa un **136 %** del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
A cierre de 2024, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

Ambiental:



- > **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**
- > **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**
 - > Electricidad: -30 % (KgCO₂e/MWh)
 - > Petróleo y gas: -23 % (MtCO₂e)
 - > Carbón térmico: -100% (MM€)
 - > Automoción: -33 % (gCO₂/vkm)
 - > Hierro y acero: -[10-20]% (kgCO₂e/t acero)
 - > Real Estate Comercial: -41 % (kgCO₂e/m²)
 - > Real Estate Residencial: -19 % (kgCO₂e/m²)
 - > Naval: -11,9 % (Alignment Delta)
 - > Aviación: -30% (gCO₂e/RPK)
 - > Agropecuario: objetivo cualitativoNo se han establecido objetivos de descarbonización para los sectores de aluminio y cemento por no considerarse materiales en la cartera de financiación del banco.

Social:



- > **413.000 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**
A diciembre de 2024, el número de beneficiarios titulares de microcréditos y otra financiación con impacto social otorgados por MicroBank alcanza los **232.373**. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en **484.522** (117 % del objetivo global del plan).

Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas³**
A 31 de diciembre de 2024 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa en el **43,4 %**, superando el objetivo marcado a la finalización del Plan en 2024.

(1) i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas, Promotor y CIB&IB; El importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y las renovaciones tácitas o explícitas de financiación sostenible. ii) La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles de clientes (verdes, sociales o mixtos); iii) Incremento neto en Activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas - aportaciones menos retiradas-, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas -sin considerar retiradas ni efecto mercado- - a Fondos de Pensiones (FPPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y Unit Linked clasificados como Art. 8 y 9 bajo SFDR. Los 64.000 millones de euros de movilización en finanzas sostenibles es objetivo de CaixaBank, se excluye BPI.

(2) Índice sintético ASG creado por CaixaBank y con metodología desarrollada por KPMG que permite disponer de información agregada de las principales casas de análisis ASG. El indicador pondera de manera objetiva los resultados obtenidos por la entidad en las puntuaciones de los principales analistas ASG internacionales (S&P Global, Sustainability, MSCI e ISS ESG).

(3) % de mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina grande (oficinas A y B).

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

- > **El nuevo Plan Estratégico de CaixaBank 2025-27 tiene como uno de sus 3 pilares, alcanzar una posición diferencial en ASG.** En este contexto, CaixaBank ha aprobado su nuevo **Plan de Sostenibilidad 2025-27** basado en dos pilares, **avanzar hacia una economía más sostenible**, invirtiendo en soluciones para la transición e impulsando la descarbonización del tejido social y empresarial y **apoyar el desarrollo económico y social de todas las personas**, reforzando la inclusión social y financiera, favoreciendo la empleabilidad y el emprendimiento y dando respuesta a la longevidad creciente. Para ello ha establecido distintos objetivos entre los que destaca un **nuevo reto de movilizar entre 2025-2027 más de 100.000 millones de euros en finanzas sostenibles**.
- > **Por otro lado, en 2024 destacan los siguientes hitos en distintos ámbitos:**
 - > En el **ámbito de sostenibilidad y buen gobierno**, CaixaBank ha sido reconocida como la novena entidad financiera más destacada en sostenibilidad del mundo y de las mejor valoradas en Europa por el índice **Dow Jones Sustainability Index (DJSI)** e incluida por decimotercer año consecutivo en el prestigioso índice internacional.
 - > Asimismo, se ha convertido en el **primer banco español en adherirse a las Directrices Pegasus**, el primer marco voluntario que permitirá a los bancos medir y divulgar las emisiones de sus carteras de financiación en el sector aéreo. En 2024 también se ha adherido a la **Asociación para la Contabilidad Financiera de la Biodiversidad** para medir el impacto de sus inversiones en la biodiversidad y aprobó su Declaración sobre Naturaleza.
 - > El Grupo CaixaBank, y sus filiales de gestión de activos VidaCaixa, CaixaBank AM y BPI Gestão de Ativos, han alcanzado la máxima calificación de 5 estrellas en el módulo de «Política, Gobernanza y Estrategia» de los **Principios de Inversión Responsable (PRI)**, promovidos por Naciones Unidas.
 - > En el **ámbito de la emisión de bonos sostenibles**, en 2024 se ha emitido el **sexto bono social** por 1.250 millones de euros y la **séptima y octava emisión de un bono verde** por 1.250 millones de euros y 300 millones de francos suizos respectivamente, desde la publicación del primer Marco de emisión de bonos ligados a los ODS en 2019. La entidad se ha convertido en uno de los emisores líderes ASG en Europa, con 14 emisiones propias, con un total de 12.500 millones de euros, 500 millones de libras esterlinas y 300 millones de francos suizos.
 - > En el **ámbito social**, CaixaBank se ha volcado en el despliegue de un **Plan de ayudas integral para los afectados por la DANA**. Desde el primer momento, la entidad tramitó créditos y anticipos, como préstamos de auto y préstamos para reformas de viviendas, a los que se han ido sumando nuevas iniciativas enfocadas a reparar los daños materiales y contribuir a la reanudación de la actividad empresarial, como las moratorias de préstamos, entre otras. En total, **se contabilizan hasta el momento cerca de 10.000 operaciones gestionadas de ayuda a los afectados**. CaixaBank fue la **primera entidad en desplazar oficinas móviles a las zonas más afectadas** para facilitar a los ciudadanos la realización de operaciones bancarias esenciales y **la primera en activar las líneas ICO DANA para particulares y empresa**. Asimismo, se habilitó la plataforma de captación de donativos y se movilizaron cientos de Voluntarios.
 - > En **apoyo a la diversidad e igualdad**, CaixaBank ha sido **reconocida por tercer año consecutivo por Top Employers** por la excelencia en sus prácticas de Recursos Humanos.
 - > Dentro de su compromiso con la **inclusión financiera**, se consolida como referencia en el segmento sénior en España, **ha ampliado sus servicios financieros a un total de 3.609 municipios** en el país, y es el primer banco que ofrece un servicio de video-interpretación en lengua de signos en sus oficinas, además de adaptar sus TPV táctiles para personas con discapacidad visual. También se ha convertido en la primera entidad financiera en adherirse a la Red Panhispánica de Lenguaje Claro y Accesible.
 - > Dentro de su **compromiso con la educación**, CaixaBank Dualiza ha celebrado su octavo aniversario con un balance de 42.037 estudiantes de FP beneficiados y más de 5.600 empresas colaboradoras.
 - > Dentro de su compromiso con el **apoyo a los colectivos más desfavorecidos**, se han realizado acciones como **“El Árbol de los Sueños”**, donde más de 34.000 niños han recibido el regalo que solicitaron por Navidad, acciones de recaudación como **“Ningún Hogar Sin Alimentos”** (1,7 millones de euros recaudados), junto con la Fundación **“la Caixa”**, así como el apoyo para la recaudación de donativos para la Asociación Española contra el Cáncer, en el Día mundial contra el cáncer de mama. **En términos de voluntariado**, en 2024 se han realizado 29.935 actividades solidarias con la **participación de 20.201 voluntarios** y de 2.509 entidades sociales locales, que han ayudado a 433.514 beneficiarios.

