

INFORME FINANCIERO

Enero a diciembre de 2024



4 de febrero de 2025



ÍNDICE

1.	Hechos destacados	3
2.	Datos relevantes.....	4
3.	Entorno macroeconómico	5
4.	Balance	8
5.	Recursos	9
6.	Crédito performing.....	10
7.	Dudosos y adjudicados.....	11
8.	Resultados	13
9.	Liquidez	16
10.	Solvencia.....	17
11.	La acción.....	18
12.	Rating.....	19
13.	Plan Estratégico 2025 - 2027	20
14.	Innovación.....	21
15.	Sostenibilidad.....	22
	Anexo I.....	24

1. Hechos destacados

Unicaja eleva su beneficio un 115% hasta los 573 millones de euros y propone repartir el mayor dividendo de su historia (344 millones).

01	Variación interanual del resultado básico (Resultado básico = MI + Comisiones- OPEX)		+11,3%	La rentabilidad continúa mejorando. El resultado básico, que refleja el resultado del negocio core, aumenta un 11,3% interanual.
02	Variación interanual del Margen de intereses		+13,7%	El margen de intereses estable por encima de los 380 millones de euros al trimestre, a pesar de la caída de tipos.
03	Ratio de Eficiencia	Variación interanual del margen de explotación	44,4% +23,8%	La ratio de eficiencia en el 44,4%. Todos los márgenes de la cuenta de resultados presentan crecimientos a doble dígito.
04	Coste del riesgo ejercicio		0,23%	La mejora de la calidad de los activos sitúa el coste del riesgo en mínimos, con coberturas crecientes.
05	Variación interanual de las suscripciones brutas de fondos de inversión	Variación interanual de las formalizaciones	+119,0% +21,0%	Las dinámicas comerciales continúan mejorando. Las suscripciones brutas se incrementan un 119% y las netas superan los 1.750 millones de euros, con una cuota de mercado del 9% en el cuarto trimestre. La nueva producción de crédito aumenta un 21%.
06	Variación interanual de los recursos de clientes minoristas	Variación interanual del crédito al consumo	+5,3% +6,1%	Los recursos de clientes minoristas aumentan un 5,3% interanual. El crédito al consumo crece un 6,1%, apoyado en la preconcesión y nuevos canales.
07	Ratio de mora	Cobertura de NPL	2,7% 67,9%	La ratio de mora continúa mejorando (-43 puntos básicos en el año), hasta el 2,7%, por debajo de la media sectorial. Las coberturas se refuerzan (+4,25 puntos porcentuales) hasta el 67,9%.
08	Variación interanual de NPA brutos (€M)	Cobertura de NPA	-22,1% 71,1%	Los activos improductivos siguen reduciéndose, 29,2% interanual, en términos netos. Coberturas entre las más altas del sector.
09	CET 1 Fully loaded	Pay -out	15,1% 60%	Holgada posición de solvencia, con amplios colchones regulatorios (6,9 p.p. en CET 1), que permitirán elevar el <i>pay-out</i> al 60% del beneficio.
10	Loan to Deposits	LCR	67,2% 292% 159%	Liderazgo en posición de liquidez, con buenas dinámicas en recursos minoristas.

En el anexo I Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR) se detalla la definición y el cálculo de las ratios y variables empleadas a lo largo del documento.

2. Datos relevantes

TABLA 1 (Millones de euros / % / pp)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
BALANCE					
Total Activo	97.365	93.573	97.153	4,1%	0,2%
Préstamos y anticipos a la clientela Brutos ⁽¹⁾	47.645	48.293	49.893	-1,3%	-4,5%
Ptmos. y antic. clientela performing brutos ⁽¹⁾	46.353	46.944	48.325	-1,3%	-4,1%
Recursos de clientes minoristas ⁽¹⁾	93.515	91.335	88.825	2,4%	5,3%
Recursos captados fuera de balance y seguros	22.587	22.185	21.087	1,8%	7,1%
Fondos Propios	6.725	6.715	6.523	0,2%	3,1%
Patrimonio Neto	6.740	6.867	6.646	-1,8%	1,4%
<i>(1) Sin ajustes por valoración ni operaciones intragrupo</i>					
RESULTADOS (acumulado en el año)					
Margen de intereses	1.538	1.158	1.353		13,7%
Margen Bruto	2.041	1.520	1.776		14,9%
Margen de explotación antes de saneamientos	1.135	844	917		23,8%
Resultado consolidado del período	573	451	267		115,1%
Ratio de eficiencia	44,4%	44,5%	48,4%	-0,1 pp	-4,0 pp
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE	9,1%	6,8%	4,1%	2,3 pp	5,0 pp
Rentabilidad sobre el capital de nivel 1 ROCET1	12,6%	9,0%	5,5%	3,6 pp	7,1 pp
GESTIÓN DEL RIESGO					
Saldos dudosos (a)	1.292	1.348	1.568	-4,2%	-17,6%
Activos adjudicados Inmobiliarios brutos (b)	905	1.030	1.253	-12,1%	-27,8%
Activos no productivos -NPA- (a+b)	2.197	2.379	2.821	-7,6%	-22,1%
Ratio de morosidad	2,7%	2,8%	3,1%	-0,1 pp	-0,4 pp
Ratio de cobertura de la morosidad	67,9%	66,3%	63,7%	1,6 pp	4,2 pp
Ratio de cobertura de adjudicados Inmobiliarios	75,6%	74,3%	73,9%	1,3 pp	1,7 pp
Ratio de cobertura NPAs	71,1%	69,8%	68,2%	1,3 pp	2,9 pp
Coste del riesgo	0,20%	0,23%	0,27%	0,0 pp	-0,1 pp
LIQUIDEZ					
Ratio LtD	67,2%	69,8%	73,7%	-2,7 pp	-6,5 pp
Ratio de cobertura de liquidez (LCR)	292%	314%	308%	-22,3 pp	-16,5 pp
Ratio de financiación neta estable (NSFR)	159%	157%	149%	1,9 pp	10,8 pp
SOLVENCIA					
Ratio CET1 <i>phased in</i>	15,1%	15,4%	15,0%	-0,3 pp	0,2 pp
Ratio CET1 <i>fully loaded</i>	15,1%	15,4%	14,7%	-0,3 pp	0,4 pp
Ratio de Capital Total <i>phased in</i>	19,1%	20,4%	18,8%	-1,2 pp	0,3 pp
Ratio de Capital Total <i>fully loaded</i>	19,1%	20,3%	18,6%	-1,2 pp	0,5 pp
Activos ponderados por riesgo (APRs) <i>phased in</i>	28.894	29.347	29.841	-1,5%	-3,2%
Ratio Texas	26,5%	27,9%	32,9%	-1,4 pp	-6,5 pp
OTROS DATOS					
Empleados	7.508	7.572	7.523	-0,8%	-0,2%
Oficinas en España	952	952	957	0,0%	-0,5%
Cajeros	2.220	2.279	2.374	-2,6%	-6,5%

QoQ (variación 4T24 vs 3T24) - YoY (variación Dic24 vs Dic23 y en resultados variación 12M24 vs 12M23)



3. Entorno macroeconómico

En el ejercicio 2024, la actividad económica a escala global ha continuado dando muestras de resiliencia a pesar de la existencia de elevados niveles de incertidumbre y la continuidad de los focos de tensión geopolítica. De acuerdo con las últimas previsiones del Fondo Monetario Internacional, publicadas en el mes de enero, en 2024, la economía mundial habría registrado una tasa de crecimiento del 3,2%, 0,1 p.p. inferior a la del ejercicio previo, apuntando las previsiones a una relativa estabilidad para el horizonte de proyección, con crecimientos del 3,3%, tanto para 2025 como 2026. Esta dinámica positiva se encuentra sustentada en la pujanza del sector servicios y en la favorable evolución de la ocupación, si bien ha comenzado a mostrar los primeros síntomas de agotamiento. Aun cuando los riesgos se orientan a la baja, dada la relajación del conflicto bélico en Oriente Próximo, la evolución de la actividad puede verse altamente impactada en caso de materializarse las políticas y medidas anunciadas por el nuevo gobierno de Estados Unidos y el consiguiente desencadenamiento de una guerra comercial, ante la adopción de respuestas por parte de los países afectados.

Otro de los factores que está contribuyendo positivamente a la evolución de la producción es la moderación de la inflación, tanto en términos generales como de sus componentes subyacentes, a pesar del repunte del precio de ciertos componentes energéticos, como el gas - que contrasta con el de la electricidad y el petróleo, que se han situado por debajo de los asumidos en el ejercicio anterior, en un contexto de menor demanda mundial- y a la resistencia a la baja mostrada por los precios de los servicios, si bien con dispar impacto entre los grandes bloques económicos.

A tenor del comportamiento de la inflación, tanto la Reserva Federal como el Banco Central Europeo (BCE) han relajado el tono de la política monetaria, materializado en sucesivas bajadas de los tipos de interés oficiales. En Estados Unidos la bajada acumulada en el conjunto del año ha sido de 75 puntos básicos y de 135 puntos

básicos para la Eurozona, fijando este último el tipo de intervención en el 3,15%, en tanto que el correspondiente a las facilidades marginales de crédito y de depósito en el 3,40% y 3,00%, respectivamente. Asimismo, ha dado por finalizada la reinversión íntegra del principal de los valores adquiridos en el marco del Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP), dejando de reinvertir el correspondiente al Programa de compras de activos (APP). Atendiendo a la evolución de la situación macroeconómica y a las perspectivas futuras, los mercados están descontando la continuación de la orientación de la política monetaria por parte del BCE y, por el contrario, movimientos al alza en Estados Unidos.

En este contexto, la evolución de los mercados financieros ha venido caracterizada por una mejora de la valoración de los activos de renta variable, tras las correcciones sufridas por los episodios de tensionamiento experimentados en los meses estivales, quedado acotado a ciertas acciones de empresas tecnológicas, y el mantenimiento de las primas de riesgos en niveles históricamente reducidos. Así, en el mes de diciembre, el tipo de interés de la deuda pública a 10 años en Estados Unidos se ha situado en el 4,42%, en tanto que para el conjunto de los países de la Zona Euro en el 2,81%. Por su parte, el Euríbor a 12 meses se situó el 2,44%, tras registrar una bajada de 124 p.b. en el año.

