

# Resultados 2024

30 enero 2025



# Importante



El propósito de esta presentación es meramente informativo y no pretende prestar un servicio financiero ni debe entenderse como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicio financiero de CaixaBank, S.A. ("CaixaBank") o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en la misma. La información contenida en la misma está sujeta, y debe tratarse, como complemento al resto de información pública disponible. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de esa oferta o emisión concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en esta presentación.

CaixaBank advierte que esta presentación puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras. Particularmente, tanto la información financiera como no financiera relativa al Grupo CaixaBank relacionada con resultados de inversiones y participadas ha sido elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por CaixaBank (incluyendo los factores ambientales, sociales y de gobierno corporativo ("ASG"). A tener en cuenta que dichas estimaciones representan nuestras expectativas en relación con la evolución de nuestro negocio, por lo que pueden existir diferentes riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes que pueden causar una evolución que difiera sustancialmente de nuestras expectativas. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, así como nuestra capacidad para alcanzar nuestras expectativas o compromisos en materia ASG, que pueden depender de terceros, como nuestros objetivos de descarbonización, etc. Estos factores de riesgo, junto con cualquier otro mencionado en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y las previsiones contenidas en esta presentación, incluyendo las relativas a objetivos ASG. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

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

*Elaborado con datos del Grupo a cierre de 31 de diciembre de 2024, salvo otra indicación.*

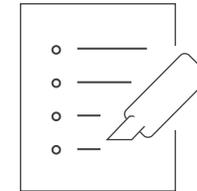
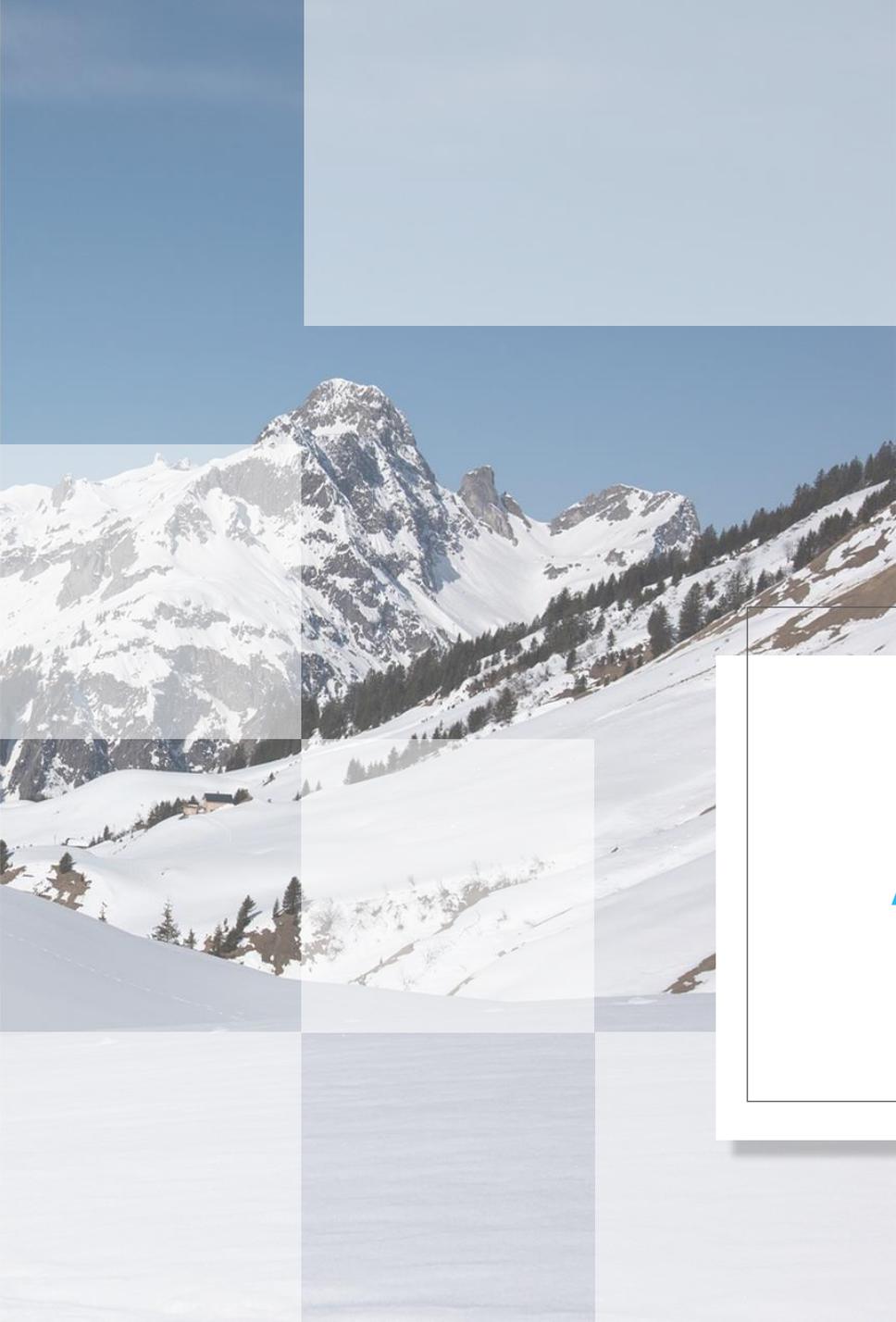
En particular, respecto a los datos proporcionados por terceros, ni CaixaBank, ni ninguno de sus administradores, directores o empleados, garantiza o da fe, ya sea explícita o implícitamente, que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni está obligado a mantenerlos debidamente actualizados, ni a corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en la reproducción de estos contenidos por cualquier medio, CaixaBank podrá introducir las modificaciones que estime conveniente, podrá omitir parcial o totalmente cualquiera de los elementos de esta presentación, y en caso de discrepancia con esta versión no asume ninguna responsabilidad.

Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por CaixaBank y, en particular, por los analistas e inversores que manejen la presente presentación. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por CaixaBank ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo a las Medidas Alternativas del Rendimiento ("MAR", también conocidas por sus siglas en inglés como APMs, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415), en esta presentación se utilizan ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera ("NIIF"), también conocidas por sus siglas en inglés como "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo CaixaBank define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado Glosario del Informe de Actividad y Resultados correspondiente de CaixaBank para el detalle de las MAR utilizadas y la conciliación de ciertos indicadores.

Esta presentación no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la CNMV ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. Su contenido está regulado por la legislación española aplicable en el momento de su elaboración, y no está dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en cualquier otra jurisdicción. Por esta razón, no necesariamente cumplen con la regulación o con los requisitos legales que resulten de aplicación en otras jurisdicciones.

