

# 07

## Accionistas e inversores

- Datos relevantes del Grupo [PÁG. 559]
- Evolución de los resultados [PÁG. 560]
- Evolución de la actividad [PÁG. 573]
- Liquidez y estructura de financiación [PÁG. 576]
- Gestión del capital [PÁG. 577]
- Ratings [PÁG. 579]
- Remuneración al accionista [PÁG. 580]
- Diálogo con accionistas e inversores [PÁG. 581]



## Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero-Diciembre		
	2024	2023	Variación
<b>Resultados</b>			
Margen de intereses	11.108	10.113	9,8 %
Ingresos por servicios	4.995	4.776	4,6 %
Margen de explotación	9.765	8.410	16,1 %
Resultado atribuido al Grupo	5.787	4.816	20,2 %
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)</b>			
Ratio de eficiencia	38,5 %	40,9 %	(2,4)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,27 %	0,28 %	(0,01)
ROE	15,4 %	13,2 %	2,2
ROTE	18,1 %	15,6 %	2,4
ROA	0,9 %	0,7 %	0,2
RORWA	2,4 %	2,1 %	0,3
<b>BALANCE</b>			
Activo Total	631.003	607.167	3,9 %
Patrimonio neto	36.865	36.339	1,4 %
<b>ACTIVIDAD</b>			
Recursos de clientes	685.365	630.330	8,7 %
Crédito a la clientela, bruto	361.214	354.098	2,0 %
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>			
Ratio de morosidad	2,6 %	2,7 %	(0,1)
Cobertura de la morosidad	69 %	73 %	(4,3)
<b>LIQUIDEZ</b>			
Activos líquidos totales	170.723	160.204	10.520
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	207 %	215 %	(9)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146 %	144 %	3
Loan to deposits	86 %	89 %	(4)
<b>SOLVENCIA</b>			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,2 %	12,4 %	(0,2)
Tier 1	14,0 %	14,4 %	(0,4)
Capital total	16,6 %	17,1 %	(0,5)
MREL total	28,1 %	26,8 %	1,2
Activos ponderados por riesgo (APR)	237.969	228.428	9.541
Leverage Ratio	5,7 %	5,8 %	(0,1)



## Evolución de resultados

A continuación se presenta la evolución de los resultados para los últimos tres ejercicios. Como novedad, se presentan los ingresos según la naturaleza y servicio prestado al cliente.

En millones de euros	2024	2023	Var. %	2022	Var. %
Margen de intereses	11.108	10.113	9,8	6.553	54,3
Ingresos por dividendos	100	163	(39,0)	163	-
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	261	281	(6,9)	222	26,4
Comisiones netas	3.779	3.658	3,3	3.855	(5,1)
Resultado de operaciones financieras	223	235	(5,2)	328	(28,3)
Resultado del servicio de seguros	1.216	1.118	8,8	935	19,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(814)	(1.337)	(39,1)	(963)	38,9
<b>Margen bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>14.231</b>	<b>11,5</b>	<b>11.093</b>	<b>28,3</b>
Gastos de administración y amortización	(6.108)	(5.822)	4,9	(5.575)	4,4
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.765</b>	<b>8.410</b>	<b>16,1</b>	<b>5.519</b>	<b>52,4</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.056)	(1.097)	(3,7)	(982)	11,7
Otras dotaciones a provisiones	(353)	(248)	42,4	(130)	91,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(141)	(73,9)	(87)	61,3
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.319</b>	<b>6.924</b>	<b>20,1</b>	<b>4.320</b>	<b>60,3</b>
Impuesto sobre Sociedades	(2.525)	(2.108)	19,8	(1.189)	77,3
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>5.794</b>	<b>4.816</b>	<b>20,3</b>	<b>3.131</b>	<b>53,8</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	-	-	2	-
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.787</b>	<b>4.816</b>	<b>20,2</b>	<b>3.129</b>	<b>53,9</b>

Ingresos según la naturaleza y servicio prestado <sup>1</sup>	2024	2023	Var. %
Margen Intereses	11.108	10.113	9,8
Ingresos por servicios <sup>2</sup>	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)
<b>Otros ingresos<sup>3</sup></b>	<b>(230)</b>	<b>(658)</b>	<b>(65,0)</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>14.231</b>	<b>11,5</b>

<sup>1</sup> Véase "Glosario - Información Financiera - Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión".

<sup>2</sup> Corresponde a la suma de los epígrafes "Comisiones Netas" y "Resultado del servicio de seguros" de la cuenta de resultados en formato gestión.

<sup>3</sup> 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.

## Segmentación por negocios

A continuación, se presenta la cuenta de resultados por segmento de negocio:

En millones de euros	2024	Segmentación por negocio		
		Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo
<b>Margen de intereses</b>	<b>11.108</b>	<b>10.064</b>	<b>961</b>	<b>83</b>
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	361	232	28	101
Comisiones netas	3.779	3.452	327	
Resultado de operaciones financieras	223	196	31	(4)
Resultado del servicio de seguro	1.216	1.216		
Otros ingresos y gastos de explotación	(814)	(793)	(18)	(4)
<b>Margen bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>14.368</b>	<b>1.328</b>	<b>176</b>
Gastos de administración y amortización	(6.108)	(5.544)	(498)	(66)
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.765</b>	<b>8.824</b>	<b>830</b>	<b>110</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.056)	(1.028)	(29)	
Otras dotaciones a provisiones	(353)	(285)	(67)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	(28)	1	(10)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.319</b>	<b>7.484</b>	<b>735</b>	<b>101</b>
Impuesto sobre Sociedades	(2.525)	(2.295)	(231)	1
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>5.794</b>	<b>5.188</b>	<b>504</b>	<b>102</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	7	7		
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.787</b>	<b>5.181</b>	<b>504</b>	<b>102</b>
<b>Ingresos según la naturaleza y servicio prestado</b>	<b>2024</b>	<b>Bancario y Seguros</b>	<b>BPI</b>	<b>Centro Corporativo</b>
<b>Margen Intereses</b>	<b>11.108</b>	<b>10.064</b>	<b>961</b>	<b>83</b>
<b>Ingresos de servicios</b>	<b>4.995</b>	<b>4.669</b>	<b>327</b>	<b>-</b>
Gestión de Patrimonio	1.808	1.751	58	-
Seguros de protección	1.139	1.075	64	-
Comisiones bancarias	2.048	1.843	205	-
<b>Otros ingresos</b>	<b>(230)</b>	<b>(365)</b>	<b>40</b>	<b>93</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>14.368</b>	<b>1.328</b>	<b>176</b>



- > **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.