En cualquier caso, el análisis desagregado evidencia diferencias notables entre áreas económicas, destacando el crecimiento registrado por Estados Unidos, por encima de lo esperado, y por China, a pesar de las correcciones en el mercado inmobiliario, que ha llevado a las administraciones públicas a prolongar las políticas fiscales de corte expansivo que se vienen aplicando desde septiembre de 2021.

En el extremo opuesto se encuentra la Eurozona, que no termina de despegar, ya que la mejora de la demanda interna, fundamentalmente del consumo, no ha sido suficiente para compensar

el fuerte retroceso de la aportación del sector exterior. De este modo, se confirma la prolongación de la debilidad de la actividad, a pesar de la recuperación gradual que viene registrando desde la segunda mitad de 2023. El Banco Central Europeo (BCE) estima que en 2024 el PIB habría registrado un escueto crecimiento del 0,7%, previendo incrementos del 1,1%, para 2025, del 1,4%, para 2026 y del 1,3%, para 2027, tasas alineadas con las de su crecimiento potencial. La autoridad monetaria apunta que el crecimiento encontrará como base, el repunte del consumo y de la inversión, favorecidas por el crecimiento de los salarios y el efecto de la bajada de los tipos de interés, así como por la utilización de los fondos del programa NGEU, y el impulso de las exportaciones.

Por su parte, la inflación ha continuado su senda descendente, a pesar de los repuntes puntuales de los precios de la energía y de ciertos bienes industriales. En el mes de diciembre, la inflación se situó en el 2,7%, 0,2 p.p. por debajo de la inflación subyacente (2,9%). Las previsiones señalan que continuará moderándose, alcanzado el nivel objetivo del 2% en el segundo semestre de 2025, con una aportación positiva del componente energético, donde los precios de los alimentos se mantendrán estables. La senda proyectada del incremento de los precios es del 2,4%, para 2024 (5,4% en 2023), del 2,1%, para 2025, del 1,9%, para 2026, repuntando ligeramente hasta el 2,1%, en 2027.

Situación de la economía española

En este contexto, y a pesar del efecto transitorio de la DANA, cuyo impacto sobre el PIB se ha cuantificado por parte del Banco de España en -0,2 p.p., en 2024 la economía española ha exhibido una notable fortaleza, creciendo muy por encima del conjunto de la Eurozona y de sus principales economías, contrastando con la atonía mostrada por Alemania e Italia, que en el tercer trimestre han registrado un incremento de la producción con respecto al trimestre previo del 0,1% y del 0,0%, respectivamente. Los últimos datos del PIB, relativos al tercer trimestre, apuntan a un aumento intertrimestral del 0,8%, de la misma magnitud que el del trimestre anterior. Desde la óptica de la demanda

destaca el impulso de los componentes vinculados al consumo, tanto privado como público, dado que la formación bruta de capital se ha contraído en un 0,7% con relación al segundo trimestre y la contribución de la demanda externa ha sido negativa, de -0,1 p.p. Desde la vertiente de la oferta, las ramas que han impulsado el crecimiento han sido las vinculadas a los servicios (1,1%), excepto la inmobiliaria, que, junto con la construcción, han experimentado un retroceso en relación con el segundo trimestre, el sector primario (0,5%) y la industria (0,2%), si bien se desaceleró con respecto a periodos previos. Para el cuarto trimestre, el Banco de España estima una tasa de variación con respecto al trimestre anterior de entre el 0,6% y 0,7%. En términos interanuales, el aumento del PIB fue del 3,3%, frente al 3,2% del trimestre precedente.

El empleo ha continuado mostrando una evolución favorable, habiéndose creado durante los primeros nueve meses del año más de 433.000 empleos netos, lo que supone un incremento relativo del 2%. Ocho de cada diez nuevos empleos han sido cubiertos por extranjeros. Por su parte, la tasa de paro se ha reducido en 0,6 p.p. situándose en el 11,2%, manteniendo un diferencial positivo de 4,9 p.p. con respecto a la Eurozona.

Por su parte, la tendencia de reducción de la inflación se ha visto truncada en el mes de noviembre, tras experimentar un repunte de 0,4 p.p. con respecto al mes anterior, situándose en el 2,8%, retornando a los niveles del mes de julio. Por su parte, la inflación subyacente aumentó marginalmente, en 0,2 p.p., mostrando tasas del 2,6%.

Finalmente, sobre la base de la situación presupuestaria existente al cierre del tercer trimestre y la evolución prevista de los ingresos y gastos públicos, ambos impactados por la adopción y continuidad de ciertas medidas extraordinarias, se prevé que, al cierre de 2024, el déficit público superará la barrera del 3%. Por su parte, en el mes de noviembre, la deuda del conjunto de las administraciones públicas ha superado los 1.600 miles de millones, un 2,9% más en términos interanuales, situándose en el

104,3% en términos de PIB, al cierre del tercer trimestre.

Atendiendo a esta evolución y a las perspectivas existentes, las últimas proyecciones del Banco de España, realizadas en el mes de diciembre, avanzan un crecimiento del PIB del 3,1% para 2024. El crecimiento estimado para 2025 es del 2,5%, fijándose en el 1,9% y en el 1,7% para 2026 y 2027, respectivamente. En lo que respecta a la inflación, en el promedio de 2024, se situaría en el 2,9%, reduciéndose hasta el 2,1% para el conjunto de 2025, y hasta el 1,7% en 2026, para volver a repuntar hasta el 2,4% en 2027, atendiendo al previsible incremento de los precios de la energía, dado el impacto del nuevo régimen de comercio de derechos de emisión de la Unión Europea.

En lo referente al mercado inmobiliario, la fortaleza de la demanda, agudizada por el crecimiento del uso turístico, contrasta con la debilidad de la oferta, lo que ha llevado al Gobierno a anunciar un paquete de medidas con las que paliar el problema de la vivienda. Durante los once primeros meses del año, el número de operaciones de compraventa de viviendas ha superado las 591.000, con un incremento del 8,1% con respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Por otro lado, entre enero y septiembre se han concedido 12.218 calificaciones provisionales para la construcción de viviendas

de protección oficial, habiéndose iniciado 84.055 viviendas libres. En lo que respecta a los precios, continúan con su tendencia alcista. En el tercer trimestre, el índice general de precios de la vivienda se incrementó en términos interanuales en un 8,1%, por encima de lo que lo hizo en el trimestre anterior, 7,8%, siendo más acusado en el segmento de vivienda nueva (9,8%) que en el de usada (7,9%). Así, desde inicios de 2024 se registran incrementos superiores al 5%.

Sector financiero

Las perspectivas sobre la evolución de la actividad económica y el empleo, unido a la reducción de los tipos de interés está teniendo su reflejo en la nueva producción crediticia. En el mes de noviembre, los créditos concedidos a los hogares se incrementaron en términos interanuales en un 0,6%, siendo más acusado que en el caso de las empresas, del 0,2%.

Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja. En el mes de octubre, la ratio de mora se situó en el 3,4%, alcanzado valores mínimos desde diciembre de 2008.

En lo que respecta a la vertiente del pasivo, los depósitos continúan con su trayectoria de crecimiento a niveles notables, con un aumento interanual en noviembre, del 4,7% para las familias, y del 8,5% para las empresas.



4. Balance

TABLA 2 (Millones de euros)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
Efectivo y saldo efectivo en bancos centrales	7.502	6.777	8.040	10,7%	-6,7%
Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.142	1.192	918	-4,2%	24,4%
Activos financieros con cambios en otro rdo. global	3.849	2.848	1.502	35,1%	156,3%
Préstamos y anticipos a coste amortizado	52.812	49.803	52.353	6,0%	0,9%
Préstamos y anticipos a bancos centrales y ent. crédito	4.889	1.389	2.291	252,0%	113,4%
Préstamos y anticipos a la clientela	47.923	48.414	50.062	-1,0%	-4,3%
Valores representativos de deuda a coste amortizado	23.733	24.161	25.099	-1,8%	-5,4%
Derivados y coberturas	966	1.089	1.222	-11,3%	-21,0%
Inversiones en negocios conjuntos y asociados	789	925	940	-14,6%	-16,1%
Activos tangibles	1.601	1.663	1.766	-3,7%	-9,4%
Activos intangibles	89	86	85	2,8%	4,7%
Activos por impuestos	4.414	4.499	4.720	-1,9%	-6,5%
Activos no corrientes en venta y Otros activos	470	531	508	-11,6%	-7,6%
TOTAL ACTIVO	97.365	93.573	97.153	4,1%	0,2%
Pasivos financieros para negociar y con cambios en PyG	434	399	463	8,7%	-6,3%
Pasivos financieros a coste amortizado	87.239	83.334	86.556	4,7%	0,8%
Depósitos de bancos centrales	0	0	954		-100,0%
Depósitos de entidades de crédito	5.547	2.595	5.773	113,7%	-3,9%
Depósitos de la clientela	75.529	74.184	73.475	1,8%	2,8%
Valores representativos de deuda emitidos	4.099	4.408	4.239	-7,0%	-3,3%
Otros pasivos financieros	2.065	2.147	2.115	-3,8%	-2,4%
Derivados y coberturas	666	706	1.148	-5,7%	-42,0%
Provisiones	901	861	957	4,7%	-5,8%
Pasivos por impuestos	391	476	414	-17,7%	-5,4%
Otros pasivos	994	930	968	6,9%	2,7%
TOTAL PASIVO	90.625	86.706	90.507	4,5%	0,1%
Fondos propios	6.725	6.715	6.523	0,2%	3,1%
Otro resultado global acumulado	15	150	121	-90,0%	-87,6%
Intereses minoritarios	0	2	2	-80,7%	-82,1%
TOTAL PATRIMONIO NETO	6.740	6.867	6.646	-1,8%	1,4%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	97.365	93.573	97.153	4,1%	0,2%

Fuente: Balance consolidado público (Estado PC1 del Banco de España).

El balance cierra el último trimestre del ejercicio 2024 en 97.365 millones de euros, tras aumentar un 4,1% en el trimestre y un 0,2% interanual.