Sin perjuicio de los requisitos legales o de cualquier limitación impuesta por CaixaBank que pueda ser aplicable, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de uso o explotación de los contenidos de esta presentación, así como del uso de los signos, marcas y logotipos que se contienen en la misma. Esta prohibición se extiende a todo tipo de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte o medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de CaixaBank y/u otros respectivos propietarios de la presentación. El incumplimiento de esta restricción puede constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



# Aspectos clave

# Cerrando 2024 con fuerte impulso comercial y financiero

» Un año **sobresaliente** en **recursos de clientes**

SALDOS GESTIÓN PATRIM.<sup>(1)</sup>

+11,7 % v.a.

DEPÓSITOS<sup>(2)</sup>

+7,0 % v.a.

» **La cartera de crédito reanuda su crecimiento** en 2024 por mayor actividad

CRÉDITO SANO

+2,2 % v.a.

CRÉDITO NUEVO, 2024<sup>(3)</sup>

+27 % i.a.

» **Ingresos muy por encima** del *guidance* mejorado

MI

+9,8 % 2024 i.a.

INGR. POR SERVICIOS<sup>(4)</sup>

+4,6 % 2024 i.a.

» **La fortaleza en capital** permite **retornos elevados y recurrentes**

% CET1<sup>(5)</sup>

12,2 %

DPA 2024<sup>(6)</sup> | 6° SBB (nuevo)<sup>(7)</sup>

0,435€ | 500 MM€

» **Alcanzando el objetivo mejorado de distribución 2022-24**  
–Objetivo de *payout* para 2025 alineado con el nuevo Plan

DISTRIBUCIÓN 2022-24

12 mil MM€

% PAYOUT 2025<sup>(8)</sup>

50-60 %

Resultado 2024 **5.787 MM€** | **+20,2 %**

% RoTE<sup>(9)</sup> **18,1 %** | Ratio de eficiencia<sup>(9)</sup> **38,5 %**

(1) Fondos de inversión (incluyendo carteras y SICAVs), planes de pensiones y seguros de ahorro. (2) Recursos de clientes en balance excluyendo pasivos por contratos de seguros. (3) Nueva producción de hipotecas vivienda, crédito al consumo y a empresas en España. (4) Ingresos por gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias. (5) Considerando el 53,5% de *payout* de dividendo (acordado por el CdA a proponer en la próxima JGA para su aprobación) y deducción en su totalidad del 5° SBB (en curso) y del 6° SBB (aprobado). (6) Incluye un dividendo complementario de 0,2864€/acción a pagar en abril, según lo acordado por el CdA, a proponer en la próxima JGA para su aprobación. (7) Nuevo programa aprobado por el CdA en enero de 2025, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, e iniciándose en algún momento tras la finalización del 5° SBB. Los detalles serán informados oportunamente. (8) Objetivo de *payout* con cargo a los resultados de 2025, según lo aprobado por el CdA en enero de 2025. (9) Acumulado 12 meses.

# Superando los objetivos de nuestro Plan Estratégico 2022-24

Actividad	Objetivos iniciales 2022-24	Realidad	
Volumen de negocio <sup>(1)</sup> <i>TACC 2022-24</i>	~2%	3%	✓
Gestión patrimonial (saldos) <i>TACC 2022-24</i>	>3%	5%	✓
Crédito a empresas (sano) <i>TACC 2022-24</i>	>1,5%	5%	✓
Importe movilizado en finanzas sostenibles <sup>(2)</sup> <i>2022-24</i>	64 mil MM€	86,8 mil MM€	✓
% Ratio de eficiencia <i>2024</i>	<48%	38,5%	✓
% RoTE <i>2024</i>	>12%	18,1%	✓
% Ratio de morosidad <sup>(3)</sup> <i>fin de 2024</i>	<3%	2,6%	✓
% Coste del riesgo <i>media 2022-24</i>	<0,35%	0,27%	✓
% CET1 <sup>(4)</sup>	11-12%	12,2%	✓
Distribución de capital 2022-24 <sup>(5)</sup>	~9 mil MM€	12 mil MM€ <sup>(6)</sup>	✓

(1) Total de recursos de clientes más cartera de crédito sano. (2) Véase el Anexo (Glosario) para su definición. (3) A tener en cuenta que el objetivo inicial no consideraba la nueva definición prudencial de dudoso (NDoD por sus siglas en inglés), mientras que la ratio de morosidad al cierre de 2024 ya incorpora la alineación completa con NDoD. (4) El objetivo inicial fue revisado a 11,5%-12%. (5) Incluyendo el SBB del 2022 de 1,8 mil MM€ generados antes de 2022. El objetivo inicial se mejoró a 12 mil MM€. (6) Incluye 9,5 mil MM€ ya ejecutados o en curso; 500 MM€ del 6º SBB (ya aprobado); y el dividendo complementario de 2,0 mil MM€, según lo acordado por el CdA a proponer en la próxima JGA para su aprobación. El excedente >12% de CET1 a cierre de 2024 se lleva al periodo del nuevo Plan Estratégico. 5

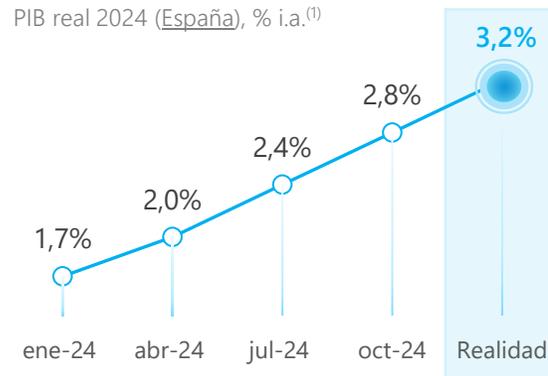
# Tendencias macroeconómicas favorables

Se espera que las economías ibéricas sigan batiendo a la Eurozona en 2025

## La economía española supera previsiones

–que ya habían sido revisadas al alza

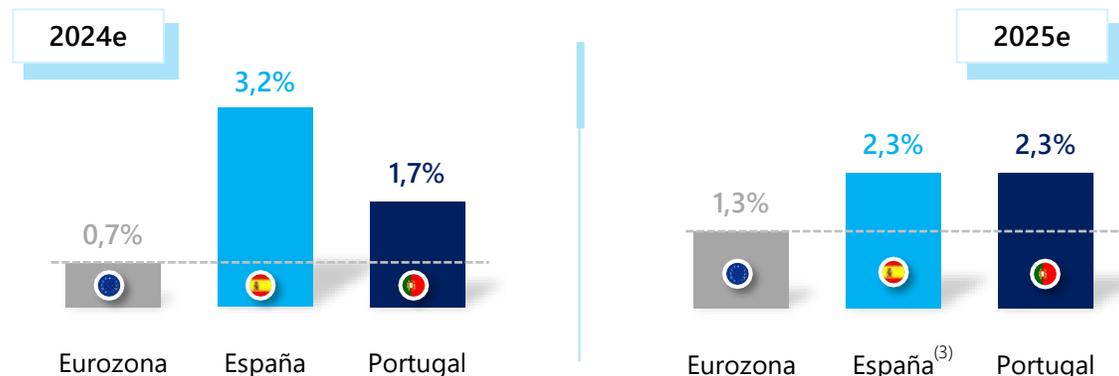
PIB real 2024 (España), % i.a.<sup>(1)</sup>