Gracias a la red de oficinas, desde CaixaBank **se ha canalizado 25 millones de euros de Fundación “la Caixa” a favor de proyectos sociales de entidades sociales**. También se apoya el reto demográfico contra la despoblación, respaldando a emprendedores rurales desde el programa **“Tierra de Oportunidades”** y fomentamos la economía circular desde el programa **“ReUtilízame”**, facilitando que empresas den una segunda vida a material excedente donándolo.

	<p>2</p>	<p>Puntuación Rating ESG (solicitada)</p>
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	<p>86</p>	<p>Puntuación Sostenibilidad</p>
	<p>A (Media)</p>	<p>Rating ESG</p>
	<p>Riesgo Bajo (14.7)*</p>	<p>Rating Riesgo ESG</p>
	<p>11111 EISIG</p>	<p>ESG QualityScore</p>
	<p>C+ Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decil: #1</p>	<p>Rating ESG Corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
	<p>3.9</p>	<p>Rating ESG</p>
	<p>A (Liderazgo)**</p>	<p>Rating Cambio Climático</p>

*Actualización parcial, mayo 2024; **Resultados 2023.

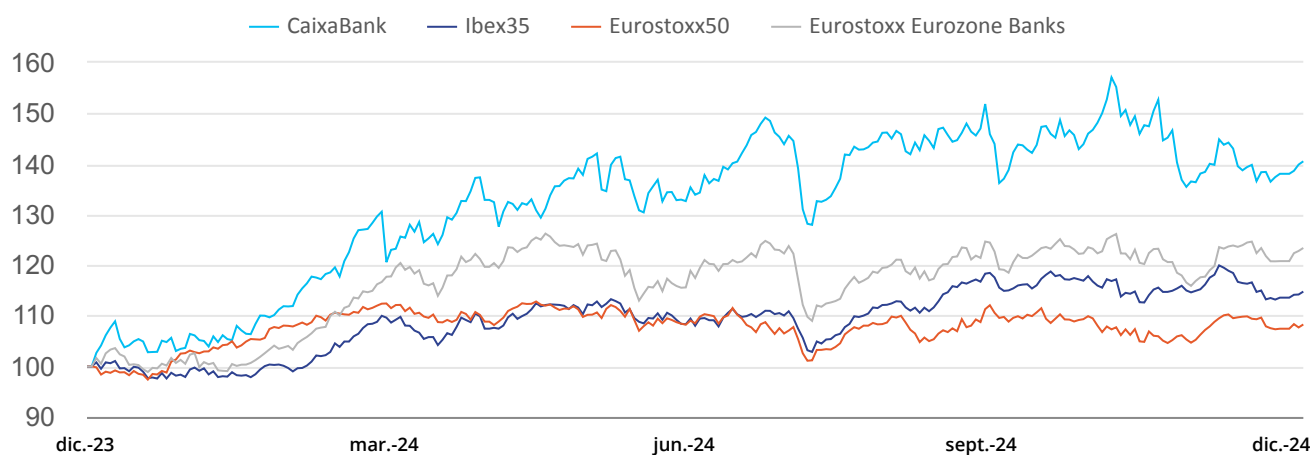
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró 2024 en **5,236 euros por acción**, lo que representa un avance del +40,5% en el año y un -2,4% en el cuarto trimestre.
- > La evolución anual de los índices bancarios de referencia compara favorablemente con la de los agregados generales: +23,5% del Ibex 35 Bancos y +23,4% del Eurostoxx Banks vs. +14,8% el Ibex 35 y +8,3% el Eurostoxx 50. En el último trimestre del año, el selectivo bancario europeo Eurostoxx Banks se mantuvo en la senda positiva con un avance del +0,6% mientras que los agregados generales y el selectivo bancario español registraron caídas del -2,1% el Eurostoxx 50, -2,4% el Ibex 35 y -2,5% el Ibex 35 Bancos.
- > En cuanto al volumen de negociación de la acción de CaixaBank en el acumulado del año 2024, fue un -5,2% inferior en número de títulos (+22,9% en euros) en relación con el total negociado en 2023. En el cuarto trimestre de 2024, el número de títulos negociados de CaixaBank¹ aumentó un +25,9% respecto al trimestre anterior (+27,3% en valor en euros¹) y se situó un -11,9% por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (+21,5% en euros).