## Evolución 2024 vs 2023

**El resultado atribuido de 2024 asciende a 5.787 millones de euros** frente a los 4.816 millones obtenidos en 2023 (+20,2 %).

Evolución positiva del **margen de intereses** (+9,8 %), debido principalmente por la evolución de los tipos de interés de mercado, mejora del diferencial de la clientela y la reinversión de una mayor liquidez debida 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 los **otros ingresos** impactada por menores ingresos de participadas en 2024 y por resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas en 2023. Incide en otros ingresos y gastos de explotación el aumento del gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024 frente a -373 millones de euros en 2023) y el registro en 2023 de la contribución al FGD (-491 millones de euros) y al FUR (-164 millones de euros) que no han requerido contribuciones en 2024.

El crecimiento del **margen bruto** (+11,5 %) ha sido 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** disminuyen un -3,7 % y las **otras dotaciones a provisiones** crecen tras el aumento de la litigiosidad.

## Evolución 2023 vs 2022

**El resultado atribuido de 2023 asciende a 4.816 millones de euros** frente a los 3.129 millones obtenidos en 2022 (+53,9 %).

Evolución positiva del **margen de intereses** (+54,3 %), gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado.

Los **ingresos por gestión patrimonial** (+5,4 %) y los **ingresos por seguros de protección** (+6,0 %) crecen por el incremento de volúmenes e intensa actividad comercial. Estos ingresos se ven minorados por la disminución de las **comisiones bancarias** (-8,8 %).

La evolución de los **otros ingresos** viene marcada principalmente por el registro del nuevo gravamen a la banca en el epígrafe de otros ingresos y gastos de explotación (-373 millones de euros). Estabilidad en el resultado de ingresos por dividendos y el crecimiento del resultados de entidades valoradas por el método de la participación (+26,4 %), permiten compensar buena parte de la contracción en el resultado de operaciones financieras (-28,3 %).

El crecimiento del **margen bruto** (+28,3 %), superior al de los **gastos de administración y amortización recurrentes** (+5,2 %), permite impulsar el **margen de explotación** (+52,4 %).

Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +11,7 %, permitiendo mantener elevados niveles de cobertura. Las **otras dotaciones** crecen un +91,1 %, fundamentalmente por el registro de aspectos singulares de distinto signo en ambos ejercicios.



## Margen de intereses

En millones de euros	2024			2023			2022		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	61.752	2.432	3,94	51.131	1.873	3,66	127.350	1.037	0,81
Cartera de créditos	(a) 331.719	14.880	4,49	335.368	13.102	3,91	336.696	6.254	1,86
Valores representativos de deuda	83.433	1.331	1,60	88.895	1.169	1,31	90.593	426	0,47
Otros activos con rendimiento	64.000	1.925	3,01	59.189	1.755	2,96	61.125	1.393	2,28
Resto de activos	80.568	336		84.230	323		89.714	87	
<b>Total activos medios</b>	<b>(b) 621.472</b>	<b>20.904</b>	<b>3,36</b>	<b>618.813</b>	<b>18.222</b>	<b>2,94</b>	<b>705.478</b>	<b>9.197</b>	<b>1,30</b>
Intermediarios financieros	29.563	(1.332)	4,51	50.532	(1.882)	3,73	125.848	(699)	0,56
Recursos de la actividad minorista	(c) 394.763	(3.951)	1,00	380.254	(2.359)	0,62	386.919	(137)	0,04
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.166	(2.414)	4,81	46.979	(1.927)	4,10	47.170	(343)	0,73
Pasivos subordinados	9.387	(328)	3,50	10.328	(295)	2,86	9.151	(46)	0,50
Otros pasivos con coste	79.265	(1.700)	2,14	74.792	(1.594)	2,13	75.309	(1.354)	1,80
Resto de pasivos	58.328	(70)		55.928	(52)		61.081	(65)	
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d) 621.472</b>	<b>(9.796)</b>	<b>1,58</b>	<b>618.813</b>	<b>(8.109)</b>	<b>1,31</b>	<b>705.478</b>	<b>(2.644)</b>	<b>0,37</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>11.108</b>			<b>10.113</b>			<b>6.553</b>	
<b>Diferencial de la clientela (%)</b>	<b>(a-c)</b>	<b>3,49</b>			<b>3,29</b>			<b>1,82</b>	
<b>Diferencial de balance (%)</b>	<b>(b-d)</b>	<b>1,78</b>			<b>1,63</b>			<b>0,93</b>	

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.

## Evolución 2024 vs 2023

El **margen de intereses** asciende a 11.108 millones de euros (+9,8 %). 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 parcialmente 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 impactada 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 aumento del volumen medio.

## Evolución 2023 vs 2022

El **margen de intereses** asciende a 10.113 millones de euros (+54,3 %). 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 renta fija principalmente por un incremento del tipo.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada 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.
- > Disminución de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayores costes de la financiación tomada con el BCE así como por el impacto de menor liquidez. En el último trimestre de 2023 se ve impactado por la pérdida de la remuneración de las reservas mínimas.