Proyección para 2024e en cada momento

## Se prevé que el mayor dinamismo de las economías ibéricas continúe

PIB real, % i.a.<sup>(2)</sup>



### > Los PMIs evidencian la fortaleza relativa de la economía española

PMI compuesto, diciembre de 2024<sup>(4)</sup>



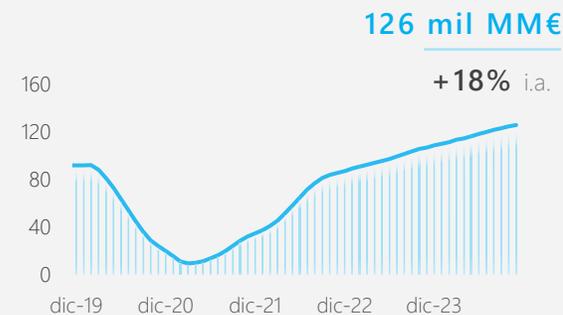
### > La fortaleza del mercado laboral apoya el consumo

Afiliados a la Seguridad Social en España<sup>(5)</sup>



### > Otro año récord en turismo

Gasto de turistas extranjeros en España<sup>(6)</sup>, acumulado 12M en miles de MM€



### OTROS FACTORES DE APOYO<sup>(7)</sup>

- > **Bajo endeudamiento del sector privado:** % Deuda/PIB -101 pp < pico; -28 pp < EZ<sup>(8)</sup>
- > **Elevada tasa de ahorro** muy superior a la media histórica y +6,5 pp > pre-COVID<sup>(9)</sup>
- > **Recuperación de la inversión** (+3,6% i.a. en 4T24)<sup>(10)</sup>, pero aún baja vs. niveles pre-COVID
- > **Oportunidad en demografía:** inmigración y longevidad

(1) Realidad (fuente: INE) vs. proyecciones de CaixaBank. (2) El dato de España de 2024 corresponde a la cifra real publicada por el INE. El resto de datos corresponden a las proyecciones de CaixaBank Research de oct-24, vigentes en ene-25. (3) Previsión para España en 2025 en revisión tras la publicación de datos del 4T24. (4) Fuente: S&P Global. (5) Fuente: Ministerio de Inclusión, Seguridad Social y Migraciones de España. Media trimestral, ajustada por estacionalidad. (6) Fuente: INE. Encuesta de gasto turístico. Última información disponible: noviembre de 2024. (7) España. (8) Deuda total de hogares y empresas sobre PIB en 3T24 (último dato disponible). Nivel máximo en España: 226% en 2T10. Fuente: Eurostat. (9) 13,7% en 3T24 (acumulado 4 trimestres) vs. 7,2% promedio en 2014-19. (10) Formación bruta de capital fijo a precios constantes. Fuente: INE.



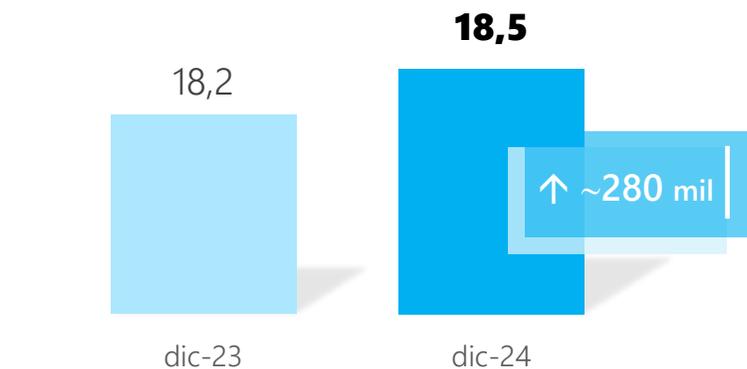
# Fuerte actividad comercial a lo largo del año

## Ampliando nuestra base de clientes y cuotas de mercado



### Ampliando nuestra base de clientes

Número de clientes en España, en millones

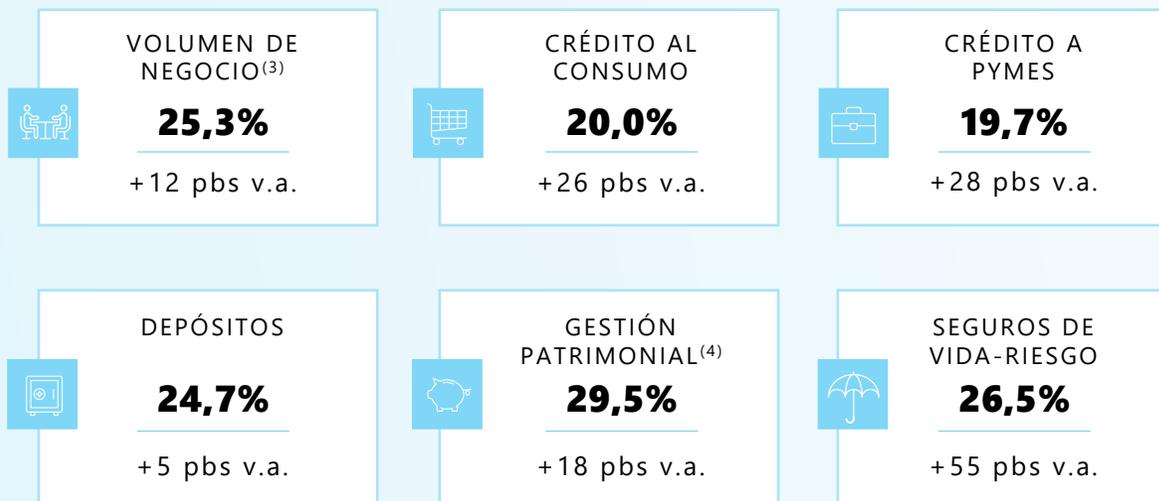


% Clientes vinculados<sup>(1)</sup>



### Ganando cuota de mercado

Cuotas de mercado en España<sup>(2)</sup>



- Mejor Banco en España 2024, por 4º año consecutivo
- Mejor Banco Digital en España 2024