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK RESPECTO A LOS ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS (CIERRE 2023 = 100)

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



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.12.24
Capitalización bursátil (MM€) ¹	37.269
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.117.815
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.23)	3,726
Cotización al cierre del periodo (31.12.24)	5,236
Cotización máxima ²	5,854
Cotización mínima ²	3,726
Volumen de negociación en 2024, excluyendo operaciones especiales (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	59.312
Volumen diario mínimo	3.167
Volumen diario promedio	18.208
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,80
Valor teórico contable (€/acción)	5,17
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,41
PER (Cotización / BPA; veces)	6,57
P/VC (Cotización s/valor contable)	1,01
Rentabilidad por dividendo⁴	10,33 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del programa de recompra de acciones en curso (SBB V). Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de diciembre de 2024 se situaría en 7.174.938 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 37.568 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) Véase información adicional en Anexo 1 - Medidas Alternativas de Rendimiento.

(4) Cociente entre los dividendos abonados en los últimos 12 meses (0,5407 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de diciembre de 2024 (5,236 €).



Remuneración al accionista

- > El 3 de abril de 2024, **la entidad abonó a sus accionistas un importe de 39,19 céntimos de euro brutos por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios de 2023**. Dicha distribución de dividendo ascendió a 2.876 millones de euros, importe que equivale al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023.
- > El 1 de febrero de 2024, el Consejo de Administración **aprobó el plan de dividendos¹ para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, incluyendo un dividendo a cuenta. De acuerdo con dicho plan de dividendos:
 - > El 7 de noviembre de 2024 se abonó **el pago del dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2024**, por un importe de **1.068 millones de euros²** (14,88 céntimos de euro brutos por acción)
 - > El 29 de enero de 2025, el Consejo de Administración **acordó proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo complementario en efectivo de 2.028 millones de euros**, equivalente a 28,64 céntimos de euro brutos por acción, con cargo a los beneficios de 2024, a abonar durante el mes de abril de 2025. Con este segundo pago, el importe total de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2024 será equivalente al 53,5% del beneficio neto consolidado (43,52 céntimos de euro brutos por acción).
- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB, *share buy-back* por sus siglas en inglés) en el marco del **Plan Estratégico 2022-2024**:
 - > En **enero de 2024 finalizó el segundo³ SBB** (500 millones de euros; 129.404.256 acciones recompradas), en **mayo de 2024 finalizó el tercer⁴ SBB** (también por 500 millones de euros y 104.639.681 acciones recompradas) y en **noviembre de 2024 finalizó el cuarto⁵ SBB** (también por 500 millones de euros y 93.149.836 acciones recompradas). Atendiendo al propósito de dichos Programas, se han amortizado las acciones adquiridas quedando fijado el capital social resultante tras la última reducción de capital el 4 de diciembre de 2024 en 7.174.937.846 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
 - > Adicionalmente, el **19 de noviembre de 2024 se inició el quinto SBB⁶**, también por un importe máximo de 500 millones de euros. A 31 de diciembre de 2024, se han adquirido 49.501.868 acciones por 258.546.270 euros, equivalentes al 51,7% de dicho importe monetario máximo⁷.
 - > Por último, en el mes de **enero de 2025 se ha anunciado la aprobación de un sexto SBB⁸** (también por 500 millones de euros; que se iniciará en algún momento una vez finalizado el quinto programa de recompra de acciones y que tendrá una duración máxima de seis meses) en el marco del Plan de distribución fijado en el **Plan Estratégico 2022-24**. Con este sexto programa de distribución extraordinaria, se daría por completado dicho Plan, alcanzándose **el objetivo de 12.000 millones de euros**, que fue revisado al alza en 2024 respecto al objetivo inicial de 9.000 millones de euros.
- > Asimismo, el Consejo de Administración del 29 de enero de 2025 **ha aprobado mantener el mismo plan de dividendos para el ejercicio 2025**, esto es una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, a abonar en dos pagos: un dividendo a cuenta por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2025 (a abonar durante el mes de noviembre de 2025), y un dividendo complementario, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas (a abonar en abril de 2026). El umbral para la distribución adicional de exceso de capital para 2025 se sitúa en el 12,25% del CET1.

(1) Comunicado de "Información privilegiada" publicada en la web de la CNMV el 2 de febrero de 2024.

(2) Se anunciaron 1.070 millones de euros.

(3) El 3 de enero de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social.

(4) El 10 de mayo de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 104.639.681 acciones propias, representativas del 1,42 % del capital social.