Los *Préstamos y anticipos a la clientela* se reducen un 1,0% en el trimestre y un 4,3% interanual. La mejora en las condiciones de financiación ha desencadenado un aumento de las nuevas operaciones, con variación interanual positiva en todos los segmentos de crédito. No obstante, no tiene reflejo en el libro de crédito debido a que las amortizaciones anticipadas son estacionalmente más altas en el último trimestre del ejercicio, principalmente en el segmento de empresas. El crédito al consumo crece con fuerza, un 4,2% en el cuarto trimestre y un 6,1% interanual. Por otro lado, el volumen de créditos dudosos mantiene su tendencia a la baja.

La cartera de valores está compuesta mayoritariamente por deuda pública, clasificada en la cartera de coste amortizado (epígrafe de

Valores representativos de deuda de coste amortizado). Su tamaño se reduce un 1,8% en el trimestre, cuenta con una TIR media del 2,59% y una duración de 2,7 años.

Los *Derivados y coberturas* registran principalmente coberturas de riesgo de tipo de interés de activos a coste amortizado.

Los *Depósitos de la clientela* se incrementan un 1,8% en el último trimestre y un 2,8% interanual, a pesar de las menores cesiones temporales de activo. Los recursos administrados de clientes minoristas aumentan un 2,4% en el cuarto trimestre del ejercicio, y un 5,3% en los últimos doce meses, motivado principalmente por los de clientes del sector privado (+4,3% interanual), con elevada granularidad.

5. Recursos

TABLA 3 (Millones €) No incluye aj. valoración

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
Total recursos de balance	79.364	78.339	77.660	1,3%	2,2%
Depósitos de la clientela (excluidas cédulas)	71.284	69.959	69.224	1,9%	3,0%
Administraciones públicas	6.915	6.462	5.454	7,0%	26,8%
Depósitos	6.561	5.652	5.454	16,1%	20,3%
Cesión temporal de activos	354	810	0	-56,3%	
Sector privado	64.369	63.498	63.770	1,4%	0,9%
Depósitos a la vista	53.426	51.569	52.053	3,6%	2,6%
Depósitos a plazo	10.606	11.758	10.128	-9,8%	4,7%
Cesión temporal de activos	337	171	1.589	97,1%	-78,8%
Emisiones	8.080	8.379	8.436	-3,6%	-4,2%
Cédulas hipotecarias	5.222	5.222	5.382	0,0%	-3,0%
Otros valores	2.258	2.257	2.455	0,0%	-8,0%
Pasivos subordinados	600	900	599	-33,3%	0,1%
Recursos fuera de balance y seguros	22.587	22.185	21.087	1,8%	7,1%
Fondos de inversión*	13.529	12.941	11.404	4,5%	18,6%
Fondos de pensiones	3.717	3.729	3.611	-0,3%	2,9%
Seguros de ahorro	4.007	4.212	4.926	-4,9%	-18,6%
Otros patrimonios gestionados	1.333	1.303	1.146	2,4%	16,4%
TOTAL RECURSOS ADMINISTRADOS	101.951	100.524	98.747	1,4%	3,2%
Recursos adm. de clientes (minoristas)	93.515	91.335	88.825	2,4%	5,3%
En balance	70.928	69.150	67.738	2,6%	4,7%
Administraciones públicas	6.561	5.652	5.454	16,1%	20,3%
Recursos de clientes del sector privado	86.954	85.683	83.371	1,5%	4,3%
Mercados	8.436	9.189	9.922	-8,2%	-15,0%

(*). Incluye gestión discrecional de carteras de fondos de inversión

Los recursos administrados totalizan 101.951 millones de euros, tras aumentar un 1,4% en el cuarto trimestre y un 3,2% interanual.

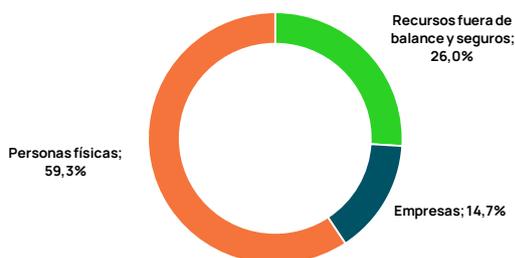
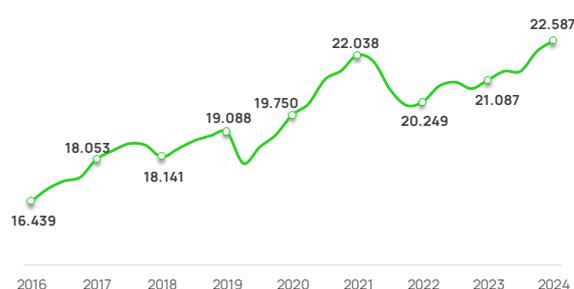
Los recursos de clientes minoristas se incrementan un 2,4% en el cuarto trimestre del ejercicio, y un 5,3% en los últimos doce meses, motivado principalmente por los recursos fuera de balance (+7,1% interanual) y, especialmente, en fondos de inversión (+18,6% interanual).

En el cuarto trimestre, el principal producto de ahorro son los fondos de inversión (+4,5% en el último trimestre), siendo el trimestre con mayores suscripciones netas desde 2021 (648 millones de euros en el trimestre y 1.767 millones

de euros en el año), alcanzando una cuota del 9% en el último trimestre, según los datos de Inverco.

Los depósitos a la vista siguen siendo el principal producto de ahorro de los clientes del Banco (61% excluidas Administraciones públicas), con un incremento del 3,6% en el cuarto trimestre y del 2,6% en el año.

El banco cuenta con una base de depósitos muy granular y estable, que le permite tener un coste de financiación minorista contenido (beta del 21,7%), pues los volúmenes de saldos unitarios por cliente son reducidos y de elevada transaccionalidad.

Depósitos de clientes y productos fuera de balance
 Exc. AA.PP.

Evolución de Fuera de Balance
 Millones de euros


6. Crédito performing

TABLA 4 (Millones €). No incluye aj. valoración

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
Crédito a Administraciones Públicas	4.465	4.551	4.799	-1,9%	-7,0%
Crédito al Sector Privado	41.888	42.393	43.525	-1,2%	-3,8%
Empresas	9.601	10.027	10.503	-4,2%	-8,6%
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	<i>400</i>	<i>411</i>	<i>508</i>	<i>-2,7%</i>	<i>-21,3%</i>
Particulares	32.287	32.366	33.022	-0,2%	-2,2%
Garantía hipotecaria	29.224	29.428	30.134	-0,7%	-3,0%
Consumo y resto	3.063	2.938	2.888	4,2%	6,1%
INVERSIÓN CREDITICIA PERFORMING	46.353	46.944	48.325	-1,3%	-4,1%

La cartera de crédito *performing* totaliza 46.353 millones de euros, tras reducirse un 1,3% en el cuarto trimestre y un 4,1% interanual.

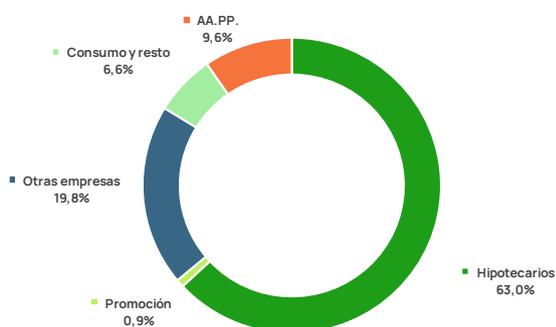
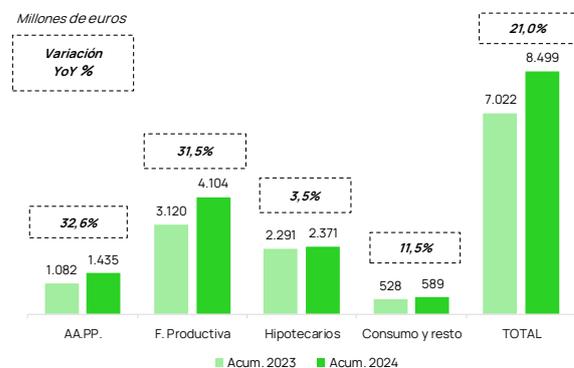
En el año se han concedido 8.499 millones de euros en nuevos préstamos y créditos, un 21,0% más que en el ejercicio anterior, cifra que incluye 2.371 millones de euros de hipotecas de particulares. La nueva producción de financiación de actividades productivas aumenta un 31,5% interanual.

La cuota de mercado en formalizaciones de hipotecas asciende al 4,4% del total nacional (fuente: Consejo General del Notariado, con datos a noviembre 2024, acumulados de los últimos 12 meses), siendo más alta en las regiones con mayor dinamismo económico, como Málaga, Sevilla o Madrid.

La cartera de hipotecas desciende un 0,7% en el trimestre y un 3,0% en los últimos doce meses. El ritmo de amortizaciones y cancelaciones anticipadas continúa reduciéndose en el cuarto trimestre de 2024 a tasas del 8,0% anual en la cartera a tipo variable (8,2% en el tercer trimestre de 2024).

La cartera de crédito al consumo crece un 4,2% en el último trimestre y un 6,1% interanual, impulsado por el aumento de la nueva producción (+11,5% interanual), en la que tienen un elevado peso los préstamos preconcedidos y los procedentes de canales digitales, que suponen el 45% y el 39% del total formalizado en el último trimestre, respectivamente.

La cartera de crédito a empresas se reduce un 4,2% en el cuarto trimestre y un 8,6% en los últimos doce meses. La financiación sostenible a empresas aumenta un 25% interanual.