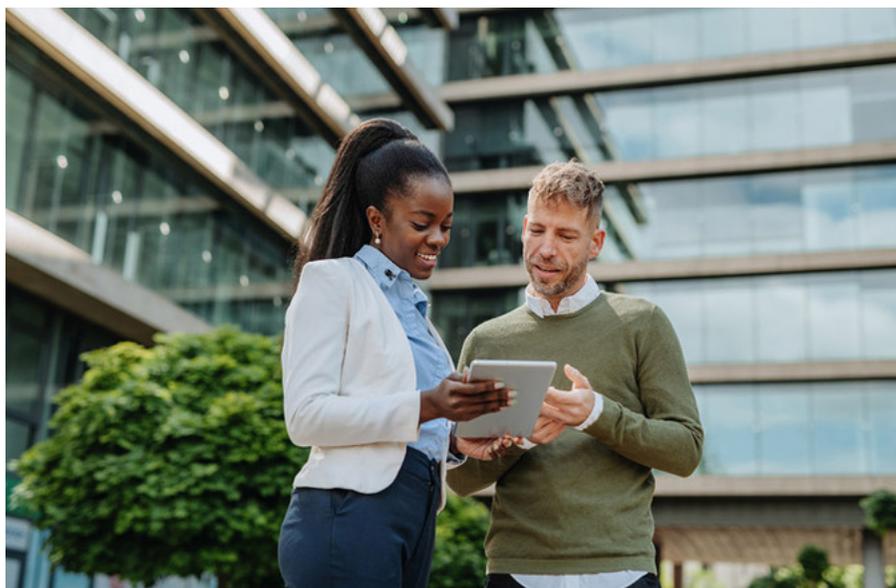


## Ingresos por servicios

Los **ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias)** ascienden a 4.995 millones de euros (+4,6 %).

En millones de euros	2024	2023	2022
Gestión patrimonial	1.808	1.613	1.530
Seguros de protección	1.139	1.092	990
Comisiones bancarias	2.048	2.070	2.269
<b>Ingresos por servicios<sup>1</sup></b>	<b>4.995</b>	<b>4.776</b>	<b>4.789</b>
Promemoria:			
del que Comisiones netas: (c)	3.779	3.658	3.855
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	1.216	1.118	935

<sup>1</sup> 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 el epígrafe de comisiones y con una (s) aquellos ingresos contabilizados en el epígrafe de resultado del servicio de seguros.



## Ingresos por gestión patrimonial

En millones de euros	2024	2023	2022
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>1.280</b>	<b>1.164</b>	<b>1.155</b>
Fondos de inversión, carteras y sicaV's (c)	958	856	840
Planes de pensiones (c)	322	308	315
<b>Seguros de vida ahorro</b>	<b>528</b>	<b>449</b>	<b>374</b>
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	382	320	245
Resultado <i>Unit Linked</i> (s)	115	100	100
Otros ingresos de <i>Unit Linked</i> (c)	31	29	29
<b>Ingresos por gestión patrimonial</b>	<b>1.808</b>	<b>1.613</b>	<b>1.529</b>

### Evolución 2024 vs 2023

Los **ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.808 millones de euros (+12,1 %) tras el incremento sostenido del volumen apoyado en la actividad comercial y el favorable comportamiento de los mercados.

- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** ascienden a 1280 millones de euros (+10,0 %):
  - > Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en 958 millones de euros (+11,9 %) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por las suscripciones netas positivas como por la revalorización de los mercados.
  - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 322 millones de euros (+4,7 %), esencialmente por el aumento de patrimonio tras una evolución favorable de los mercados.
- > Los **ingresos por seguros de vida ahorro** ascienden a 528 millones de euros (+17,6 %):
  - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *unit linked*, asciende a 382 millones de euros, con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+19,5 %) por mayor volumen.

## Informe de Gestión Consolidado 2024

- > El **resultado de Unit Linked** se sitúa en 115 millones de euros (+14,9 %), dado el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y mercados.
- > **Otros ingresos de Unit Linked** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

### Evolución 2023 vs 2022

Los **ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.613 millones de euros (+5,4 %) tras incremento sostenido del volumen, apoyado en la actividad comercial y el favorable comportamiento de los mercados.

- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** ascienden a 1.164 millones de euros (+0,7 %):
  - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 856 millones de euros (+1,9 %), cuya evolución está marcada por un mayor patrimonio medio gestionado, parcialmente compensado por una reducción de la comisión media motivada por el cambio del mix de producto (mayor peso de fondos de renta fija y monetarios).
  - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 308 millones de euros (-2,3 %).
- > Seguros de vida ahorro ascienden a 449 millones de euros (+20,0 %):
  - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *unit linked* (320 millones de euros), experimenta una evolución favorable (+30,3 %), explicada por mayores volúmenes en un entorno de tipos al alza, que permite disponer de una oferta más atractiva para el cliente.
  - > El **resultado de Unit linked** se mantiene estable, situándose en 100 millones de euros (+0,8 %).
  - > **Otros ingresos de Unit linked** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões, que se rigen por NIIF 9 dado su bajo componente de riesgo.

## Ingresos por seguros de protección

En millones de euros	2024	2023	2022
Seguros vida-riesgo (s)	719	698	590
Comisiones por comercialización de seguros (c)	420	394	401
<b>Ingresos por servicios</b>	<b>1.139</b>	<b>1.092</b>	<b>991</b>

### Evolución 2024 vs 2023

Los **ingresos por seguros de protección** ascienden a 1139 millones de euros (+4,2%).

- > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** se sitúan en 719 millones de euros, tras crecer un +3,0%, apoyado en una actividad comercial sólida.
- > Las **comisiones por comercialización de seguros** se sitúan en 420 millones de euros (+6,5%) apoyadas en la mejora de la actividad comercial recurrente y el registro de ingresos singulares.

### Evolución 2023 vs 2022

Los **ingresos por seguros de protección** ascienden a 1.092 millones de euros (+10,3 %) por el incremento de volúmenes apoyado en la actividad comercial y el comportamiento positivo de los mercados.

Los ingresos del negocio de vida-riesgo ascienden a 698 millones de euros, tras crecer un +18,4 %, por el incremento sostenido de los volúmenes de cartera tras la sólida actividad comercial.