(5) El 14 de noviembre de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 93.149.836 acciones propias, representativas del 1,28% del capital social.

(6) Véase capítulo 02. Información clave.

(7) Comunicado de "Otra Información relevante" publicado en la web de la CNMV el 3 de enero de 2025. A 24 de enero de 2025 (último OIR disponible), se han adquirido 62.082.096 acciones por 327.962.797 euros, equivalentes al 65,6% del importe monetario máximo.

(8) Véase capítulo 02. Información clave.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de diciembre de 2024:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Coral Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1 %	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centro Corporativo



13. RATINGS

Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
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

En 2024 todas las agencias de calificación crediticia han mejorado en un nivel el rating emisor a largo plazo y la deuda senior preferente de CaixaBank. Todas las agencias sitúan la perspectiva del rating en estable.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio¹ de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- > Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Relevancia de su uso: métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre el rendimiento medio de los créditos y el coste medio de los depósitos de clientes en un periodo determinado.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	14.775	15.211	15.223	14.795	14.302
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	330.720	329.456	331.765	331.016	334.617
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	4,47	4,62	4,59	4,47	4,27
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	3.412	3.744	3.933	4.185	3.938
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	381.748	381.164	388.332	400.740	408.599
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	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) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

- > Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios¹ de dicho periodo).
- > Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Relevancia de su uso: métrica de uso habitual en el sector financiero que permite seguir el margen que se genera entre ingresos y gastos por intereses en relación con los activos y recursos totales medios del Grupo.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	20.853	20.842	21.321	21.081	20.373
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	615.471	603.973	618.302	627.148	636.238
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	3,39	3,45	3,45	3,36	3,20
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	9.946	9.657	10.095	9.966	9.468
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	615.471	603.973	618.302	627.148	636.238
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,62	1,60	1,63	1,59	1,49
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,77	1,85	1,82	1,77	1,71

c. ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.563	37.077	37.213	37.235	37.058
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	34.438	35.040	35.340	35.726	35.927
	ROE (%)	13,2 %	13,4 %	14,4 %	14,4 %	15,4 %

(1) Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- > Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- > Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad de las empresas. Refleja la rentabilidad sobre los fondos propios contables del banco, una vez deducidos los activos intangibles.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.563	37.077	37.213	37.235	37.058
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)	(1.131)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.382)	(5.374)	(5.369)	(5.365)	(5.365)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (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:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero, entre otros sectores, ya que refleja el rendimiento que se obtiene de los activos totales del banco.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.818	4.969	5.358	5.411	5.795
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.542	4.685	5.079	5.142	5.529
Denominador	Activos totales medios 12M	618.813	615.809	614.708	616.252	621.472
	ROA (%)	0,7 %	0,8 %	0,8 %	0,8 %	0,9 %

f. RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

Relevancia de su uso: Métrica utilizada para determinar la rentabilidad en empresas del sector financiero. Esta métrica es una evolución del ROA que relaciona el resultado del grupo con los activos ponderados por riesgo, incorporando por tanto un factor de corrección a la rentabilidad en función del nivel de riesgo asumido por el banco.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.818	4.969	5.358	5.411	5.795
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	4.542	4.685	5.079	5.142	5.529
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	219.389	223.130	227.217	230.404	232.824
	RORWA (%)	2,1 %	2,1 %	2,2 %	2,2 %	2,4 %

g. Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core* para la ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en el sector financiero que permite comparar la eficiencia operativa entre entidades, y que relaciona los gastos de explotación incurridos para generar los ingresos medidos a través del margen bruto.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.822	5.888	5.951	6.010	6.108
Denominador	Margen bruto 12M	14.231	14.626	15.259	15.335	15.873
	Ratio de eficiencia	40,9 %	40,3 %	39,0 %	39,2 %	38,5 %

h. Ingresos Core:

Explicación: Son aquellos ingresos recurrentes relacionados con el negocio bancario y asegurador. Se definen incluyendo las siguientes partidas:

- > Margen de intereses
- > Comisiones netas
- > Resultado del servicio de seguros
- > Ingresos de participadas de Bancaseguros

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte del margen bruto corresponde a ingresos relacionados con la actividad principal definida por la entidad.

	4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Margen de intereses	2.749	2.781	2.791	2.794	2.741
Ingresos de participadas de Bancaseguros	22	50	53	87	26
Comisiones netas	917	902	953	923	1.001
Resultado del servicio de seguros	321	295	299	302	320
Ingresos Core	4.009	4.027	4.097	4.107	4.088

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

Relevancia de su uso: Métrica de uso habitual en el sector financiero que relaciona las pérdidas por deterioro de activos, esencialmente asociadas a riesgo de crédito, con el total de la cartera crediticia.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.097	1.110	1.128	1.084	1.056
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	387.028	385.505	384.622	384.389	386.229
	Coste del riesgo (%)	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,28 %	0,27 %

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica relevante en el sector bancario que mide la calidad de la cartera crediticia del Grupo al determinar qué parte de ésta está clasificada contablemente como dudosa.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	384.008	384.211	391.273	384.850	392.738
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,8 %	2,7 %	2,7 %	2,6 %