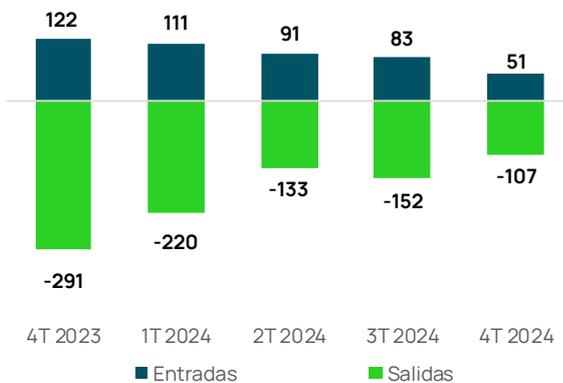
Detalle de inversión crediticia performing por segmento

Formalizaciones acumuladas


7. Dudosos y adjudicados

TABLA 5 (Millones de euros)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
TOTAL SALDOS DUDOSOS	1.292	1.348	1.568	-4,2%	-17,6%
Crédito a Administraciones Públicas	6	7	2	-5,5%	257,5%
Crédito al Sector Privado	1.286	1.342	1.566	-4,2%	-17,9%
Empresas	536	591	673	-9,4%	-20,4%
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	53	55	62	-2,4%	-13,4%
Particulares	750	750	893	-0,1%	-16,0%
Garantía hipotecaria	689	695	836	-0,9%	-17,6%
Consumo y resto	61	55	57	9,5%	6,6%
TOTAL RATIO DE MORA	2,7%	2,8%	3,1%	-0,1 pp	-0,4 pp
Crédito a Administraciones Públicas	0,1%	0,1%	0,0%	0,0 pp	0,1 pp
Crédito al Sector Privado	3,0%	3,1%	3,5%	-0,1 pp	-0,5 pp
Empresas	5,3%	5,6%	6,0%	-0,3 pp	-0,7 pp
<i>Del que Promoción y construcción inmobiliaria</i>	11,7%	11,7%	10,8%	0,0 pp	0,9 pp
Particulares	2,3%	2,3%	2,6%	0,0 pp	-0,4 pp
Garantía hipotecaria	2,3%	2,3%	2,7%	0,0 pp	-0,4 pp
Consumo y resto	1,9%	1,9%	1,9%	0,1 pp	0,0 pp

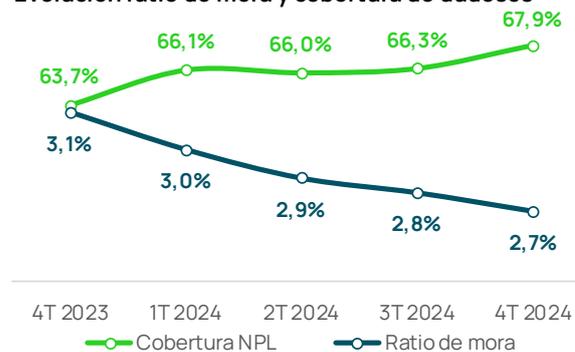
Los créditos dudosos se reducen 56 millones de euros en el trimestre y 276 millones en los últimos doce meses, hasta los 1.292 millones de euros. No se aprecian señales de deterioro de la calidad del crédito, como refleja la evolución de las entradas, que se reducen un 25,0% interanual y donde cerca de la mitad de las mismas corresponden a dudosos sin impagos o con impagos inferiores a 90 días.

Entradas y salidas de dudoso


La tasa de mora de particulares finaliza el cuarto trimestre en el 2,3%, por debajo de la media sectorial, que se sitúa en el 3,0% (datos a septiembre 2024). La mora hipotecaria se sitúa

en el 2,3%, y siguen sin apreciarse signos de deterioro tras haber finalizado la subida de tipos de interés, ya que las hipotecas a tipo variable son las más antiguas y, por lo tanto, tienen una carga financiera más baja y una LTV menor.

La tasa de mora se reduce 8 puntos básicos en el trimestre hasta el 2,71%, por debajo de la media sectorial, la tasa de cobertura se incrementa 165 puntos básicos en el trimestre hasta el 67,9% y la del stage 3 se incrementa 215 puntos básicos hasta el 44,8%.

Evolución ratio de mora y cobertura de dudosos


La distribución porcentual de la cartera de crédito por *Stage* se mantiene estable.

TABLA 6 (Millones de euros)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
Crédito	47.645	48.293	49.893	-1,3%	-4,5%
Stage 1	43.615	44.076	45.086	-1,0%	-3,3%
Stage 2	2.738	2.868	3.238	-4,5%	-15,5%
Stage 3	1.292	1.348	1.568	-4,2%	-17,6%
Provisiones	877	893	998	-1,8%	-12,1%
Stage 1	141	160	171	-11,6%	-17,5%
Stage 2	157	158	169	-0,8%	-7,0%
Stage 3	579	575	658	0,7%	-12,0%
Coberturas	67,9%	66,3%	63,7%	1,6 pp	4,2 pp
Stage 1	0,3%	0,4%	0,4%	0,0 pp	-0,1 pp
Stage 2	5,7%	5,5%	5,2%	0,2 pp	0,5 pp
Stage 3	44,8%	42,7%	42,0%	2,2 pp	2,9 pp

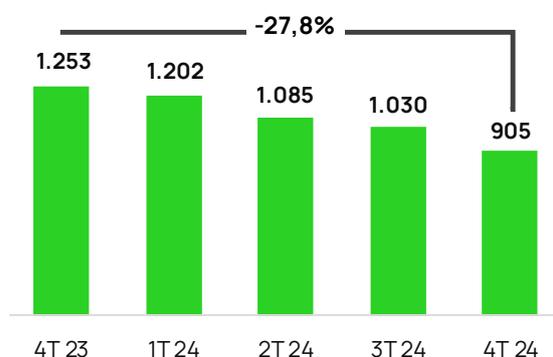
TABLA 7 (Millones de euros)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
DEUDA BRUTA DE ACTIVOS INMOBILIARIOS ADJUDICADOS	905	1.030	1.253	-12,1%	-27,8%
Viviendas en construcción	166	225	249	-26,1%	-33,2%
Vivienda terminada	211	233	321	-9,5%	-34,2%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	435	460	528	-5,5%	-17,6%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	93	112	156	-16,9%	-40,4%
COBERTURAS	684	766	926	-10,7%	-26,1%
Viviendas en construcción	134	168	193	-20,5%	-30,7%
Vivienda terminada	136	153	209	-11,3%	-35,1%
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	360	379	430	-5,1%	-16,5%
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	55	66	93	-16,2%	-40,8%
RATIO DE COBERTURA	75,6%	74,3%	73,9%	1,3 pp	1,7 pp
Viviendas en construcción	80,6%	74,9%	77,7%	5,7 pp	2,9 pp
Vivienda terminada	64,2%	65,5%	65,2%	-1,3 pp	-0,9 pp
Suelo, fincas rústicas y otros terrenos	82,7%	82,3%	81,6%	0,4 pp	1,1 pp
Oficinas, locales, naves y otros inmuebles	59,3%	58,8%	59,7%	0,5 pp	-0,4 pp

El valor neto contable de los activos adjudicados se reduce 43 millones de euros en el trimestre y 107 millones de euros en los últimos doce meses, hasta los 221 millones de euros, un 0,23% del total activo del Grupo, de los que los suelos apenas suponen 75 millones de euros, aproximadamente un tercio del total.

Las ventas de activos no corrientes en venta totalizan 410 millones de euros en el año y registran resultados positivos de 4 millones de euros. El 40% de las ventas del año son viviendas, el 24% suelos y el 36% activos del sector terciario y obras en curso.

Los adjudicados, en valor bruto, descienden un 12,1% en el trimestre y un 27,8% en los últimos doce meses (descenso del 16,4% y 32,5%, respectivamente en términos netos). El nivel de cobertura ha aumentado 1,7 puntos porcentuales en los últimos doce meses, hasta el 75,6% (1,3 p.p. en el último trimestre).

Evolución adjudicados brutos


Adicionalmente, se han vendido en el año 222 millones de euros de activos clasificados como inversiones inmobiliarias.

El conjunto de activos improductivos se reduce 181 millones de euros en el trimestre (-7,6%) y 624 millones de euros en los últimos doce meses (-22,1%) y su nivel de coberturas se eleva hasta el 71,1% (2,9 p.p. más alto que hace un año).

TABLA 8 (Millones de euros)

	31/12/24	30/09/24	31/12/23	QoQ	YoY
ACTIVOS DETERIORADOS (NPAS)	2.197	2.379	2.821	-7,6%	-22,1%
Dudosos	1.292	1.348	1.568	-4,2%	-17,6%
Adjudicados	905	1.030	1.253	-12,1%	-27,8%
Ratio NPAs	4,5%	4,8%	5,5%	-0,3 pp	-1,0 pp
COBERTURA DE NPAS	1.562	1.659	1.924	-5,9%	-18,8%
Dudosos	877	893	998	-1,8%	-12,1%
Adjudicados	684	766	926	-10,7%	-26,1%
RATIO DE COBERTURA DE NPAS	71,1%	69,8%	68,2%	1,3 pp	2,9 pp
Dudosos	67,9%	66,3%	63,7%	1,6 pp	4,2 pp
Adjudicados	75,6%	74,3%	73,9%	1,3 pp	1,7 pp

8. Resultados

TABLA 9 (Millones de euros)

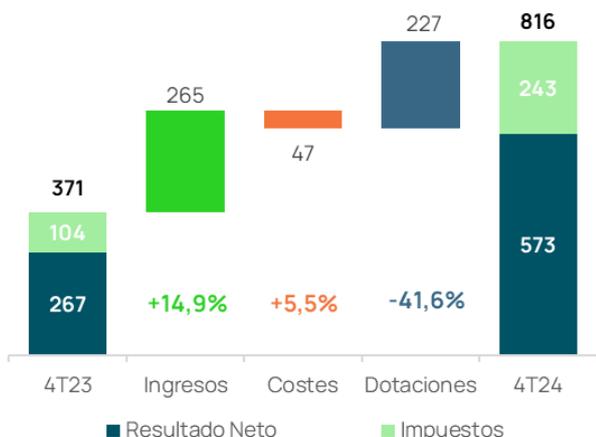
	31/12/2024	31/12/2023	YoY	YoY%
Ingresos por Intereses	2.693	2.346	347	14,8%
Gastos por Intereses	-1.155	-993	-162	16,4%
MARGEN DE INTERESES	1.538	1.353	185	13,7%
Dividendos	16	25	-9	-36,6%
Resultados de participadas	87	92	-5	-5,3%
Comisiones netas	512	533	-21	-4,0%
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	13	20	-7	-33,8%
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-125	-248	122	-49,5%
MARGEN BRUTO	2.041	1.776	265	14,9%
Gastos de administración	-819	-768	-51	6,6%
Gastos de personal	-550	-487	-64	13,1%
Otros gastos generales de administración	-268	-281	13	-4,6%
Amortización	-87	-91	4	-4,0%
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	1.135	917	218	23,8%
Provisiones / reversión	-193	-114	-79	69,2%
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-111	-146	36	-24,3%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	831	657	175	26,6%
Otras ganancias /Otras pérdidas	-15	-286	271	-94,7%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	816	371	446	120,3%
Impuesto sobre beneficios	-243	-104	-139	133,5%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	573	267	307	115,1%
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	573	267	307	115,0%