Las comisiones por comercialización de seguros se sitúan en 394 millones de euros (-1,6 %), con aspectos singulares que contrarrestan la positiva evolución comercial.



## Comisiones bancarias

<i>En millones de euros</i>	2024	2023	2022
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.777	1.830	2.020
Comisiones bancarias mayoristas (c)	271	240	249
<b>Ingresos por servicios</b>	<b>2.048</b>	<b>2.070</b>	<b>2.269</b>

### Evolución 2024 vs 2023

Las **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En 2024 se sitúan en 2.048 millones de euros, un -1,1%.

- > Las **comisiones bancarias recurrentes** se sitúan en 1.777 millones de euros (-2,9%) debido, entre otros aspectos, a menores comisiones de mantenimiento impactadas por la aplicación de programas de fidelización.
- > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** (271 millones de euros (+12,9%)) está impactada por operaciones singulares y muestran un sólido crecimiento por mayor actividad.

### Evolución 2023 vs 2022

Las **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En el acumulado del año se sitúan en 2.070 millones de euros (-8,8 %).

- > Las **comisiones bancarias recurrentes** se reducen un -9,4 % hasta los 1.830 millones de euros, impactadas, entre otros, por la pérdida de las comisiones de custodia de depósitos *corporate* y por menores comisiones por mantenimiento de cuentas corrientes.
- > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** (240 millones de euros con una variación del -3,6 %) están marcadas por operaciones singulares.



## Otros ingresos

### Ingresos de la cartera de participadas

En millones de euros	2024	2023	2022
Ingresos por dividendos	100	163	163
Entidades valoradas por el método de la participación	261	281	222
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>361</b>	<b>444</b>	<b>385</b>

#### Evolución 2024 vs 2023

- > Los **ingresos por dividendos** se ven afectados por los menores dividendos registrados de Telefónica<sup>1</sup> (43 millones de euros en 2024 frente a 61 en 2023) de BFA (45 millones de euros en 2024 frente a 73 en 2023) y por 18 millones de euros de dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera en 2023.
- > Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 261 millones de euros. Su evolución (-6,9 %) viene marcada principalmente por el resultado extraordinario de SegurCaixa Adeslas en 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado.

#### Evolución 2023 vs 2022

- > Los **ingresos por dividendos** (163 millones de euros) incluyen principalmente el registro del dividendo de Telefónica por 61 millones de euros (69 millones de euros en 2022) y el registro del dividendo de BFA de 73 millones de euros (87 millones de euros en 2022).
- > Los **resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 281 millones. Su evolución positiva (+26,4 %) se explica, entre otros factores, por el resultado de SegurCaixa Adeslas, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado.

<sup>1</sup> Durante 2024 CaixaBank vendió la totalidad de su participación, según información pública facilitada en OIR de 10 de junio.

### Resultado de operaciones financieras

En millones de euros	2024	2023	2022
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>223</b>	<b>235</b>	<b>328</b>

#### Evolución 2024 vs 2023

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 223 millones de euros en 2024 frente a los 235 millones del 2023 (-5,2 %).

#### Evolución 2023 vs 2022

El **resultado de operaciones financieras** se sitúa en 235 millones de euros en 2023 frente a los 328 millones del 2022 (-28,3 %).



## Otros ingresos y gastos de explotación

En millones de euros	2024	2023	2022
Contribuciones y tasas	(525)	(1.022)	(587)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(32)	(57)	(70)
Otros	(257)	(259)	(306)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación <sup>1</sup></b>	<b>(814)</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(963)</b>

<sup>1</sup> El epígrafe incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos.

### Evolución 2024 vs 2023

Los **otros ingresos y gastos de explotación** minoran hasta los -814 millones de euros frente a los -1.337 millones de euros en 2023, destacando el registro del gravamen a la banca por -493 millones de euros (-373 millones de euros en 2023) y la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-22 millones de euros en 2023).

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

En 2024 sólo se registra la contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por la garantía de valores, por importe de -8 millones de euros, al no haberse requerido contribución por garantía de depósitos (-419 millones de euros registrados en 2023).

### Evolución 2023 vs 2022

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, tasas e impuestos, destacando:

- > Impuesto a la Banca por 373 millones de euros e Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (estable respecto 2022).
- > Aportación al FUR<sup>2</sup> por importe de 169 millones de euros (159 millones en 2022).
- > Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 419 millones de euros (407 millones de euros en 2022). Asimismo, BPI ha realizado una liquidación de 39 millones de euros<sup>3</sup> correspondientes a la cancelación de

un compromiso irrevocable asociado a las contribuciones pasadas para el Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal. Este compromiso irrevocable mantenía, hasta su liberación, colaterales pignorados.

<sup>2</sup> Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por -5 millones de euros en 2024 (-5 y -9 millones de euros en 2023 y 2022, respectivamente). No incluye los compromisos de pago irrevocables, al no impactar en resultados.

<sup>3</sup> Impacto inmaterial en solvencia, al tener BPI ya deducido con anterioridad el compromiso de pago irrevocable por el mismo importe



## Gastos de administración y amortización

<i>En millones de euros</i>	2024	2023	2022
Gastos de personal	(3.777)	(3.516)	(3.360)
Gastos generales	(1.554)	(1.531)	(1.435)
Amortizaciones	(778)	(774)	(730)
Gastos extraordinarios			(50)
<b>Gastos administración y amortización</b>	<b>(6.108)</b>	<b>(5.822)</b>	<b>(5.575)</b>

### Evolución 2024 vs 2023

Los **gastos de administración y amortización** se sitúan en -6.108 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,9 %.

- > Los **gastos de personal** se incrementan en un +7,4 %, explicados, entre otros aspectos, por la entrada en vigor del Acuerdo de Aplicación del Convenio.
- > Los **gastos generales** crecen un +1,5 % en un contexto inflacionista.
- > Las **amortizaciones** estables en comparación con el año anterior +0,4 %.