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

- > Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- > Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer qué parte de los préstamos clasificados como dudosos ha sido cubierta contablemente vía provisiones.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.665	7.667	7.301	7.298	7.016
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.516	10.794	10.466	10.352	10.235
	Ratio de cobertura (%)	73 %	71 %	70 %	71 %	69 %

d. Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- > Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos vía saneamientos en su adjudicación y vía provisiones contables posteriormente. Refleja el grado de saneamiento en relación con la exposición a esta tipología de activos.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.158	3.081	3.088	3.032	2.853
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.582	1.545	1.549	1.498	1.422
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.576	1.535	1.539	1.534	1.431
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.158	3.081	3.088	3.032	2.853
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	50%	50 %	50 %	51 %	50 %

e. Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:

Explicación: cociente entre:

- > Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- > Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: Métrica que determina qué parte de los activos inmobiliarios adjudicados disponibles para la venta han sido cubiertos con provisiones contables. Refleja la exposición contable neta a esta tipología de activos.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	813	802	814	834	776
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.582	1.545	1.549	1.498	1.422
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	813	802	814	834	776
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.395	2.348	2.363	2.332	2.199
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	34 %	34 %	34 %	36 %	35 %

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales:

Explicación: Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

Relevancia de su uso: Métrica que permite conocer el nivel de activos líquidos del grupo, que son claves para mitigar el riesgo de liquidez ante eventuales dificultades para cumplir con las obligaciones de un banco.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	101.384	107.483	106.813	118.047	111.109
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	58.820	49.539	60.607	60.440	59.615
	Activos Líquidos Totales (a + b)	160.204	157.022	167.421	178.487	170.723

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

- > Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- > Depósitos de clientes y periodificadoras.

Relevancia de su uso: Ratio que refleja la estructura de financiación minorista del grupo. Permite conocer la proporción del crédito de la actividad de clientes que está financiada por depósitos de la actividad de clientes.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	343.758	344.410	351.351	344.438	351.325
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	354.098	354.755	361.646	354.507	361.214
(b)	Fondos para insolvencias	7.339	7.384	7.018	6.940	6.692
(c)	Crédito de mediación	3.001	2.961	3.277	3.130	3.197
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	385.881	383.603	405.132	403.553	410.695
(d)	Depósitos de clientes	385.507	382.989	404.414	402.720	410.049
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	375	614	718	833	646
	Loan to Deposits (%)	89 %	90 %	87 %	85 %	86 %

4. Ratios bursátiles

a. BPA (Beneficio por acción):

Explicación: cociente entre:

- > el resultado atribuido al Grupo y
- > el número medio de acciones¹ en circulación.

Relevancia de su uso: Indicador financiero que mide el beneficio que genera una empresa en relación con el número de acciones en circulación.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	4.816	4.966	5.355	5.405	5.787
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.472	7.439	7.387	7.328	7.262
	BPA (Beneficio por acción)	0,64	0,67	0,72	0,74	0,80
	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(277)	(284)	(279)	(269)	(267)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	4.539	4.682	5.076	5.136	5.520
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,61	0,63	0,69	0,70	0,76

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

Explicación: cociente entre:

- > el valor de cotización y
- > el beneficio por acción (BPA).

Relevancia de su uso: Indicador financiero utilizado para valorar una empresa (múltiplo de valoración). Refleja la comparación entre la cotización y el beneficio por acción.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
Denominador	Beneficio por acción (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. Rentabilidad por dividendo:

Explicación: cociente entre:

- > los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en los últimos 12 meses y
- > el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

Relevancia de su uso: Métrica financiera, de uso común en empresas cotizadas, que indica el rendimiento anual de una inversión en acciones en forma de dividendos al relacionar la remuneración en dividendos con la cotización.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24 ²
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) de los últimos 12 meses	0,2306	0,2306	0,3919	0,3919	0,5407
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
	Rentabilidad por dividendo	6,19 %	5,13 %	7,93 %	7,31 %	10,33 %

(1) El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera (incluyendo el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado asociado a share buy-backs). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado.

(2) La rentabilidad del dividendo proforma en el cuarto trimestre de 2024, calculada a partir de los dividendos abonados con cargo a resultados de 2024, es del 8,31%. Se calcula como el cociente entre 0,4352 € (0,1488 dividendo a cuenta abonado en noviembre de 2024 y 0,2864 € dividendo complementario que el Consejo propondrá abonar en 2025) y la cotización de la acción a cierre de año.

d. VTC (Valor teórico contable¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

- > Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y
- > Número de acciones en circulación² a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa y se usa habitualmente como múltiplo de valoración.

VTCT (Valor teórico contable tangible¹) por acción:

Explicación: cociente entre:

- > Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles y
- > Número de acciones en circulación a una fecha determinada.

Relevancia de su uso: Ratio de uso común en todos los sectores, que refleja el valor patrimonial contable por acción de una empresa una vez descontados los activos intangibles.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTCT: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		4T23	1T24	2T24	3T24	4T24
(a)	Patrimonio neto	36.339	34.281	35.494	37.013	36.865
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(34)	(32)	(33)	(34)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	36.307	34.247	35.462	36.980	36.831
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.367	7.335	7.260	7.223	7.118
e=(c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,93	4,67	4,88	5,12	5,17
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.367)	(5.348)	(5.339)	(5.363)	(5.453)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,20	3,94	4,15	4,38	4,41
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,726	4,493	4,943	5,364	5,236
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,76	0,96	1,01	1,05	1,01
h/g	P/VTCT tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,89	1,14	1,19	1,23	1,19

(1) El **valor teórico contable** y el **valor teórico contable tangible** por acción recogen el impacto de eventuales programas de recompra de acciones que puedan estar en marcha por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).