Evolución trimestral de la cuenta de resultados

TABLA 10 (Millones de euros)

	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23
Ingresos por Intereses	634	663	704	692	665
Gastos por Intereses	-253	-280	-320	-302	-285
MARGEN DE INTERESES	381	384	383	390	380
Dividendos	1	5	8	0	0
Resultados de participadas	13	15	34	25	29
Comisiones netas	131	125	126	130	133
Resultado de operaciones financieras y dif. Cambio	5	4	3	1	4
Otros ingresos menos otros gastos de explotación y seguro	-10	-19	-10	-85	-104
MARGEN BRUTO	521	514	544	462	442
Gastos de administración	-208	-206	-202	-203	-195
Gastos de personal	-143	-138	-135	-135	-123
Otros gastos generales de administración	-65	-68	-67	-68	-73
Amortización	-22	-22	-22	-22	-22
MARGEN DE EXPLOTACIÓN (antes de saneamientos)	291	286	320	237	225
Provisiones / reversión	-96	-34	-43	-19	-27
Deterioro /reversión del valor de activos financieros	-24	-27	-29	-31	-34
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN	171	225	248	188	164
Otras ganancias /Otras pérdidas	-8	-3	-1	-3	-207
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	163	222	247	184	-42
Impuesto sobre beneficios	-41	-65	-64	-73	23
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	123	157	184	111	-19
RESULTADO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE	122	157	184	111	-19

Unicaja obtuvo un beneficio de 573 millones de euros en el año, incrementándose un 115,0% respecto al obtenido en el ejercicio anterior.

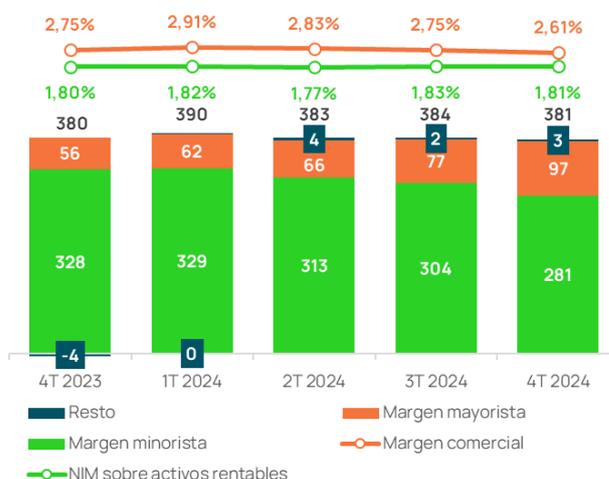


El margen de intereses trimestral se mantiene por encima de los 380 millones de euros en el cuarto trimestre, tras reducirse un 0,8% en relación con el trimestre anterior y alcanza los 1.538 millones de euros, un 13,7% más interanual.

El negocio minorista reduce su contribución en 23 millones de euros respecto al trimestre anterior debido a menores ingresos del crédito, si bien es cierto que la mejora del GAP comercial, impulsado por el crecimiento de depósitos, traslada resultados al margen mayorista. Este efecto compensa parcialmente el impacto negativo provocado por un escenario de tipos a la baja. La menor contribución del negocio minorista se compensa con un incremento en el margen del negocio mayorista de 20 millones de euros, principalmente por el efecto comentado

del GAP comercial y por el ahorro en el coste de las emisiones mayoristas, mayoritariamente transformadas a tipo variable mediante coberturas.

La granularidad de los depósitos del banco, y el elevado peso de los procedentes de clientes particulares (73% del total), ha permitido adecuar la retribución de estos a sus características (bajo volumen unitario, transaccionalidad alta y gran dispersión), manteniendo la misma en 72 p.b. de media en el cuarto trimestre, al igual que en el trimestre anterior. Teniendo en cuenta las perspectivas de evolución de tipos actual, cabría esperar que su coste pudiera descender en el futuro.



El margen de clientes (comercial) se sitúa en el 2,61%, con una caída trimestral de 14 p.b. (-13 puntos básicos interanual).

RENDIMIENTOS Y COSTES TRIMESTRALES
 Millones euros / %

TABLA 11

	4T 2024			3T 2024			2T 2024			1T 2024			4T 2023		
	S.medio	IF/CF	Tipo(%)												
I.F. Intermed. Financieros y ATAs	8.183	50,6	2,46	8.104	58,6	2,87	11.467	94,0	3,30	10.236	77,6	3,05	7.581	60,9	3,18
I.F. Cartera Renta Fija	27.774	174,5	2,50	27.030	172,7	2,54	26.448	170,3	2,59	26.280	172,1	2,63	25.951	176,5	2,70
I.F. Crédito a Clientes neto (1)	48.215	403,8	3,33	48.784	426,4	3,48	48.994	433,0	3,55	49.286	440,1	3,59	50.902	429,7	3,35
I.F. Otros activos	5,1			5,8			6,2			2,5			-1,6		
TOTAL ACTIVO	95.469	633,9		94.610	663,5		96.370	703,5		97.123	692,2		96.199	665,5	
C.F. Intermed. Financ. y CTAs	4.491	36,9	3,26	5.698	55,7	3,89	9.183	90,8	3,98	9.091	83,4	3,69	6.786	74,8	4,37
C.F. Titulizaciones y Emisiones (incl.Ced. Singulares)	7.888	78,3	3,95	7.485	82,6	4,39	8.118	91,3	4,52	8.245	93,5	4,56	8.274	95,6	4,58
C.F. Depósitos Clientes (2)	68.253	123,2	0,72	67.382	122,5	0,72	66.371	119,6	0,72	66.162	111,4	0,68	66.937	101,5	0,60
Del que: Vista S.P.	51.605	35,7	0,28	51.261	34,6	0,27	50.976	35,9	0,28	51.358	34,7	0,27	51.807	27,3	0,21
Del que: Plazo S.P.	10.639	55,2	2,06	11.376	62,4	2,18	11.021	63,4	2,31	10.184	55,1	2,17	9.413	43,6	1,84
C.F. Pasivos Subordinados	750	12,6	6,71	900	15,6	6,87	900	15,8	7,07	651	11,3	7,00	599	10,7	7,06
C.F. otros pasivos	2,3			3,4			2,5			2,4			2,8		
TOTAL PASIVO Y P.N.	95.469	253,3		94.610	279,8		96.370	320,0		97.123	301,9		96.199	285,3	
MARGEN DE CLIENTES (1-2)			2,61			2,75			2,83			2,91			2,75
MARGEN DE INTERESES		380,6			383,7			383,5			390,3			380,2	

TABLA 12 (Millones de euros)

	4T 2024	3T 2024	2T 2024	1T 2024	4T 2023	OoQ	12M24 vs 12M23
COMISIONES PERCIBIDAS	141	137	135	143	143	2,8%	-4,2%
Por servicio de cobros y pagos	66	66	65	70	72	0,3%	-9,8%
Por seguros	28	25	26	28	21	12,1%	12,1%
Por fondos de inversión	34	32	32	31	34	4,4%	-1,9%
Por planes de pensiones	3	3	3	3	3	13,0%	11,4%
Otras comisiones	10	11	9	12	13	-11,4%	-12,2%
COMISIONES PAGADAS	10	12	10	13	11	-17,2%	-6,4%
COMISIONES NETAS	131	125	126	130	133	4,7%	-4,0%

Las comisiones se incrementan 6 millones de euros en el trimestre hasta situarse en 131 millones (-4,0% interanual). La evolución está afectada por la potenciación de la vinculación en planes de *Cero Comisiones*, que incluyen mejoras en los planes de exención de comisiones para los clientes particulares y profesionales, con los objetivos de facilitar la captación e incrementar la satisfacción, fidelización y retención de clientes. También presentan evolución interanual decreciente las comisiones de fondos de inversión, por el incremento de saldos en fondos *buy & hold*, cuyas comisiones son más reducidas, que se ven compensadas con mayores volúmenes. Así, en el cuarto trimestre, este tipo de comisiones ha crecido en comparación con el anterior. Las comisiones de seguros se incrementan un 12,1% interanual, debido mayoritariamente a la mejora de la actividad recurrente.

Los dividendos y resultados de entidades asociadas ascienden a 15 millones de euros en el trimestre y totalizan 103 millones de euros en el año, principalmente de compañías aseguradoras.

Los *Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio* son positivos, si bien poco significativos.

La partida de *Otros ingresos y cargas de explotación* recoge resultados de filiales y de la actividad inmobiliaria, así como el gravamen temporal de entidades de crédito. El descenso respecto al 2023, procede de la no contribución

Evolución del coste del riesgo trimestral anualizado


al FGD ni al FUR, al no ser necesaria su aportación en este ejercicio.

El *margen bruto* del año se incrementa un 14,9% interanual.

Los *Gastos de administración* muestran un aumento interanual del 6,6%, básicamente por el impacto en gastos de personal de la aplicación del convenio colectivo del sector. Los *Gastos de personal* aumentan un 13,1% interanual mientras que los gastos generales y de amortización se reducen un 4,6% y un 4,0%, respectivamente. No obstante, el mayor crecimiento del margen bruto frente a los gastos de explotación permite que la ratio de eficiencia mejore 4 p.p. en los últimos doce meses, situándose en el 44,4%.

La partida de *Provisiones/reversión* asciende a 193 millones de euros y cubre riesgos contingentes y legales. Esta línea de dotaciones se incrementa en el ejercicio, entre otros, debido a que en el cuarto trimestre incluye costes de reestructuración cuyo objetivo es poner en marcha un plan de renovación de plantilla.

El epígrafe de *Pérdidas por deterioro de activos financieros*, que se reduce un 24,3% en relación con el ejercicio anterior, registra 24 millones de euros en el trimestre, en su totalidad deterioros del crédito que sitúan el coste del riesgo trimestral anualizado en 20 p.b. (23 p.b. en el año).

La partida de *Otras ganancias/otras pérdidas*, principalmente saneamientos de inmuebles, presenta una reducción del 94,7% interanual.

Saneamientos del crédito (Millones de euros)


9. Liquidez

La Entidad mantiene unos niveles de liquidez muy holgados.

La evolución del negocio minorista mejora los indicadores de liquidez, de modo que la ratio LTD ("Loan to Deposit", que muestra el porcentaje que representa el saldo de créditos en relación al saldo de depósitos minoristas), se reduce 6,5 p.p. en los últimos doce meses situándose en el 67,2%.