### Evolución 2023 vs 2022

Los **gastos de administración y amortización** se sitúan en -5.822 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,4 %, en línea con el plan de ruta, con una mejora significativa en eficiencia operativa, que se traduce en un ratio de eficiencia en mínimos históricos (40,9 %).

- > Los **gastos de personal** incrementan un +4,7 %.
- > Los **gastos generales** aumentan un +6,7 % por impacto de nuevos proyectos de transformación y la presión inflacionista. El incremento de las amortizaciones (+6,0 %) está asociado, esencialmente, al esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad.



## Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

<i>En millones de euros</i>	2024	2023	2022
Dotaciones para insolvencias	(1.056)	(1.097)	(982)
Otras dotaciones a provisiones	(353)	(248)	(130)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(1.409)</b>	<b>(1.345)</b>	<b>(1.112)</b>

### Evolución 2024 vs 2023

- > Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.056 millones de euros, frente a -1.097 millones de euros de 2023 (-3,7 %).

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

El Grupo dispone, a 31 de diciembre de 2024, de un fondo colectivo de provisiones 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 el aumento hasta los -353 millones de euros frente a los -248 millones de 2023 destaca el aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales. En menor medida, impacta el aumento de provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-59 millones de euros en 2024 frente a -30 millones de euros en 2023).

### Evolución 2023 vs 2022

- > Las **pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.097 millones de euros, frente a -982 millones de euros de 2022 (+11,7 %) permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones.

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

El Grupo dispone, a 31 de diciembre de 2023, de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 642 millones de euros.

- > **Otras dotaciones.** El aumento hasta los -248 millones de euros frente a los -130 millones de 2022 está marcado por diferentes aspectos entre los que destacan:

- > A lo largo de 2023 y respecto 2022 se ha producido una menor disponibilidad de provisiones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial (30 millones de euros en 2023 frente a 63 en 2022). Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en el epígrafe "ganancias / pérdidas en baja de activos".
- > Registro de -31 millones tras la notificación del laudo que estima la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros entre Mapfre y Bankia.
- > Dotaciones a provisiones sobre compromisos contingentes en el marco de la recalibración semestral de modelos internos de riesgo.
- > Disponibilidades extraordinarias registradas en 2022.

## Ganancias / pérdidas en la baja de activos y otros

<i>En millones de euros</i>	2024	2023	2022
Resultados inmobiliarios	(15)	8	55
Otros	(22)	(149)	(142)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(37)</b>	<b>(141)</b>	<b>(87)</b>

### Evolución 2024 vs 2023

**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, entre ellas, el registro de la plusvalía generada por la venta de la participación de 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).

### Evolución 2023 vs 2022

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

El epígrafe **otros** recoge en 2023, entre otros aspectos, saneamientos de activos, entre ellos saneamientos de intangibles y la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial comentada en el epígrafe de otras dotaciones.



# Evolución de la actividad

## Balance

El **activo total del Grupo** se sitúa en 631.003 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (+3,9 %).

	Grupo	Segmentación por Negocios			Grupo	
		Bancario y Seguros	BPI <sup>2</sup>	Centro Corporativo	31.12.23	31.12.22
<i>En millones de euros</i>	31.12.24					
Total activo	631.003	585.094	40.977	4.932	607.167	598.850
Pasivo	594.138	555.121	38.515	503	570.828	565.142
Patrimonio neto	36.865	29.973	2.463	4.429	36.339	33.708
PN asignado <sup>1</sup>	100 %	81 %	7 %	12 %	100 %	100 %

<sup>1</sup> Se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado al resto de negocios.

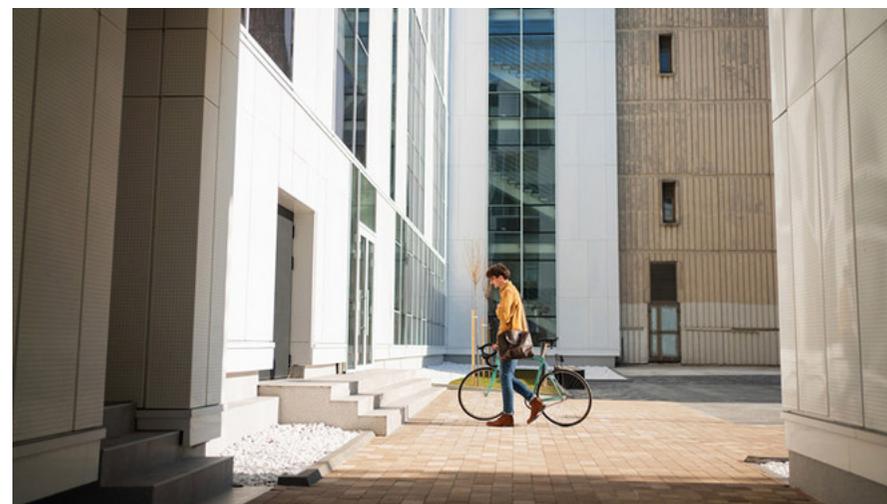
<sup>2</sup> La asignación de capital a BPI se corresponde con la visión sub-consolidada, es decir, considerando los recursos propios de la filial. El capital consumido de BPI por las participadas asignadas al negocio de participaciones se asigna de forma consistente a este último negocio.

## Crédito a la clientela

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en 361.214 millones de euros (+2,0 %).

En la evolución por segmentos destaca:

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** aumenta un +0,5 %, reflejando la recuperación de la actividad hipotecaria a lo largo de 2024.
- > El **crédito para otras finalidades** crece un +0,7 % gracias al impulso del crédito al consumo, que crece un +6,9 %, 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 con un +4,7 % en el año.
- > La evolución del **crédito al sector público** está marcado por operaciones singulares (-7,1%).