- Mejor Banco en España 2024
- Mejor Banco en Europa Occidental 2024

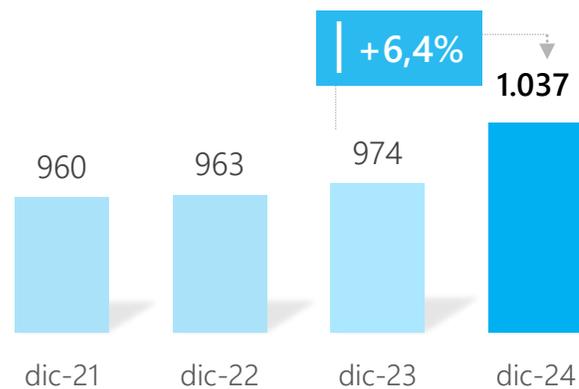
(1) Clientes persona física con 3 o más familias de productos. En España. (2) Cuotas de mercado correspondientes a saldos en cartera: a diciembre de 2024 para volumen de negocio, depósitos, gestión patrimonial y seguros de vida-riesgo (los datos para el sector a diciembre de 2024 de volumen de negocio y depósitos son en base a datos preliminares del BCE; los de vida-ahorro son estimación interna y los de vida-riesgo son en base a datos preliminares de ICEA); a noviembre de 2024 para crédito al consumo; a octubre de 2024 para crédito a PyMEs. En base a datos de Banco de España, BCE, ICEA e INVERCO. Créditos y depósitos corresponden a otros sectores residentes. (3) Cuota combinada que incluye créditos y depósitos al sector privado; fondos de inversión; planes de pensiones y seguros de ahorro. (4) Cuota de mercado combinada que incluye fondos de inversión (CaixaBank AM), planes de pensiones y seguros de ahorro.



# Se acelera el crecimiento en volúmenes

## Aceleración generalizada del crecimiento en volúmenes

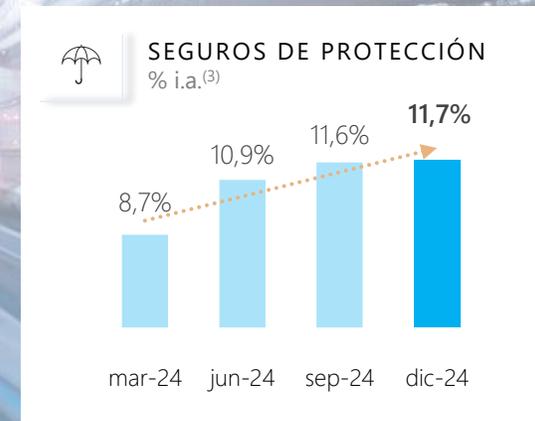
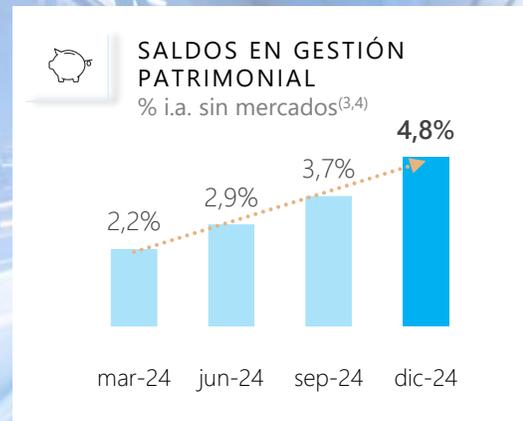
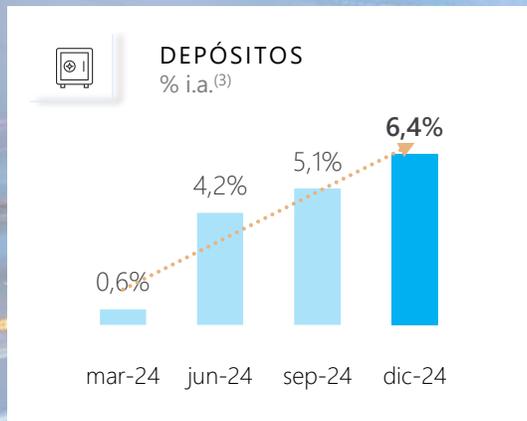
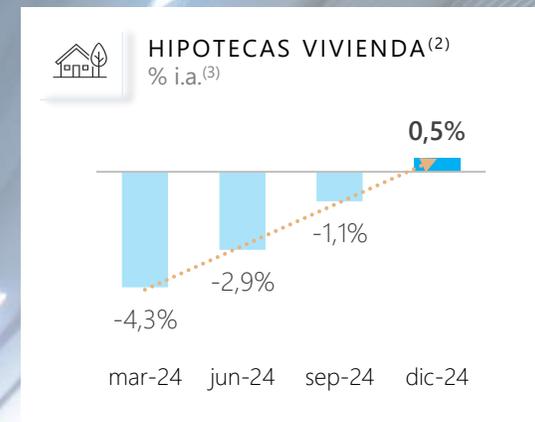
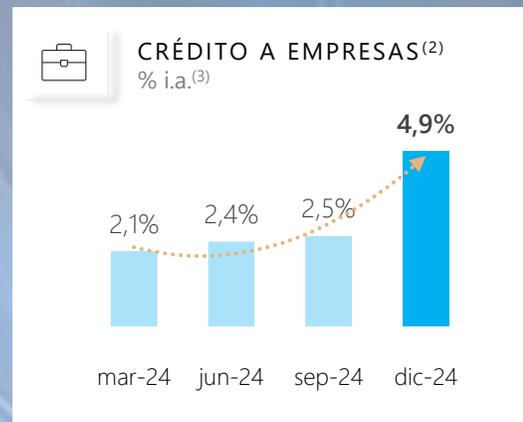
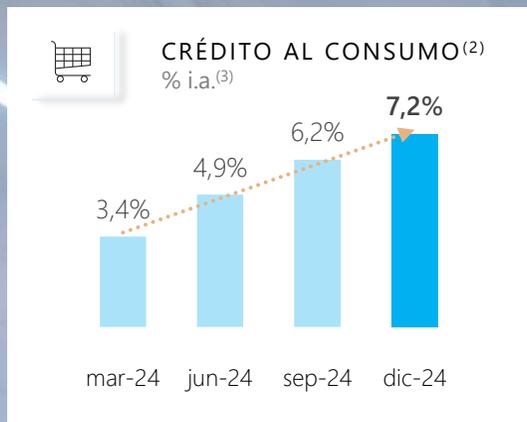
Volumen de negocio<sup>(1)</sup>, en miles de MM€



+0,7% TACC 22-23

	TACC 2022-23	dic-24 v.a.
Cartera de crédito sano	+0,6%	+2,2%
Recursos de clientes	+0,8%	+8,7%

## GANANDO IMPULSO A LO LARGO DEL AÑO



(1) Total de recursos de clientes más cartera de crédito sano. (2) Cartera de crédito sano (back book). (3) Crecimiento acumulado del saldo en los últimos 12 meses. (4) Crecimiento solo considerando las suscripciones acumuladas en los últimos 12 meses, excluyendo cualquier impacto del mercado durante ese periodo. Saldo en gestión patrimonial incluyen fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro.