La ratio LCR ("Liquidity Coverage Ratio"), que indica el nivel de liquidez a corto plazo, alcanza el 292%.

La ratio NSFR ("Net Stable Financial Ratio"), que mide la relación entre los recursos estables y los que serían necesarios según el tipo de inversiones que realiza el Grupo, se sitúa en el 159%.

El Grupo Unicaja registra, al cierre del ejercicio 2024, una posición de activos líquidos y descontables en el Banco Central Europeo, neta de los activos utilizados, de 32.818 millones de euros, aumentan un 12,2% interanual y representan el 33,7% del Balance total.



10. Solvencia

TABLA 13 (Millones € y %)

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023	QoQ	YoY
Recursos propios computables (PHASED-IN)	5.525	5.976	5.617	-7,5%	-1,7%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.374	4.528	4.470	-3,4%	-2,2%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	604	900	600	-32,9%	0,6%
Activos ponderados por riesgo	28.894	29.347	29.841	-1,5%	-3,2%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,1%	15,4%	15,0%	-0,3 pp	0,2 pp
Capital de nivel I	1,9%	1,9%	1,8%	0,0 pp	0,1 pp
Capital de nivel II	2,1%	3,1%	2,0%	-1,0 pp	0,1 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	19,1%	20,4%	18,8%	-1,2 pp	0,3 pp

Millones € y %

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023	QoQ	YoY
Recursos propios computables FULLY LOADED	5.514	5.964	5.531	-7,5%	-0,3%
Capital de nivel I ordinario (BIS III)	4.363	4.517	4.383	-3,4%	-0,5%
Capital de nivel I	547	547	547	0,0%	0,0%
Capital de nivel II	604	900	600	-32,9%	0,6%
Activos ponderados por riesgo	28.887	29.338	29.800	-1,5%	-3,1%
Capital de nivel I ordinario (BIS III) (%)	15,1%	15,4%	14,7%	-0,3 pp	0,4 pp
Capital de nivel I	1,9%	1,9%	1,8%	0,0 pp	0,1 pp
Capital de nivel II	2,1%	3,1%	2,0%	-1,0 pp	0,1 pp
Coefficiente de Solvencia - Ratio Total Capital (%)	19,1%	20,3%	18,6%	-1,2 pp	0,5 pp

A 31 de diciembre el Grupo Unicaja alcanza un nivel de CET 1 Common Equity Tier 1 en periodo transitorio (phased-in) del 15,1%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,0% y una ratio de Capital Total del 19,1%. Estas ratios suponen una holgura de 6,9 p.p. en CET 1 y de 6,5 p.p. en Capital Total sobre los requerimientos. Las ratios de capital incluyen el beneficio neto, deducidos los dividendos devengados, computabilidad pendiente de aprobación por el Banco Central Europeo. En periodo pleno (fully loaded), el Grupo alcanza un CET 1 Common Equity Tier 1 del 15,1%, una ratio de Capital Nivel 1 del 17,0% y una ratio de Capital Total del 19,1%.

El CET 1 fully loaded aumenta 40 p.b. en los últimos doce meses, gracias a la reducción de activos ponderados por riesgo relacionada con las ventas de adjudicados, la reducción de dudosos, y el desapalancamiento principalmente en el segmento de empresas.

En el cuarto trimestre, el CET 1 fully loaded se reduce 29 p.b. El capital de nivel 1 se reduce 153 millones de euros (-52 p.b. en la ratio de CET 1 fully loaded) tras haber aumentado la retribución

al accionista, pasando de un *pay out* del 50% al 60% y por menores plusvalías en las participaciones con cambios en patrimonio neto, compensado parcialmente por la generación orgánica de resultados y por la reducción en los activos ponderados por riesgo (451 millones de euros).

En la reunión del Consejo de Administración celebrada el 29 de noviembre, además de acordar la distribución de un dividendo en efectivo de 6 céntimos de euro brutos por acción con cargo a los beneficios de 2024, se aprobó la Política de Dividendos (publicada en la web corporativa) en la que se recoge que Unicaja procurará destinar anualmente al pago de dividendos un porcentaje del resultado neto consolidado superior al 50%, que para el periodo 2024 a 2027 se situaría en el 60%.

El valor contable tangible por acción (TBV per share) alcanza los 2,35 euros al 31 de diciembre de 2024, tras aumentar un 6,8% en el último año. Finalmente, la ratio Texas se sitúa en el 26,5%, tras reducirse 1,4 p.p. en el cuarto trimestre y 6,5 p.p. en los últimos doce meses.

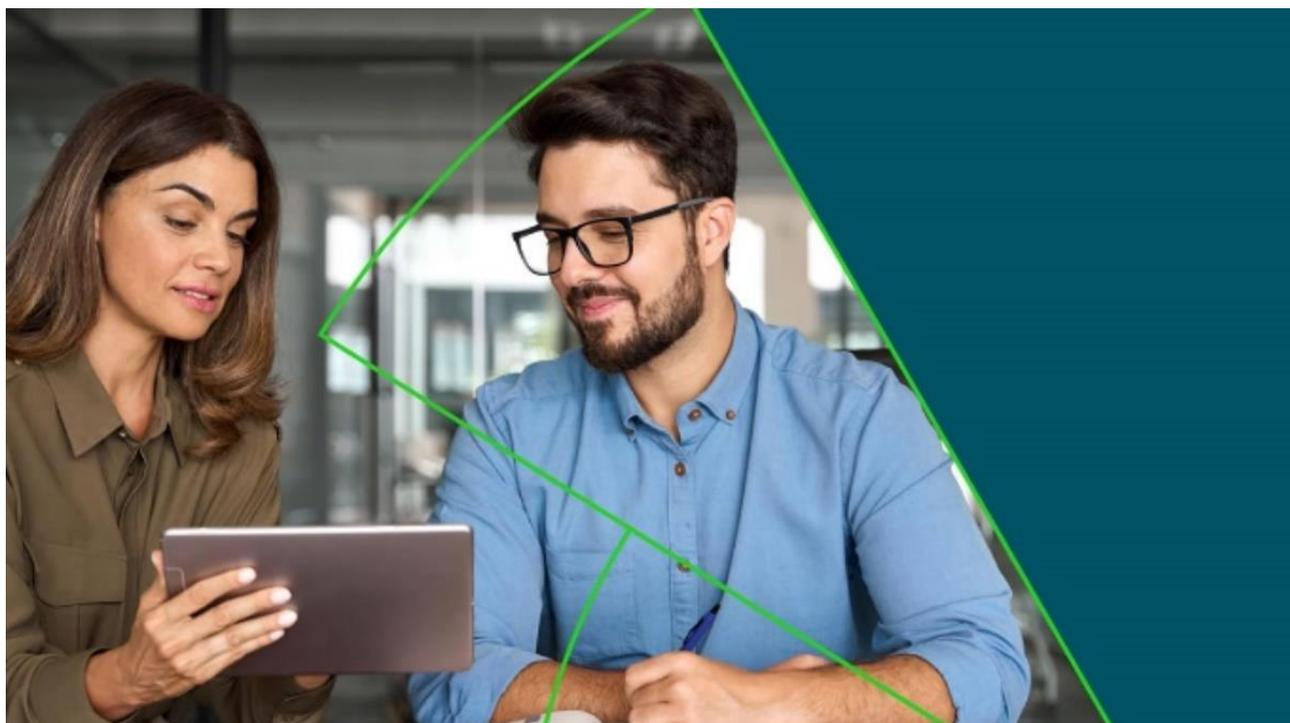
11. La acción

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

El Consejo de Administración celebrado el 29 de noviembre de 2024 acordó la distribución entre sus accionistas de un dividendo en efectivo de 6 céntimos de euro brutos por acción con cargo a los beneficios de 2024, que ha sido abonado con fecha 19 de diciembre de 2024.



La acción de Unicaja cerró a 31 de diciembre de 2024 en 1,27 euros por acción, tras una revalorización del 42% en el ejercicio.



12. Rating

Fitch. El 25 de noviembre de 2024 la agencia ha ratificado el rating a largo plazo de Unicaja en BBB- con perspectiva positiva y a corto plazo en F3. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating a largo plazo (Long-term IDR) “BBB-” perspectiva positiva
- Rating a corto plazo (Short-term IDR) “F3”
- Rating de la deuda senior preferred “BBB-”
- Rating de la deuda senior non preferred “BB+”
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “BB”
- Rating de los bonos contingentes convertibles (AT1) “B+”

Moody’s. El 19 de marzo de 2024 la agencia ha mejorado el rating de los depósitos a largo plazo de Unicaja, situándolo en “Baa2” desde “Baa3”, manteniendo la perspectiva estable. La subida de los ratings refleja la mejora de la posición de solvencia de la entidad, así como la sólida posición de financiación y liquidez, con una amplia y granular base de depósitos minoristas y un elevado nivel de activos líquidos. Por tanto, los ratings actuales de Unicaja son:

- Rating de depósitos a largo plazo “Baa2” perspectiva estable
- Rating a corto plazo (Short - term Bank Deposits) “P2”
- Rating a largo plazo (Baseline Credit Assessment) “ba1”
- Rating cédulas hipotecarias “Aa1” (última disponible 11 de enero de 2023)
- Rating de la deuda subordinada (Tier2) “Ba2”



13. Plan Estratégico 2025 – 2027



(1) ROCE1 calculado tomando un CET 1 del 12.5% sobre APRs estimados.
 (2) Previsión de remuneración al accionista sujeta a la aprobación por la JGA de la elevación de la retribución al 80% del resultado consolidado, al éxito de la ejecución del plan de negocio y a la evolución del entorno de riesgos esperado. Las previsiones y estimaciones están basadas en información actual, pero podrían cambiar debido a factores externos como condiciones económicas, regulatorias o de mercado. La remuneración adicional en el periodo 2028-2027 podría incluir recompra de acciones sujeta a la aprobación reglamentaria del supervisor.
 (3) Sin considerar, en el caso de que ocurriera, el posible impacto de crecimiento inorgánico durante el periodo.