	Grupo	Segmentación por Negocios		Grupo	
		Bancario y Seguros	BPI	31.12.23	31.12.22
<i>En millones de euros</i>	31.12.24				
<b>Créditos a particulares</b>	<b>176.726</b>	<b>159.951</b>	<b>16.775</b>	<b>175.807</b>	<b>183.867</b>
Adquisición vivienda	133.912	118.680	15.232	133.270	139.863
Otras finalidades	42.814	41.271	1.543	42.538	44.004
del que: Consumo	21.295	19.960	1.335	19.911	19.538
<b>Créditos a empresas</b>	<b>167.513</b>	<b>155.162</b>	<b>12.351</b>	<b>160.018</b>	<b>156.693</b>
<b>Sector Público</b>	<b>16.975</b>	<b>15.117</b>	<b>1.857</b>	<b>18.273</b>	<b>20.763</b>
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>361.214</b>	<b>330.230</b>	<b>30.984</b>	<b>354.098</b>	<b>361.323</b>
del que Crédito Sano	351.511	321.083	30.429	344.052	351.225
Fondo para insolvencias	(6.692)	(6.188)	(504)	(7.339)	(7.408)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>354.522</b>	<b>324.042</b>	<b>30.480</b>	<b>346.759</b>	<b>353.915</b>
Riesgos contingentes	31.524	29.070	2.454	29.910	29.876

<sup>1</sup> Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".

## Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** ascienden a 685.365 millones de euros a cierre de 2024 (+8,7 %).

- > Los **recursos en balance** ascienden a 495.885 millones de euros (+7,0 %), destacando:
  - > El **ahorro a la vista** asciende a 344.419 millones de euros (+4,1 %).
  - > El **ahorro a plazo** alcanza los 65.630 millones de euros (+20,0 %).
  - > Los **pasivos por contratos de seguros** (+7,4 %) se sitúan en 80.018 millones de euros, en un contexto de tipos favorable para estos productos. Evolución positiva de los **Unit Linked** en el año (+17,1 %), 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 %), destacando:

- > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 133.102 millones de euros (+15,9 %) tras suscripciones netas positivas y el buen desempeño de los mercados.
- > Los **planes de pensiones** alcanzan 49.844 millones de euros (+8,3 %), impactado positivamente por la evolución de los mercados.

La variación de **otras cuentas** (+5,7 %) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	Grupo	Segmentación por Negocios		Grupo	
		Bancario y Seguros	BPI	31.12.23	31.12.22
Depósitos de clientes	410.049	379.779	30.270	385.507	386.017
Ahorro a la vista	344.419	328.483	15.936	330.799	359.896
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	65.630	51.296	14.334	54.708	26.122
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	80.018	80.018		74.538	68.986
<i>del que: Unit Linked y otros<sup>3</sup></i>	23.403	23.403		19.980	18.310
Cesión temporal de activos y otros	5.817	5.697	120	3.278	2.631
<b>Recursos en balance</b>	<b>495.885</b>	<b>465.494</b>	<b>30.391</b>	<b>463.323</b>	<b>457.634</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	133.102	128.212	4.890	114.821	104.626
Planes de pensiones	49.844	49.844		46.006	43.312
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>182.946</b>	<b>178.057</b>	<b>4.890</b>	<b>160.827</b>	<b>147.938</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>6.534</b>	<b>6.458</b>	<b>76</b>	<b>6.179</b>	<b>5.728</b>
Total recursos de clientes <sup>4</sup>	<b>685.365</b>	<b>650.009</b>	<b>35.356</b>	<b>630.330</b>	<b>611.300</b>

<sup>1</sup> Incluye empréstitos retail por importe de 770 millones de euros a 31 de diciembre de 2024 (1.433 a 31 de diciembre de 2023 y 1.309 a 31 de diciembre de 2022).

<sup>2</sup> 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).

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

<sup>4</sup> Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".



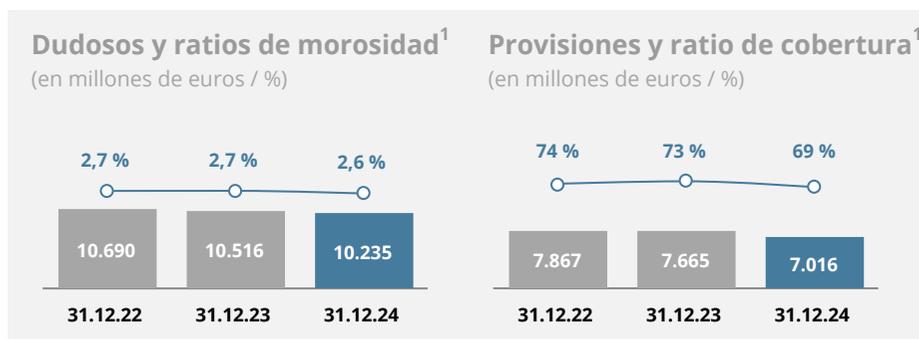
## Gestión del riesgo

Los **saldos dudosos**<sup>1</sup> se sitúan en 10.235 millones de euros (-280 respecto a 31 de diciembre de 2023) tras gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

En 2024 finalizó la incorporación de criterios de *default* prudencial, 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 de *stage 3* de 579 millones de euros durante este ejercicio. Tras este proceso, la práctica totalidad de la cartera identificado como *default* según los criterios prudenciales<sup>2</sup> también estará registrada como *stage 3*. Esta incorporación de criterios complementa los requeridos por la normativa contable aplicable.

La **ratio de morosidad** se sitúa en el 2,6 % (2,7 % a 31 de diciembre de 2023).

Los **fondos para insolvencias**<sup>1</sup> ascienden a cierre de 2024 en 7.016 millones de euros y la ratio de cobertura se sitúa en el 69 % (7.665 millones de euros y 73 % a 31 de diciembre de 2023, respectivamente).