(2) El número de acciones en circulación se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), a una fecha determinada.

Adaptación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ingresos por comisiones.
- > Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (netas).
- > Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (netas).
- > Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (netas).
- > Diferencias de cambio (netas).

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del servicio de seguros.
- > Resultados por contratos de reaseguro.

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

- > (+) Margen bruto.
- > (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones. Incluye los epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación.
- > Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- > Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- > Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros (netas).
- > Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- > Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Resultado del ejercicio atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- > Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación entre la visión de ingresos contables y la visión de ingresos según naturaleza y servicio prestado.

A continuación, se facilita la conciliación de los ingresos entre las dos visiones. El total del margen bruto no varía entre las dos presentaciones, solamente su desglose en distintos epígrafes.

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE		2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
En millones de euros									
Margen de intereses	(a)	11.108	10.113	9,8	2.741	2.794	2.791	2.781	2.749
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comercialización de seguros	(d)	420	394	6,5	110	99	113	98	100
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	958	856	11,9	255	244	232	226	219
Planes de pensiones	(f)	322	308	4,7	92	79	77	75	89
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	31	29	5,1	8	8	7	7	7
Comisiones netas	(h)	3.779	3.658	3,3	1.001	923	953	902	917
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	382	320	19,5	97	102	92	91	91
Resultado Unit linked	(k)	115	100	14,9	48	24	23	21	44
Resultado del servicio de seguros	(l)	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	216	248	(12,9)	26	87	53	50	22
Otros ingresos de participadas	(n)	146	196	(25,9)	12	16	106	12	31
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	361	444	(18,7)	38	103	158	61	53
Resultado de operaciones financieras	(p)	223	235	(5,2)	44	42	76	61	21
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)
MARGEN BRUTO		15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	16.319	15.137	7,8	4.088	4.107	4.097	4.027	4.009
INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO									
En millones de euros									
Margen de intereses	(a)	11.108	10.113	9,8	2.741	2.794	2.791	2.781	2.749
Activos bajo gestión	(e)+(f)	1.280	1.164	10,0	347	323	309	301	308
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	528	449	17,6	153	134	122	119	142
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	1.808	1.613	12,1	501	456	431	420	449
Seguros vida-riesgo	(i)	719	698	3,0	175	176	184	183	186
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	420	394	6,5	110	99	113	98	100
Ingresos por seguros de protección	(s)	1.139	1.092	4,2	285	275	297	282	287
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.777	1.830	(2,9)	456	443	450	428	446
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	271	240	12,9	80	51	74	67	56
Comisiones bancarias	(t)	2.048	2.070	(1,1)	536	494	524	495	502
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	216	248	(12,9)	26	87	53	50	22
Otros ingresos de participadas	(n)	146	196	(25,9)	12	16	106	12	31
Resultado de operaciones financieras	(p)	223	235	(5,2)	44	42	76	61	21
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(814)	(1.337)	(39,1)	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)
Otros ingresos		(230)	(658)	(65,0)	18	72	161	(482)	(445)
MARGEN BRUTO		15.873	14.231	11,5	4.080	4.092	4.205	3.496	3.542
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	4.995	4.776	4,6	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	16.319	15.137	7,8	4.088	4.107	4.097	4.027	4.009

(1) Corresponden esencialmente a ingresos de Unit Linked de BPI Vida e Pensoes que, dado su bajo componente de riesgo, se rigen bajo NIIF9 y se reportan contablemente en "Comisiones".

(2) Incluye el resultado atribuido de SegurCaixa Adeslas e ingresos de otras participadas de bancaseguros.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Diciembre 2024

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	351.799
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	0
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.924)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(273)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.921
Fondos para insolvencias	6.692
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	361.214

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Diciembre 2024

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	75.605
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	65
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.600
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(6)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	753
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	80.018

RECURSOS DE CLIENTES

Diciembre 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	424.238
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(9.141)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(5.098)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	770
Emisiones retail y otros	770
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	80.018
Total recursos de clientes en balance	495.885
Activos bajo gestión	182.946
Otras cuentas¹	6.534
Total recursos de clientes	685.365

(1) Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Diciembre 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	56.563
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.359)
Bonos de titulización	(608)
Ajustes por valoración	(2.335)
Con naturaleza minorista	(770)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	354
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.043
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	57.246

(1) 4.010 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Diciembre 2024

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.012
Otros activos no adjudicados	(603)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	13
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.422
Activos tangibles (Balance Público)	6.975
Activos tangibles de uso propio	(5.712)
Otros activos	(255)
Activos adjudicados en alquiler	1.008