Una vez finalizados los complejos procesos de integración acometidos en los últimos años, el banco ha puesto el foco en la actividad comercial y en mejorar la rentabilidad. Para ello, Unicaja ha aprobado un nuevo plan estratégico para el periodo 2025 - 2027 que persigue consolidar a Unicaja como un **banco universal cercano y abierto para todos, impulsando la rentabilidad de forma sostenida y construyendo capacidades para garantizar un banco de futuro con liderazgo en los territorios origen.**

Entre las principales ambiciones estratégicas del Plan se encuentra la **Transformación de la banca minorista** construyendo una experiencia de marca **Unicaja** y posicionándonos como banco principal de nuestros clientes.

En el ámbito de **Empresas**, el Plan Estratégico 2025 - 2027 persigue el **crecimiento del negocio apalancado en clientes existentes**, una mejor experiencia y más amplio catálogo de productos.

Para cumplir con estos objetivos, se realizará una inversión adicional de cerca de 250 millones de euros en **tecnología e inteligencia artificial**, se acometerá una reingeniería de procesos para

ganar en **agilidad y excelencia operativa** y se desplegarán una batería de medidas para potenciar la captación de **talento** y el sentido de pertenencia a Unicaja.

Fruto de todo ello, se espera conseguir una **mejora significativa de la rentabilidad a largo plazo**, elevando el ROCET por encima del 13% en los tres ejercicios del Plan, con un margen de intereses superior a los 1.400 millones de euros en cada uno de los ejercicios y una ratio de eficiencia por debajo del 50%.

La mejora de la rentabilidad, unido a la **holgada solvencia** de la que disfruta Unicaja, permitirán incrementar la retribución al accionista, situando el *pay out* en el 60%, a lo que cabría añadir, a partir de 2026, una **remuneración adicional superior al 25%** del resultado acumulado en los tres ejercicios, que aproximarían la remuneración total del periodo del Plan por encima del 85%.

El Plan Estratégico 2025 – 2027 refuerza el **compromiso de Unicaja en ESG**, tanto con el medioambiente, como con la sociedad, con clientes y empleados.

14. Innovación

Unicaja sigue firmemente comprometido con su estrategia corporativa de IA Generativa y prepara el lanzamiento de su Hub de Inteligencia Artificial con el que espera productivizar casos de uso en esta tecnología, de manera ágil y eficiente. Poner esta tecnología al servicio de sus trabajadores y clientes para conseguir eficiencias, en la productividad y la excelencia operativa se convierte en el objetivo principal que se espera conseguir con esta innovadora tecnología.

Además, trabaja en el análisis de soluciones DLT que implementen innovadores modelos de

negocios basados en productos financieros tokenizados.

Por último, preparamos nuevos laboratorios que nos permitan identificar nuevas propuestas de valor, basadas en la tecnología de Agentes de IA Generativa, que se pondrán a disposición de clientes en el medio plazo, manteniendo a la compañía actualizada frente a las últimas innovaciones del sector.



15. Sostenibilidad

En materia de banca sostenible y responsable, destacan las siguientes actuaciones llevadas a cabo en el cuarto trimestre del año:

- Unicaja ha obtenido la verificación de la huella de carbono corporativa de los años 2022 y 2023 a través de la entidad acreditada DNV, que ha certificado el estándar GHG (Greenhouse Gas Protocol), y ha procedido a su inscripción en el registro de huella de carbono, compensación y proyectos de absorción de dióxido de carbono (CO₂) del Ministerio para la Transición Ecológica y el Reto Demográfico (MITECO).
- Unicaja mantiene su apoyo a la estación de esquí y montaña de Sierra Nevada (Granada), gestionada por la empresa pública Cetursa, por lo que la entidad continúa como patrocinador oficial de la estación de esquí. La entidad también contribuye a las actividades deportivas y culturales que tienen lugar durante la época estival.
- Unicaja ha lanzado una nueva tarjeta de débito, que tiene como protagonista al Unicaja Baloncesto y que ofrecerá beneficios exclusivos a sus titulares.
- Unicaja cuenta con un nuevo producto para que sus clientes puedan planificar el ahorro personal de forma simple y gratuita: las huchas digitales. A través de este nuevo producto y de unas sencillas reglas de ahorro, el cliente puede fijar pequeños trasposos automatizados desde una cuenta corriente de la que sea titular en la entidad hacia su hucha digital. De este modo, se fomenta un ahorro planificado y sostenible.
- Se ha producido el lanzamiento de la hipoteca ICO Primera Vivienda destinada a jóvenes y familias con menores a cargo.
- Se ha continuado con el proceso de transformación de fondos de inversión para cumplir con los estándares del art. 8 de SFDR.
- Se ha incorporado la financiación de vehículos sostenibles afectos a la actividad de PYMES y autónomos con un tipo de interés bonificado en 100 p. b. respecto al precio del destino no sostenible.
- Se ha lanzado la Línea de financiación a afectados por la DANA de octubre de 2024 y la moratoria previstas en el Real Decreto-ley 6/2024.
- Ha comenzado la aplicación de las condiciones especiales del “Plan Cero” para clientes de edad igual o superior a 75 años.
- En materia de educación financiera, destaca:
 - El Proyecto Edufinet -promovido por Unicaja y la Fundación Unicaja- ha sido galardonado en diciembre con tres premios en los Premios CECA de Obra Social y Educación Financiera 2023-2024: con el Premio Especial del Jurado en Educación Financiera por el Centro de Educación Financiera en Salamanca; el Primer Premio en la sección de Mayores +65 años por las Jornadas para Mayores y Proyecto Embajadores, y Segundo Premio en la sección de Adultos por Vídeos cortos de Educación Financiera. En octubre, Edufinet recibió el Premio Finanzas para Todos 2024 que otorga el Plan de Educación Financiera (impulsado por el Banco de España, la CNMV y el Ministerio de Economía, Comercio y Empresa), en la categoría de mejor iniciativa de educación financiera desarrollada por no colaboradores, por su Proyecto Embajadores de educación financiera para mayores.
 - Se ha celebrado el VII Congreso de Educación Financiera del Proyecto Edufinet, bajo el lema “Educación financiera y Ciberseguridad: claves para la nueva era digital”, con el apoyo de Funcas Educa, que ha superado las

12.000 visualizaciones a través de la web y redes sociales al desarrollarse solo en formato “online” en esta ocasión ante la alerta meteorológica activada por fuertes precipitaciones en Málaga.

- Se ha puesto en escena la obra de teatro “Las cosas fáciles”, con la Compañía de Blanca Marsillach, a través de cuatro funciones, que ha permitido acercar la educación financiera y digital a unas 750 personas mayores.
- Durante el ejercicio 2024, el Proyecto Edufinet alcanzó 30.250 beneficiarios de jornadas de educación financiera de diferentes colectivos, a través de 662

sesiones y de cerca de 900 horas en formación. Asimismo, realizó y dio difusión a 870 publicaciones de artículos, vídeos y podcast. Y registró cerca de 190.000 visitas a sus portales web. También cabe destacar el relevante crecimiento en redes sociales y plataformas de podcasts, que aporta un valor añadido al impacto global de Edufinet, con 9,5 millones de visualizaciones y reproducciones de contenidos audiovisuales formativos diarios (185.554 en 2023) en más de 50 países, y con 75.600 seguidores y suscriptores (70.000 nuevos en un año).



Anexo I

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO (MAR)

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

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

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

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

(En millones de euros o porcentaje)

TABLA 14:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Recursos administrados (1+2+3)	101.951	100.524	98.747
(1) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes por valoración) (1a+1b)	75.306	73.982	73.421
(1a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	75.529	74.184	73.475
(1b) Ajustes de valoración. Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela	-222	-202	-54
(2) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración) (2a+2b)	4.058	4.358	4.239
(2a) Valores representativos de deuda emitidos	4.099	4.408	4.239
(2b) Ajustes por valoración. Valores representativos de deuda emitidos	-41	-51	-1
(3) Recursos gestionados mediante instrumentos fuera de balance. Dato gestión	22.587	22.185	21.087

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

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

TABLA 15:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Recursos administrados de clientes (minoristas) (1-2-3-4-5+6)	93.515	91.335	88.825
(1) Recursos administrados	101.951	100.524	98.747
(2) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.198
(3) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	354	810	0
(4) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	337	171	1.589
(5) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.058	4.358	4.239
(6) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	335	171	103

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

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

TABLA 16:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Recursos administrados (Mercados) (1+2+3+4-5)	8.436	9.189	9.922
(1) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.198
(2) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	354	810	0
(3) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	337	171	1.589
(4) Valores representativos de deuda emitidos (sin ajustes por valoración)	4.058	4.358	4.239
(5) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	335	171	103

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

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

TABLA 17:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión (1a)	335	171	103
(1) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	337	171	1.589
(1a.) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. Dato gestión	335	171	103
(1b.) Resto cesiones temporales de activos	2	0	1.486

Fuente: Información interna con criterios de gestión

TABLA 18:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Crédito performing Ex ATA y OAF (sin ajustes por valoración) (1-7)	46.353	46.944	48.325
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (2a+3a-4-5-6)	47.645	48.293	49.893
(2) Activos financieros para negociar y con cambios en PyG	1.142	1.192	918
<i>(2a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>61</i>	<i>61</i>	<i>73</i>
(3) Activos financieros a coste amortizado	76.545	73.964	77.452
<i>(3a) de los que: Préstamos y anticipos - Clientela</i>	<i>47.923</i>	<i>48.414</i>	<i>50.062</i>
(4) Ajustes por valoración (excluidos otros activos financieros)	-407	-414	-530
(5) Adquisiciones temporales de activos	150	0	167
(6) Otros activos financieros	595	597	605
(7) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3 (excluidos otros activos financieros)	1.292	1.348	1.568

Fuente: Balance Público Consolidado

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

TABLA 19:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Loan to Deposits (LtD)	67,2%	69,8%	73,7%
(1) Numerador. Préstamos y anticipos clientela -sin ajustes valoración-	47.645	48.293	49.893
(2) Denominador. Depósitos de clientes (no mercado) -sin ajustes valoración- (2a-2b-2c-2d+2e)	70.928	69.150	67.738
(2a) Pasivos financieros a coste amortizado. Depósitos de la clientela (sin ajustes de valoración)	75.306	73.982	73.421
(2b) Cédulas hipotecarias singulares dentro del epígrafe "Ahorro a Plazo". Valor contable (sin ajustes por valoración)	4.022	4.022	4.198
(2c) Administraciones Públicas. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	354	810	0
(2d) Depósitos de la clientela. Cesiones temporales de activos (sin ajustes por valoración)	337	171	1.589
(2e) Cesiones temporales de activos en poder de clientes minoristas. <i>Dato gestión</i>	335	171	103