## Ratio de morosidad por segmentos<sup>2</sup>

	Grupo 31.12.24	Segmentación por Negocio		Grupo	
		Bancario y Seguros	BPI	31.12.23	31.12.22
Créditos a particulares	2,9 %	3,0 %	1,9 %	3,1 %	3,0 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,7 %	1,4 %	2,6 %	2,4 %
Otras finalidades	4,0 %	3,9 %	7,0 %	4,5 %	4,9 %
Créditos a empresas	2,7 %	2,7 %	1,9 %	2,9 %	3,0 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,0	0,1 %	0,1 %
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b> <sup>1</sup>	<b>2,6 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>
<b>Ratio de cobertura de la morosidad</b> <sup>1</sup>	<b>69 %</b>	<b>67 %</b>	<b>90 %</b>	<b>73 %</b>	<b>74 %</b>

<sup>1</sup> Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

<sup>2</sup> 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 tres casuísticas principales: (i) 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; (ii) 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; (iii) 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.

## Liquidez y estructura de financiación

Los **activos líquidos totales** se sitúan en 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 BCE.

El **Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR)** a 31 de diciembre de 2024 es del 207 %, mostrando una holgada posición de liquidez (204 % LCR media últimos 12 meses), por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.

El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 146 % a 31 de diciembre de 2024, por encima del mínimo regulatorio 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 %<sup>1</sup>. Por su parte, el 62,0 % de los depósitos están garantizados<sup>1,2</sup>.

**Financiación institucional**<sup>3,4</sup> por 57.246 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.

La **capacidad de emisión no utilizada**<sup>5</sup> de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 48.767 millones de euros a 31 de diciembre de 2024.

En millones de euros / %	31.12.24	31.12.23	31.12.22
Activos líquidos totales	170.723	160.204	139.010
Disponible en póliza BCE no HQLA's	59.615	58.820	43.947
Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	111.109	101.384	95.063
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	57.246	56.227	53.182
Loan to deposits	86 %	89 %	91 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	207 %	215 %	194 %
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	204 %	203 %	291 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146 %	144 %	142 %

<sup>1</sup> Basado en los últimos datos publicados del Pilar 3 (Datos puntuales).

<sup>2</sup> Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤100.000 €), en % del saldo total de depósitos.

<sup>3</sup> Financiación institucional a efectos de liquidez bancaria ALCO.

<sup>4</sup> Véase "Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión" en "Glosario y estructura del Grupo - Información financiera".

<sup>5</sup> Incorpora la valoración del colchón de activos líquidos.

### Información sobre las emisiones realizadas en 2024

Emisión <sup>9</sup>	Importe en millones	Fecha emisión	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>
Additional Tier 1 <sup>2</sup>	€ 750	16/1/2024	Perpetuo	7,50% (midswap + 5,295%)
Deuda senior non preferred <sup>3</sup>	€ 1.250	9/2/2024	8 años	4,182% (midswap + 1,50%)
Deuda senior non preferred <sup>3,4</sup>	USD 1.000	15/3/2024	6 años	5,673% (UST + 1,60%)
Deuda senior non preferred <sup>3,5</sup>	USD 1.000	15/3/2024	11 años y 3 meses	6,037% (UST + 1,95%)
Deuda senior preferred <sup>3,6</sup>	CHF 300	19/3/2024	6 años	2,175% (SARON midswap + 1,05%)
Deuda senior preferred <sup>7</sup>	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 <sup>3</sup>	€ 1.000	8/8/2024	12 años	4,454% (midswap + 1,95%)
Deuda senior preferred <sup>3</sup>	€ 750	19/9/2024	4 años	Euribor 3m + 0,60% (variable)
Deuda senior non preferred <sup>3</sup>	€ 1.250	19/9/2024	8 años	3,633% (midswap + 1,30%)
Deuda senior non preferred <sup>3,8</sup>	JPY 5.000	17/10/2024	6 años	1,315%
Deuda senior preferred	€ 70	17/12/2024	13 años	3,125% (midswap + 1,044%)
Deuda senior preferred <sup>3</sup>	€ 15	20/12/2024	4 años	3% (midswap + 0,85%)
Deuda senior preferred <sup>3</sup>	€ 20	20/12/2024	5 años	3,09% (midswap + 0,95%)
Deuda senior non preferred <sup>3</sup>	€ 20	20/12/2024	3 años	3% (midswap + 0,82%)

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Emisión con call diaria durante los 6 meses anteriores a la fecha de revisión de la remuneración.

<sup>3</sup> Emisión callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

<sup>4</sup> Importe equivalente al día de ejecución en euros: 918 millones de euros.

<sup>5</sup> Importe equivalente al día de ejecución en euros: 918 millones de euros.

<sup>6</sup> Importe equivalente al día de ejecución en euros: 315 millones de euros.

<sup>7</sup> Importe equivalente al día de ejecución en euros: 61 millones de euros.

<sup>8</sup> Importe equivalente al día de ejecución en euros: 31 millones de euros.

<sup>9</sup> Con posterioridad al cierre de diciembre, CaixaBank han realizado dos emisiones públicas: emisión de 1.000 millones de euros de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones 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 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.

La información sobre la colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank se presenta en la Nota 3.4.4 de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio.

## Gestión del capital

	31.12.24 <sup>1</sup>	31.12.23 <sup>1</sup>	31.12.22 <sup>1</sup>
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,2 %	12,4 %	12,8 %
Tier 1	14,0 %	14,4 %	14,8 %
Capital total	16,6 %	17,1 %	17,3 %
MREL total	28,1 %	26,8 %	25,9 %
Activos ponderados por riesgo (APR)	237.969	228.428	215.103
Leverage Ratio	5,7 %	5,8 %	5,6 %

<sup>1</sup> Información correspondiente a las cuentas anuales consolidadas formuladas.

La **ratio Common Equity Tier 1 (CET1) es del 12,2 %**.

- > Recoge el impacto extraordinario de los tres programas de recompra de acciones (*share buy-back*, "SBB") anunciados en marzo, en julio y en octubre de 2024, 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 programa 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 de +68 puntos básicos, principalmente, por el crecimiento orgánico (+219 pbs), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (pay-out 53,5%) y el pago del cupón de AT1 (-144 pbs), así como la evolución del mercado y otros (-7 pbs).
- > 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 *Additional Tier 1* (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*) se sitúa en el **5,7 %**.