ANEXO 3. SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

3.1. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LA CUENTA DE RESULTADOS Y RATIOS DE SOLVENCIA

CAIXABANK

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen de intereses	10.133	9.168	10,5	2.502	2.549	2.546	2.536	2.495
Ingresos por dividendos	46	89	(48,3)	1	1	44	1	18
Resultados entidades por método de la participación	201	220	(8,5)	21	88	51	41	15
Comisiones netas	3.452	3.366	2,6	918	847	859	828	844
Resultado de operaciones financieras	196	253	(22,4)	33	44	68	52	20
Resultado del servicio de seguros	1.216	1.118	8,8	320	302	299	295	321
Otros ingresos y gastos de explotación	(793)	(1.254)	(36,8)	(66)	(75)	(67)	(584)	(481)
Margen bruto	14.453	12.959	11,5	3.727	3.756	3.801	3.169	3.232
Gastos de administración y amortización	(5.610)	(5.321)	5,4	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)	(1.329)
Margen de explotación	8.843	7.639	15,8	2.298	2.347	2.408	1.790	1.903
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.028)	(1.046)	(1,8)	(329)	(217)	(234)	(249)	(354)
Otras dotaciones a provisiones	(285)	(214)	33,4	(50)	(59)	(86)	(90)	(40)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(29)	(130)	(77,9)	54	(28)	(46)	(8)	(42)
Resultado antes de impuestos	7.502	6.248	20,1	1.972	2.044	2.042	1.444	1.468
Impuesto sobre Sociedades	(2.297)	(1.941)	18,4	(576)	(585)	(576)	(559)	(439)
Resultado después de impuestos	5.205	4.308	20,8	1.396	1.459	1.466	884	1.029
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	(0)		2	3	1	1	0
Resultado atribuido al Grupo	5.198	4.308	20,7	1.394	1.456	1.465	884	1.029
Activos ponderados por riesgo	217.948	209.444	8.504	217.948	212.630	214.276	212.631	209.444
CET1	12,0 %	12,2 %	(0,2) %	12,0 %	12,1 %	12,1 %	12,1 %	12,2 %
Capital Total	16,5 %	17,1 %	(0,6) %	16,5 %	16,8 %	16,2 %	16,4 %	17,1 %

BPI

En millones de euros	2024	2023	Var. %	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen de intereses	974	945	3,1	239	245	245	245	254
Ingresos por dividendos	54	75	(27,9)	0	0	50	4	0
Resultados entidades por método de la participación	60	61	(1,0)	17	15	14	15	20
Comisiones netas	327	291	12,1	83	76	94	74	73
Resultado de operaciones financieras	27	(17)		11	(2)	7	10	1
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(22)	(82)	(73,5)	2	2	(6)	(20)	(38)
Margen bruto	1.420	1.272	11,6	353	336	404	327	310
Gastos de administración y amortización	(498)	(501)	(0,5)	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)
Margen de explotación	922	771	19,5	237	210	277	197	192
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(29)	(51)	(43,4)	(3)	(22)	15	(20)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(67)	(34)		(32)	(17)	(16)	(2)	(13)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(11)	(25,6)	(10)	0	2	0	(10)
Resultado antes de impuestos	817	676	20,9	193	171	278	176	162
Impuesto sobre Sociedades	(229)	(168)	36,3	(48)	(54)	(72)	(54)	(34)
Resultado después de impuestos	589	508	15,9	145	117	205	122	128
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	589	508	15,9	145	117	205	122	128
Activos ponderados por riesgo	20.029	18.983	1.046	20.029	19.402	19.460	19.670	18.983
CET1	14,3 %	14,1 %	0,2 %	14,3 %	13,9 %	13,8 %	13,8 %	14,1 %
Capital Total	17,9 %	17,9 %	0,0 %	17,9 %	17,5 %	17,5 %	17,4 %	17,9 %

3.2. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS DEL MARGEN DE INTERESES

		CAIXABANK														
		4T24			3T24			2T24			1T24			4T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		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 créditos	(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
Valores representativos de deuda		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
Otros activos con rendimiento		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
Resto de activos		84.042	71		81.833	85		81.823	90		80.443	85		83.754	89	
Total activos medios	(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
Intermediarios financieros		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 la actividad minorista	(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
Empréstitos institucionales y valores 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
Pasivos subordinados		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
Otros pasivos con coste		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
Resto de pasivos		59.958	(20)		58.070	(17)		55.315	(14)		54.429	(17)		54.039	(12)	
Total recursos medios	(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
Margen de intereses		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 balance (%)	(b-d)	1,65			1,71			1,75			1,79			1,70		

		BPI														
		4T24			3T24			2T24			1T24			4T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		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 créditos	(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
Valores representativos de deuda		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
Otros activos con rendimiento			1			1			1				0	2		
Resto de activos		2.301	1		2.073			2.242	1		2.290	1		2.230	3	
Total activos medios	(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
Intermediarios financieros		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 la actividad minorista	(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
Empréstitos institucionales y valores 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
Pasivos subordinados		425	(7)	6,78	425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	425	(8)	7,34	425	(8)	7,33
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.693	(1)		5.341	(1)		5.263	(1)		5.363	(1)		5.368	(1)	
Total recursos medios	(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
Margen de intereses		240			245			245			245			254		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	3,46			3,54			3,62			3,70			3,77		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	2,34			2,43			2,46			2,53			2,56		

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comisiones bancarias, valores y otros	480	444	473	447	455
Comercialización de seguros	98	87	85	86	88
Fondos de inversión, carteras y sicav's	248	236	225	219	212
Planes de pensiones y otros	93	79	77	76	89
Comisiones netas	918	847	859	828	844

En millones de euros	BPI				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Comisiones bancarias, valores y otros	56	49	52	48	47
Comercialización de seguros	12	12	28	12	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	8	7	7	7
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	7
Comisiones netas	83	76	94	74	73