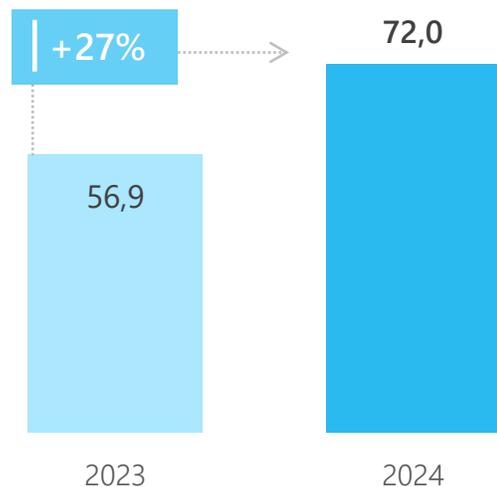


# La nueva producción de crédito crece a doble dígito i.a. en segmentos clave

## Liderado por la nueva producción hipotecaria mientras el crédito a empresas gana dinamismo

### Nueva producción de crédito<sup>(1)</sup>

Miles de MM€ (Grupo sin BPI)



### Tipos nueva producción (FB)<sup>(2)</sup> vs. cartera (BB) -2024

460 pbs FB | vs. 449 pbs BB

Nueva producción de crédito (Grupo sin BPI), miles de MM€



### Nuevas hipotecas vivienda

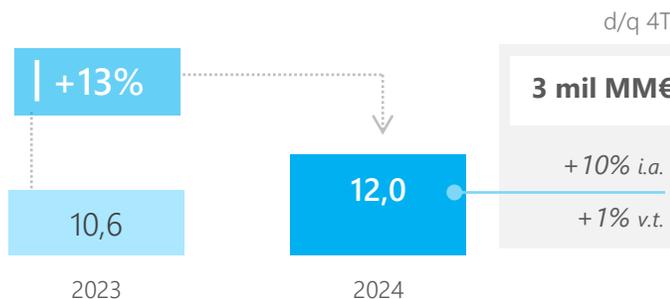


78% a tipo fijo (2024)<sup>(3)</sup> **MyHome**

~25% cuota de mercado<sup>(4)</sup> en línea con la de la cartera



### Nuevo crédito al consumo

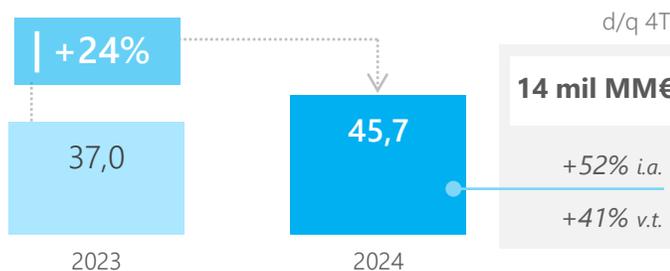


~90% a clientes<sup>(5)</sup> con flujos de ingresos depositados en CABK (2024)

**Facilitea marketplace<sup>(6)</sup>** **CaixaBank** PAYMENTS & CONSUMER



### Nuevo crédito a empresas<sup>(7)</sup>



~45% crédito a PyMEs<sup>(8)</sup> en 2024 (+35% i.a.)

**CaixaBank** CIB | **Corporate & Investment Banking** | **CaixaBank** Business

(1) Nueva producción de hipotecas vivienda, crédito al consumo y a empresas. (2) Grupo sin BPI. Los tipos corresponden a la nueva producción de crédito a largo plazo (préstamos y líneas de crédito, incluyendo sindicados) de CaixaBank, S.A. (España) y MicroBank; excluyendo sector público. FB del 4T24 en 435 pbs. (3) Desglose de la nueva producción de hipotecas de 2024: 78% a tipo fijo, 15% mixtas (con un tipo de interés fijo durante un periodo inicial y variable después) y 7% a tipo variable. (4) Cuota de mercado de nueva producción hipotecaria en España (acumulada 3 meses a noviembre de 2024). (5) % sobre préstamos personales de CaixaBank. (6) *Facilitea* es la marca de la plataforma que sustituye a *Wivai*. (7) Incluye préstamos, créditos sindicados y líneas de crédito (excluyendo *factoring* y *confirming*) de banca de empresas, negocio promotor, banca corporativa en España y sucursales internacionales. (8) Incluye banca de empresas y negocio promotor en España.



# La cartera de crédito reanuda el crecimiento en 2024

## Con el apoyo de todos los segmentos clave

CARTERA DE **CRÉDITO SANO**<sup>(1)</sup> – 31 dic. 2024

**352**  
mil MM€

+2,2% v.a. | +2,0% v.t.

d/q:



**+7,2%** v.a.

CRÉDITO AL CONSUMO +1,3% v.t.



**+4,9%** v.a.

CRÉDITO A EMPRESAS +3,3% v.t.



**+0,5%** v.a.

ADQUISICIÓN VIVIENDA +0,4% v.t.

### Crecimiento del crédito impulsado por el crédito al sector privado

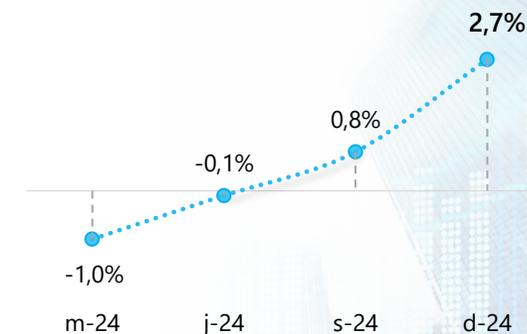
Mayor apoyo del crédito al consumo y a empresas complementado por la recuperación en hipotecas, mientras que el sector público se ve afectado por exposiciones singulares

Evolución anual de la cartera de crédito sano, miles de MM€



### Crédito al sector privado en una senda de recuperación

Crédito sano al sector privado<sup>(3)</sup>, Δ.i.a. en %



(1) Véase el Anexo para mayor detalle. Evolución anual afectada por la alineación a la nueva definición prudencial de dudoso durante 1S24 (NDoD por sus siglas en inglés; +2,3% v.a. ajustando por dicho impacto). (2) Incluye "Crédito a particulares otras finalidades-otros" y "Sector público". (3) Incluye préstamos a hogares y a empresas. La evolución i.a. corresponde al crecimiento acumulado del saldo en los últimos 12 meses.