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

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

TABLA 20:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Ratio de morosidad (1/2)	2,7%	2,8%	3,1%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.292	1.348	1.568
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto	47.645	48.293	49.893

Fuente: Estados Públicos Consolidados

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

TABLA 21:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Cobertura de la morosidad (1/2)	67,9%	66,3%	63,7%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	877	893	998
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.292	1.348	1.568

Fuente: Estados Públicos Consolidados

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

TABLA 22:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Cobertura de adjudicados (1/2)	75,6%	74,3%	73,9%
(1) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	684	766	926
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	905	1.030	1.253

Fuente: Información interna con criterios de gestión

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

TABLA 23:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Cobertura de activos no productivos (1+2)/(3+4)	71,1%	69,8%	68,2%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	877	893	998
(2) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	684	766	926
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.292	1.348	1.568
(4) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	905	1.030	1.253

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

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

TABLA 24:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Ratio Texas (1+2)/(3+4+5)	26,5%	27,9%	32,9%
(1) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto Stage 3	1.292	1.348	1.568
(2) Importe en libros bruto de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	905	1.030	1.253
(3) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Total correcciones de valor por deterioro de activos	877	893	998
(4) Deterioro de valor acumulado de inmuebles adjudicados o recibidos en pago de deudas	684	766	926
(5) Patrimonio Neto	6.740	6.867	6.646

Fuente: Balance público consolidado

Objetivo: Refleja el porcentaje de activos improductivos sobre el total de fondos de cobertura y patrimonio neto.

TABLA 25:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Margen de clientes (dato trimestral) (1-2)	2,61%	2,75%	2,75%
(1) Rendimientos en el trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela (excluidas adquisiciones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los préstamos y anticipos a la clientela neto (excluidas adquisiciones temporales de activos y otros activos financieros) <i>Dato de Gestión</i>	3,33%	3,48%	3,35%
(2) Coste en el trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) sobre media de saldos del trimestre de los depósitos de clientes (excluidas cesiones temporales de activos) <i>Dato de Gestión</i>	0,72%	0,72%	0,60%

Fuente: Información interna con criterios de gestión

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

TABLA 26:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Beta de los depósitos (1/2)	21,7%	20,1%	10,4%
(1) Coste financiero medio de los depósitos de clientes en el año (en términos porcentuales) (1a/1b)	0,71%	0,71%	0,40%
(1a.) Coste financiero de los depósitos de clientes anualizado (en términos absolutos)	476,6	470,8	270,2
(1b.) Saldo medio anual de depósitos de clientes	67.046	66.641	67.191
(2) Promedio anual del Euribor 12 meses	3,27%	3,52%	3,86%

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

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

TABLA 27:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Margen de intereses (NIM) sobre activos rentables (1/2)	1,81%	1,83%	1,80%
(1) Margen de intereses trimestral anualizado	1.522,3	1.524,8	1.520,8
(2) Activos rentables	84.171,1	83.917,5	84.433,9

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

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

TABLA 28:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Comisiones Netas (1-2)	512,0	381,0	533,4
(1) Ingresos por comisiones	556,6	415,6	581,0
(2) Gastos por comisiones	44,6	34,7	47,6

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 29:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Margen básico (1+2)	2.050,1	1.538,5	1.886,7
(1) Margen de intereses (1a-1b)	1.538,1	1.157,5	1.353,2
(1a.) Intereses y rendimientos asimilados	2.693,1	2.059,2	2.345,9
(1b.) Intereses y cargas asimiladas	1.155,1	901,7	992,7
(2) Comisiones netas	512,0	381,0	533,4

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 30:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
ROF+diferencias de cambio (1+2+3+4+5+6)	13,2	8,2	20,0
(1) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	2,4	4,7	4,8
(2) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	10,3	4,1	11,9
(3) Ganancias o (-) pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,5	-0,9	0,4
(4) Ganancias o (-) pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	-2,9	-1,8	-2,0
(6) Diferencias de cambio [ganancia o (-) pérdida], netas	3,0	2,1	4,9

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 31:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Otros productos/cargas de explotación (1-2+3)	-125,1	-114,9	-247,6
(1) Otros ingresos de explotación	56,4	43,3	64,3
(2) Otros gastos de explotación	193,4	165,1	325,6
(3) Resultado del servicio del seguro y otros asimilados	11,9	6,9	13,7

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 32:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Gastos de explotación o transformación (1+2)	905,5	675,8	858,6
(1) Gastos de administración	818,7	610,6	768,1
(2) Amortización	86,8	65,3	90,5

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 33:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Ratio de eficiencia (1+2)/3	44,4%	44,5%	48,4%
(1) Gastos de administración	818,7	610,6	768,1
(2) Amortización	86,8	65,3	90,5
(3) Margen bruto	2.040,9	1.519,8	1.775,5

Fuente: Cuenta de resultados consolidada

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

TABLA 34:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Resultado básico (1+2-3-4)	1.144,6	862,6	1.028,1
(1) Margen de intereses	1.538,1	1.157,5	1.353,2
(2) Comisiones	512,0	381,0	533,4
(3) Gastos de administración	818,7	610,6	768,1
(4) Amortización	86,8	65,3	90,5

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 35:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Margen explotación (antes de saneamientos) (1-2-3)	1.135,3	843,9	917,0
(1) Margen bruto	2.040,9	1.519,8	1.775,5
(2) Gastos de administración	818,7	610,6	768,1
(3) Amortización	86,8	65,3	90,5

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 36:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de los préstamos y partidas a cobrar a la clientela. Dato de gestión (1a+1b)	110,7	86,7	146,2
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor y ganancias o pérdidas por modificaciones de flujos de caja de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o (-) ganancias netas por modificación. Activos financieros a coste amortizado	110,7	86,7	146,2
(1a.) De préstamos y partidas a cobrar a la clientela. <i>Dato gestión</i>	110,5	86,6	146,3
(1b.) Del resto de activos financieros a coste amortizado	0,2	0,2	0,0

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

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

TABLA 37:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de préstamos y partidas a cobrar a la clientela del trimestre anualizado. Dato de Gestión	95,9	109,3	135,5
(2) Cartera de préstamos y partidas a cobrar. Importe bruto (sin ajustes por valoración)	47.645	48.293	49.893
Coste del riesgo (1/2)	0,20%	0,23%	0,27%

Fuente: Estados Consolidados Públicos y datos de gestión.

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

TABLA 38:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Deterioro/reversión del valor del resto de act. y otr. ganancias y pérdidas (1+2-3-4-5)	15,2	7,1	286,0
(1) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-15,0	-0,3	-3,4
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	15,5	6,6	42,6
(3) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-14,4	-6,5	-15,4
(4) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(5) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-0,3	5,8	-231,3

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

TABLA 39:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Saneamientos y otros (1+2+3+4-5-6-7)	319,0	190,6	546,4
(1) Provisiones o (-) reversión de provisiones	193,1	96,7	114,2
(2) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados	110,7	86,7	146,2
(3) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-15,0	-0,3	-3,4
(4) Deterioro del valor o (-) reversión del deterioro de valor de activos no financieros	15,5	6,6	42,6
(5) Ganancias o (-) pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	-14,4	-6,5	-15,4
(6) Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	0,0	0,0	0,0
(7) Ganancias o (-) pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	-0,3	5,8	-231,3

Fuente: Cuenta de resultados pública consolidada

Objetivo: Refleja el volumen de saneamientos y provisiones del Grupo.

TABLA 40:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Rentabilidad sobre los fondos propios tangibles ROTE (1/4)	9,1%	6,8%	4,1%
(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	549,7	408,4	242,2
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	573,3	432,0	266,5
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital	23,6	23,6	24,4
(4) Fondos Propios -excluyendo elementos intangibles, emisiones de deuda convertibles en acciones y acciones preferentes- (5-6-7-8)	6.036	6.028	5.838
(5) Fondos propios	6.725	6.715	6.523
(6) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(7) Activos intangibles	89	86	85
(8) Fondos de comercio de participaciones	52	52	52

Fuente: Cuenta de resultados consolidada y Balance público consolidado

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

TABLA 41:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 (1/4)	12,6%	9,0%	5,5%
(1) Resultado consolidado de los últimos doce meses neto de intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (2-3)	549,7	408,4	242,2
(2) Resultado consolidado de los últimos doce meses	573,3	432,0	266,5
(3) intereses de instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (coste AT1)	23,6	23,6	24,4
(4) Capital de nivel I ordinario (CET1 Fully Loaded)	4.363	4.517	4.383
(5) Capital de nivel I ordinario ajustado el exceso de capital (6 * 7)	3.611	3.667	3.725
(6) Activos ponderados por riesgo fully loaded	28.887	29.338	29.800
(7) Mínimo de referencia de capital de nivel 1 ordinario (CET1 FL)	12,5%	12,5%	12,5%
Rentabilidad sobre el capital de nivel I ROCET1 ajustado el exceso de capital (1/5)	15,2%	11,1%	6,5%

Fuente: Cuenta de resultados consolidada e información de solvencia

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

TABLA 42:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Valor teórico contable tangible por acción (1/7)	2,35	2,34	2,20
(1) Activos tangibles (2-3-4-5-6)	6.036	6.026	5.836
(2) Fondos Propios	6.725	6.715	6.523
(3) Instrumentos de patrimonio emitidos distintos de capital (AT1)	547	547	547
(4) Intereses minoritarios	0	2	2
(5) Activos intangibles	89	86	85
(6) Fondos de comercio de participaciones	52	52	52
(7) Nº de acciones en circulación (miles)	2.571.434	2.571.434	2.654.833

Fuente: Balance público consolidado

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

TABLA 43:

	31/12/2024	30/09/2024	31/12/2023
Activos líquidos netos (1-2-3)	32.818	32.154	29.238
(1) Activos líquidos brutos	40.195	35.785	37.183
(2) Tomado en BCE	0	0	954
(3) Cesiones temporales de activos y otras pignoraciones	7.377	3.631	6.990

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

Fuente: Información interna con criterios de gestión

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