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen bruto	3.727	3.756	3.801	3.169	3.232
Gastos de personal	(901)	(888)	(874)	(858)	(806)
Gastos generales	(353)	(341)	(340)	(342)	(343)
Amortizaciones	(175)	(180)	(179)	(179)	(179)
Gastos administración y amortización	(1.429)	(1.408)	(1.394)	(1.378)	(1.329)

En millones de euros	BPI				
	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Margen bruto	353	336	404	327	310
Gastos de personal	(63)	(62)	(63)	(68)	(68)
Gastos generales	(36)	(48)	(48)	(47)	(29)
Amortizaciones	(17)	(16)	(16)	(16)	(21)
Gastos administración y amortización	(116)	(126)	(126)	(130)	(119)

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.24	30.09.24	31.12.23	31.12.24	30.09.24	31.12.23
Créditos a particulares	3,0 %	3,1 %	3,2 %	1,9 %	1,6 %	1,6 %
Adquisición vivienda	2,7 %	2,8 %	2,8 %	1,4 %	1,2 %	1,1 %
Otras finalidades	3,9 %	4,0 %	4,5 %	7,0 %	5,8 %	5,6 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,9 %	2,9 %	1,9 %	1,9 %	2,4 %
Sector Público	0,1 %	0,2 %	0,1 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,8 %	2,8 %	1,7 %	1,6 %	1,7 %

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, **los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados** (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Ativos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	159.789	159.237	0,3	159.411	0,2
Adquisición de vivienda	118.680	118.441	0,2	118.712	0,0
Otras finalidades	41.110	40.796	0,8	40.699	1,0
del que: Consumo	19.874	19.558	1,6	18.389	8,1
Créditos a empresas	155.048	150.362	3,1	148.097	4,7
Sector Público	15.117	14.435	4,7	16.397	(7,8)
Crédito a la clientela bruto	329.955	324.033	1,8	323.905	1,9
RECURSOS					
Depósitos de clientes	379.779	373.491	1,7	356.465	6,5
Ahorro a la vista	328.483	323.084	1,7	315.098	4,2
Ahorro a plazo	51.296	50.406	1,8	41.366	24,0
Pasivos por contratos de seguro	75.333	74.487	1,1	70.275	7,2
del que: Unit Linked y otros	19.655	18.928	3,8	16.670	17,9
Cesión temporal de activos y otros	5.697	5.253	8,5	3.196	78,3
Recursos en balance	460.809	453.231	1,7	429.936	7,2
Fondos de inversión, cartera y sicav's	128.212	124.338	3,1	110.326	16,2
Planes de pensiones	46.467	45.674	1,7	42.749	8,7
Activos bajo gestión	174.679	170.012	2,7	153.075	14,1
Otras cuentas	6.458	8.455	(23,6)	6.100	5,9
Total recursos de clientes	641.947	631.698	1,6	589.111	9,0

Portugal

En millones de euros	31.12.24	30.09.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	16.937	16.614	1,9	16.396	3,3
Adquisición de vivienda	15.232	14.887	2,3	14.557	4,6
Otras finalidades	1.705	1.727	(1,3)	1.839	(7,3)
del que: Consumo	1.421	1.447	(1,8)	1.523	(6,7)
Créditos a empresas	12.465	12.015	3,7	11.921	4,6
Sector Público	1.857	1.844	0,7	1.876	(1,0)
Crédito a la clientela bruto	31.259	30.473	2,6	30.193	3,5
RECURSOS					
Depósitos de clientes	30.270	29.230	3,6	29.042	4,2
Ahorro a la vista	15.936	15.821	0,7	15.701	1,5
Ahorro a plazo	14.334	13.409	6,9	13.341	7,4
Pasivos por contratos de seguro	4.685	4.547	3,0	4.263	9,9
del que: Unit Linked y otros	3.748	3.612	3,8	3.310	13,2
Cesión temporal de activos y otros	120	159	(24,2)	82	47,1
Recursos en balance	35.075	33.936	3,4	33.387	5,1
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.890	4.767	2,6	4.496	8,8
Planes de pensiones	3.377	3.355	0,7	3.257	3,7
Activos bajo gestión	8.267	8.122	1,8	7.753	6,6
Otras cuentas	76	76	0,2	79	(4,3)
Total recursos de clientes	43.418	42.134	3,0	41.219	5,3

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente “CaixaBank” o “la Compañía”) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, tanto de naturaleza financiera como extrafinanciera (tales como objetivos de desempeño en materia ambiental, social o de gobernanza (“ASG”), particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para satisfacer las expectativas u obligaciones en materia ASG, que podrán depender en gran medida de actuaciones de terceros, como por ejemplo nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos incluidos los objetivos de desempeño en materia ASG pueden diferir sustancialmente. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Portugués de Inversión (“BPI”), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como “APMs”, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415) (“las Directrices ESMA”), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF. Señalar que el Grupo, desde 1 de enero de 2023, ha aplicado la NIIF 17 “Contratos de Seguro” y la NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador, en base a lo cual ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados del ejercicio 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022 a efectos comparativos. El Grupo considera también los requerimientos de NIIF 9, norma contable que ya venía aplicando al negocio bancario para el registro y medición de sus activos y pasivos financieros. En el segundo trimestre, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera publicada en el Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2023 (OIR de 5 de mayo de 2023). Ver ‘Aspectos relevantes del semestre’ y capítulo ‘Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9’.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio del régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