# El 4T culmina un año sobresaliente en recursos de clientes

## –resaltando la capacidad de captación

### RECURSOS DE CLIENTES<sup>(1)</sup> — 31 dic. 2024

# 685 mil MM€

## +8,7% v.a. +1,7% v.t.

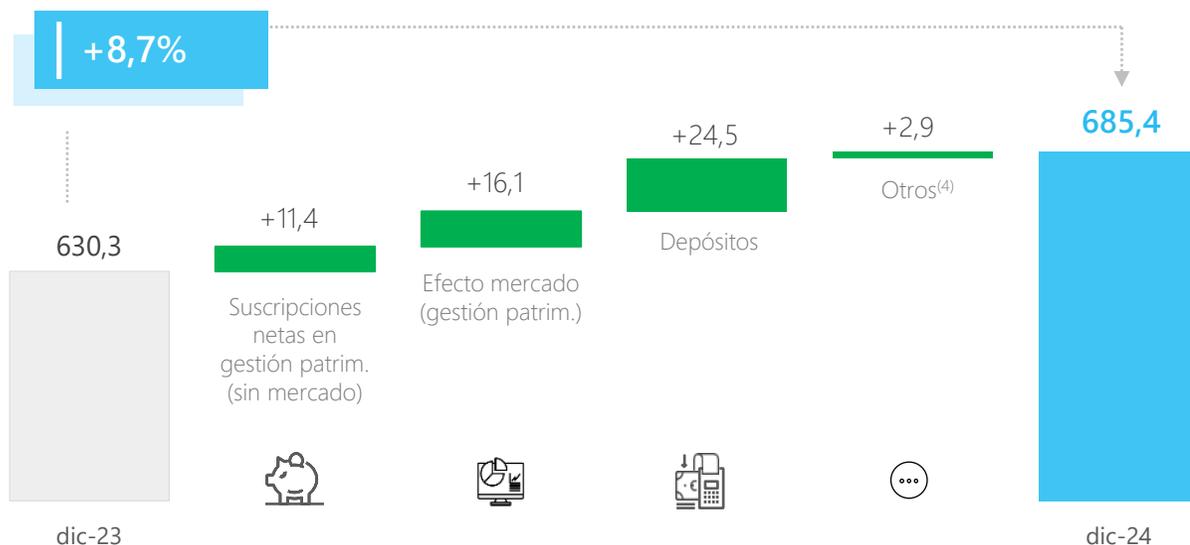
d/q:

**GESTIÓN PATRIMONIAL<sup>(2)</sup>****+11,7% v.a.****+2,3% v.t.****DEPÓSITOS Y OTROS<sup>(3)</sup>****+7,0% v.a.****+1,4% v.t.**

### Fuerte crecimiento de los recursos de clientes en el año

Impulsado por depósitos, suscripciones netas en gestión patrimonial y efecto mercado positivo

Evolución anual de los recursos de clientes, miles de MM€



### Liderazgo indiscutible en flujos de ingresos de clientes

**36,1%**Cuota de mercado en nóminas domiciliadas<sup>(5)</sup>**34,2%**Cuota de mercado en pensiones domiciliadas<sup>(5)</sup>**10,8 MM**Clientes con ingresos cobrados a través de CABK<sup>(6)</sup>**~28 mil MM€**Ingresados cada mes en depósitos a la vista<sup>(6)</sup>

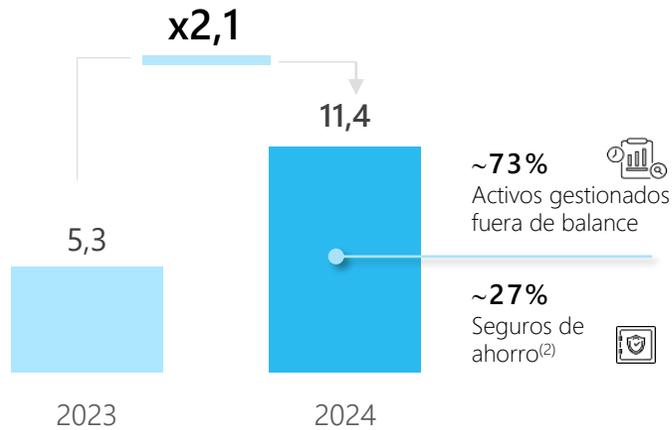
(1) Véase el Anexo para mayor detalle. (2) Fondos de inversión (incluyendo carteras y SICAVs), planes de pensiones y seguros de ahorro. (3) Depósitos (incluyendo títulos de deuda minorista), "Cesión temporal de activos" y "Otros recursos gestionados". Depósitos afectados en diciembre por la estacionalidad positiva relacionada con las pagas dobles. (4) Incluye "Cesión temporal de activos" y "Otros recursos gestionados", estos últimos afectados por recursos transitorios asociados a transferencias y cobro de impuestos. (5) Cuota de mercado en España. En base a la última información disponible de la Seguridad Social (diciembre de 2024). (6) Considera ingresos de clientes (nómina, prestaciones por desempleo, pensiones y otros ingresos profesionales) cobrados a través de CABK (CaixaBank sin BPI).

# Las suscripciones netas en gestión patrimonial más que se duplican en i.a.



## Suscripciones netas en gestión patrimonial

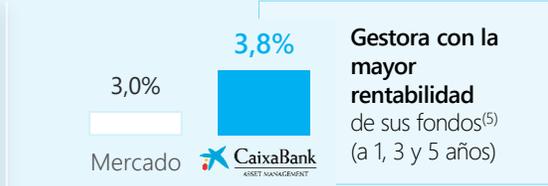
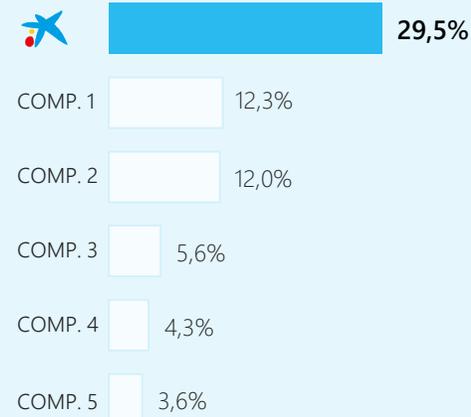
Suscripciones netas sin efecto mercado<sup>(1)</sup>, miles de MM€



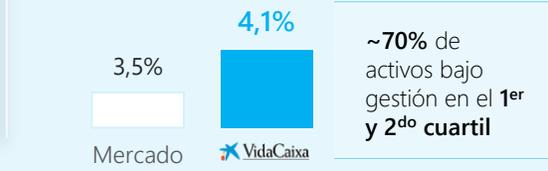
## #1 en gestión patrimonial en España – con rentabilidades superiores a las del mercado

Cuota de mercado en España por el total de activos bajo gestión patrimonial<sup>(3)</sup>, %

Fondos de inversión: rentabilidad media a 5 años<sup>(4)</sup>

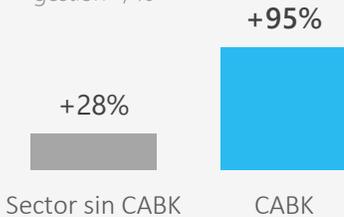


Planes de pensiones<sup>(6)</sup>: rentabilidad media a 5 años<sup>(4)</sup>



Impulsando el crecimiento del mercado ante un ciclo con grandes oportunidades estructurales

Mercado de gestión patrimonial en España: Δ 2016-24 en activos bajo gestión<sup>(7)</sup>, %



MERCADOS IBÉRICOS CON BAJA PENETRACIÓN<sup>(9)</sup>



POTENCIAL EN NUESTRA PROPIA BASE DE CLIENTES<sup>(8)</sup>



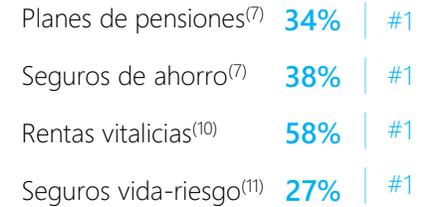
OPORTUNIDAD EN LONGEVIDAD



## POSICIONADOS DE MANERA ÚNICA

- > 4 MM clientes ≥ 65 años → >40% penetración<sup>(9)</sup> – con Δ población 65+ en España: +20% en 2030e
- Líder en gestión patrimonial y seguros
- Oferta integral e innovadora para el segmento sénior, más allá de la gestión patrimonial (salud, ecosistema sénior, MyBox LifeCare, etc.)