A 31 de diciembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,5 %** y la ratio **MREL total** es del **28,1 %**. Con posterioridad al cierre, se ha realizado una 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.



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.

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

	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).



# Ratings

	Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
		Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
<b>S&amp;P Global Ratings</b>	S&P Global	A	A-1	Estable	A	14.11.2024	AA+	15.01.2025
<b>FitchRatings</b>	Fitch Ratings	A-	F2	Estable	A	04.12.2024	-	-
<b>MOODY'S</b>	Moody's	A3	P-2	Estable	A3	10.07.2024	Aa1	19.11.2024
<b>MORNINGSTAR   DBRS</b>	Morningstar DBRS	A (high)	R-1 (middle)	Estable	A (high)	20.12.2024	AAA	10.01.2025



## Remuneración al accionista

El 3 de abril de 2024, la entidad abonó a sus accionistas **0,3919 euros 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 dividendos<sup>1</sup> 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 de un dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2024**, por un importe de 1.068 millones de euros (0,1488 euros 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 0,2864 euros 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 (0,4352 euros 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 segundo<sup>2</sup> SBB** (500 millones de euros), en **mayo de 2024 finalizó el tercer<sup>3</sup> SBB** (también por 500 millones de euros) y en **noviembre de 2024 finalizó el cuarto<sup>4</sup> SBB** (también por 500 millones de euros). Atendiendo al propósito de estos 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.

- > El **19 de noviembre de 2024 se inició el quinto SBB**, 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 máximo<sup>5</sup>.
- > Por último, en el mes de **enero de 2025 se ha anunciado la aprobación de un sexto SBB** (también por 500 millones de euros, que se iniciará una vez finalizado el quinto SBB y que tendrá una duración máxima de seis meses) en el marco del Plan de dividendos 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.

<sup>1</sup> Comunicado de "Información privilegiada" publicado en la web de la CNMV el 2 de febrero de 2024.

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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.

<sup>4</sup> 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.

<sup>5</sup> Comunicado de "Otra información relevante" publicado en la web de la CNMV el 3 de enero de 2025. A 14 de febrero de 2025 (último OIR disponible), se han adquirido 75.236.440 acciones por 406 millones de euros, equivalentes al 81,18 % del importe monetario máximo.

## Diálogo con accionistas e inversores

En CaixaBank se trabaja para corresponder a **la confianza que accionistas e inversores han depositado en la Entidad** y, en la medida de lo posible, atender sus necesidades y expectativas. Para ello, se busca ofrecer herramientas y canales para facilitar su implicación y comunicación en el Grupo, así como el ejercicio de sus derechos como propietarios.

Es clave ofrecer información clara, completa y veraz a los mercados y accionistas, que incluya aspectos financieros y no financieros del negocio, y favorecer la **participación informada en las Juntas Generales de Accionistas**.

A través del **Servicio de atención al accionista e inversores institucionales y analistas**, de acuerdo con la Política de Información, Comunicación y Contactos con Accionistas, Inversores Institucionales y Asesores de Voto, se ofrece atención personalizada.



*CaixaBank galardonada como “Mejor Atención al accionista por cotizada” en los Premios Rankia 2024*

*Se ha valorado especialmente el “Espacio del accionista” online, el programa de Encuentros corporativos y la labor de educación y divulgación financiera a través del programa Aula.*



En 2024 el equipo de Relación con Inversores ha sido galardonado en los **Iberian Equity Awards** otorgados por AERI (Asociación Española para las Relaciones con Inversores) con los premios:

*Mejor Empresa Global en Relación con Inversores en España*

*Mejor Programa de Relación con Inversores en el sector financiero en Iberia*

*Mejor Equipo en España de Relación con Inversores*

CaixaBank desarrolla diferentes iniciativas de **formación e información a los accionistas** y se recoge su voz, también, a través de **encuestas anuales de opinión** (Índice Global de Reputación y Estudio de doble materialidad, entre otros). La información a accionistas se estructura a través de la Newsletter mensual emails de eventos corporativos (con alcance a 216.650 accionistas), alertas SMS u otros materiales de suscripción disponibles en la web corporativa.



## Accionistas

### Junta General de Accionistas de 2024 (JGA2024)

El pasado 22 de marzo de 2024, en segunda convocatoria, tuvo lugar la JGA2024. Teniendo en cuenta la trascendencia de la celebración de la Junta General Ordinaria para un regular funcionamiento de CaixaBank, en aras del interés social y en protección de sus accionistas, clientes, empleados e inversores en general, y con la finalidad de garantizar el ejercicio de los derechos y la igualdad de trato de los accionistas, el Consejo de Administración acordó posibilitar la asistencia telemática en la JGA2024.

**77,82 %**

Quorum sobre el capital social

**93,5 %**

De aprobación promedio en la Junta General de Accionistas del 31 de marzo de 2024

### Comité Consultivo de accionistas

Órgano consultivo no vinculante creado para conocer de primera mano la valoración que hacen sus miembros sobre las iniciativas dirigidas a la base accionarial y contribuir a la mejora continuada de la comunicación y la transparencia.

**4**

Reuniones

### Encuentros corporativos

En estas sesiones, directivos de CaixaBank explican de primera mano los resultados a los accionistas, así como otra información corporativa relevante.

**12**

Encuentros

**2.576**

Asistentes

### Servicio de atención al accionista (teléfono, correo electrónico y videollamada)

**1.935**

Contactos

Adicionalmente se elaboran materiales de divulgación de educación financiera para accionistas y se realizan cursos específicos.

➤ Véase apartado "Cultura y salud financiera"



## Inversores y analistas

### Roadshows, conferencias y otros encuentros con inversores institucionales

**529**

Reuniones con inversores institucionales de renta variable y fija, nacionales y extranjeros

**1.237**

Asistentes

**26**

Reuniones con inversores específicas sobre temas ASG

**44**

Asistentes

### Cobertura de analistas

**219**

Informes de analistas publicados sobre CaixaBank, incluyendo sectoriales con análisis sobre CaixaBank