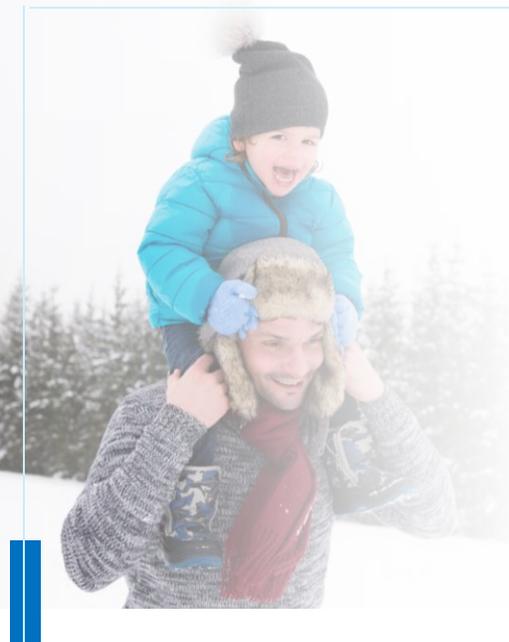
Cuota de mercado en España por producto



(1) Véase definición en el Anexo. (2) Incluye unit linked. (3) Cuota de mercado combinada incluyendo fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. En base a los últimos datos disponibles de ICEA e INVERCO. El grupo de comparables incluye: BBVA, Ibercaja, KutxaBank, SAB y SAN. Diciembre de 2024 para CaixaBank (los datos de sector para seguros de ahorro son estimación interna); septiembre de 2024 para comparables. (4) Fuente: INVERCO. El dato del mercado corresponde a la media ponderada. (5) Perímetro considerando gestoras de activos con >5.000 MM€ en activos bajo gestión. (6) Planes de pensiones individuales. (7) A diciembre de 2024, en base a últimos datos disponibles de ICEA e INVERCO (para seguros de ahorro, el dato del sector es estimación interna). (8) Véase el Anexo para mayor detalle. (9) En España. En base a datos del INE. (10) En base a últimos datos de ICEA (septiembre de 2024). (11) Diciembre de 2024, con los datos de sector en base a información preliminar publicada por ICEA.



# Crecimiento sostenido en seguros de protección respaldado por el despliegue gradual de la oferta MyBox



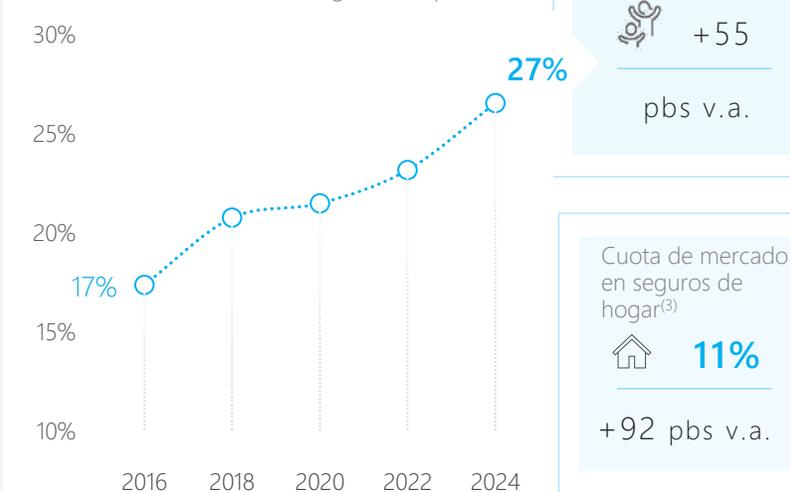
## Dinámicas positivas en producción

Desglose por segmento de las nuevas primas de seguros de protección en 2024<sup>(2)</sup>, %



## Mejoras en cuota de mercado

Cuota de mercado en vida-riesgo, fin de periodo<sup>(3)</sup>



## Total primas de seguros de protección<sup>(1)</sup>

2024, % i.a.

**+11,7%**

**MyBox**

en % de las nuevas primas de protección de 2024

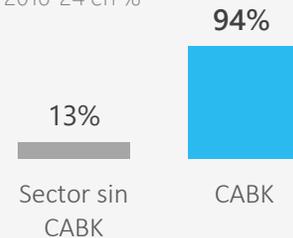
**85%**

OFERTA INNOVADORA CENTRADA EN EL CLIENTE –Nuevos productos lanzados en 2024

- **MyBox** VidaCare
- **MyBox** Jubilación autónomos
- **MyBox** tranquilidad sénior

## Impulsando el crecimiento con gran potencial por delante

Primas vida-riesgo en España<sup>(3)</sup>: Δ 2016-24 en %



- MERCADOS IBÉRICOS CON BAJA PENETRACIÓN<sup>(4)</sup>
- POTENCIAL EN NUESTRA PROPIA BASE DE CLIENTES<sup>(4)</sup>
- ENVEJECIMIENTO Y DEPENDENCIA

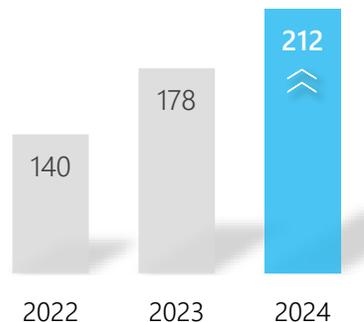
(1) Cartera de primas devengadas en el acumulado del año, incluyendo primas de vida-riesgo de VidaCaixa (excluyendo BPI Vida e Pensoes) y primas de no-vida de SegurCaixa Adeslas, comercializadas a través de la red de bancaseguros. (2) La información de todos los productos de seguros (incluyendo primas únicas plurianuales) se presenta en base anual para facilitar la comparación entre todas las líneas de productos. Incluye vida-riesgo y no-vida. CABK sin BPI y considerando las primas vendidas a través del canal de bancaseguros. (3) En España. Vida-riesgo a diciembre de 2024, en base a datos preliminares de sector publicados por ICEA. Seguros de hogar a septiembre de 2024, en base a última información disponible de ICEA. (4) Véase el Anexo para mayor detalle.



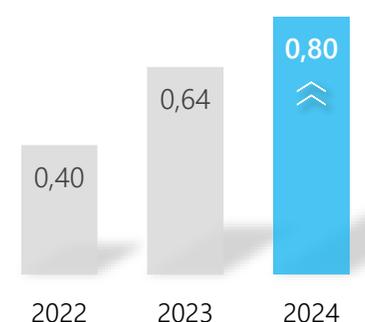
# La solidez financiera permite un retorno elevado y frecuente...

## 2024 Fuerte y sostenida generación de capital por mejora de los resultados, que impulsa el valor para los accionistas

Generación de CET1 en % de APRs antes de distribución<sup>(1)</sup>, pbs



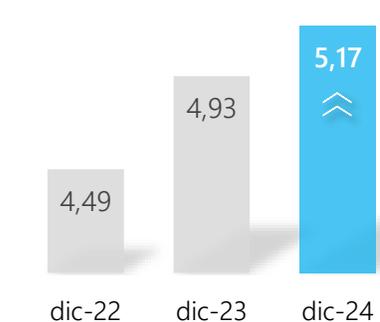
BPA<sup>(2)</sup> en €



DPA<sup>(3)</sup> en €



VTC/acc.<sup>(4)</sup> en €



Dividendo ordinario a cargo del resultado del ejercicio<sup>(3)</sup> + distribución extraordinaria anunciada durante el año o en resultados anuales<sup>(5)</sup>, miles de MM€



Distribución total 2022-24: **12 mil MM€**

## 2022-24

Plan de retorno de capital → alcanzado el objetivo mejorado de **12 mil MM€<sup>(6)</sup>**

**~9,5 mil MM€**

Ejecutado o en curso



**~2,0 mil MM€**

Div. complementario 2024 anunciado en ene-25<sup>(3)</sup>



**~0,5 mil MM€**

6º SBB (NUEVO) aprobado en ene-25



~2/3 Dividendo ordinario + ~1/3 SBBs

## 2025 Plan de distribución

**50-60%**

Objetivo de *payout* en efectivo

- **Dividendo a cuenta** en nov-25e (30-40% del resultado 1S25)
- **Dividendo complementario** en abril 2026e

Umbral de %CET1 para distribución adicional<sup>(7)</sup>: **12,25%**

(1) Serie histórica sin ajustes transitorios NIIF 9 y excluyendo el impacto de la 1ª aplicación de NIIF 17. (2) Beneficio atribuido al Grupo acumulado 12 meses, dividido por el número promedio de acciones en circulación (excluyendo acciones en autocartera). 2022 excluye impactos de fusión. (3) 2024: incluye el dividendo a cuenta (0,1488€) más el dividendo complementario (0,2864€) a cargo de los resultados del ejercicio (53,5% de *payout*) según lo acordado por el Consejo para su propuesta en la próxima JGA. Dividendo complementario a abonarse en abril de 2025. (4) Dic-2022: NIIF 17/9. (5) 2022: SBB #1; 2023: SBB #2; 2024: SBB #3, #4, #5, y #6. SBB #5 sigue en curso, con un 51,7% del importe máximo ejecutado a cierre del 2024 (65,6% según la última información pública, OIR de 24 de enero de 2025). SBB #6 anunciado al presentar los resultados del 2024 y comenzará en algún momento tras la finalización del 5º SBB. (6) El excedente >12% de CET1 a cierre de 2024 se lleva al periodo del nuevo Plan Estratégico. (7) Sujeto a la autorización del BCE y del Consejo de Administración.



# ...y la consecución de nuestros objetivos sociales y de sostenibilidad

Grupo sin BPI



## Fomento de la inclusión financiera

**3.609**municipios donde estamos presentes<sup>(1)</sup>*(Δ dic. 21-dic. 24: +933;  
Δ dic. 24 i.a.: +559)***>362.000**

clientes con cuentas de pago básicas

## Líder europeo en microcréditos

**4,5 mil MM€**

microcréditos concedidos en 2022-24 vs. el objetivo de 3,5 mil MM€

*(2,1 mil MM€ en 2024)***>32.000**puestos de trabajo creados con el apoyo de MicroBank en 2024<sup>(2)</sup>

## Soluciones con impacto social

**>9.400** viviendas sociales**~10.000**operaciones en soluciones relacionadas con la DANA en Valencia<sup>(3)</sup>

## Proyectos sociales en el territorio

**~20.200**voluntarios y **>29.900** actividades en 2024**DUALIZA:****>12.400**

estudiantes beneficiarios en 2024

## Comprometidos con la sostenibilidad

**86.793 MM€**Importe movilizado en finanzas sostenibles<sup>(4)</sup> en 2022-24 vs. objetivo de 64 mil MM€*(36 mil MM€ en 2024)***Máxima** calificación de los PRI de la ONU<sup>(5)</sup>

## Una manera diferente de hacer banca



(1) Incluye oficinas, cajeros y oficinas móviles. (2) Datos estimados en base al análisis elaborado por KPMG en 2023. (3) Dato a 23 de enero de 2025, incluye solicitudes de moratorias, líneas ICO-DANA y préstamos. (4) Véase el Anexo (Glosario) para la definición. (5) Todas las entidades del Grupo CaixaBank adheridas a los PRI han logrado la calificación más alta de 5 estrellas en el módulo más representativo: Política, Gobernanza y Estrategia.



# PyG y balance



# Crecimiento de calidad del resultado, que impulsa el RoTE por encima del 18%

## Cumpliendo cómodamente con nuestro *guidance*

Cuenta de resultados consolidada MM€	2024	Δ i.a.	Realidad vs. <i>guidance</i>
<b>Margen de intereses</b>	<b>11.108</b>	<b>+9,8%</b>	✓
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup>	4.995	+4,6%	✓
Otros ingresos	(230)	(65,0%)	
<b>Margen bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>+11,5%</b>	
Total gastos operativos	(6.108)	+4,9%	✓
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.765</b>	<b>+16,1%</b>	
Dotaciones para insolvencias	(1.056)	(3,7%)	
Otras provisiones + Gan./pérd. en baja de activ. y otros	(389)	+0,3%	
Impuestos, minoritarios y otros	(2.532)	+20,1%	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.787</b>	<b>+20,2%</b>	
<b>RoTE %</b>	<b>18,1%</b>	<b>+2,4</b>	✓
<b>C/I %</b>	<b>38,5%</b>	<b>-2,4</b>	
<b>CoR, pbs</b>	<b>27</b>	<b>-1</b>	✓
<b>BPA €/acción</b>	<b>0,80</b>	<b>+23,6%</b>	



**Mayores ingresos** con apoyo de los motores clave de crecimiento y superando el *guidance*



**Mejora sostenida de la eficiencia**  
La ratio de eficiencia se reduce hasta mínimos históricos; costes en línea con *guidance*



**Menores dotaciones para insolvencias** con el *CoR* en niveles reducidos y por debajo del objetivo; otros deterioros<sup>(2)</sup> estables i.a.



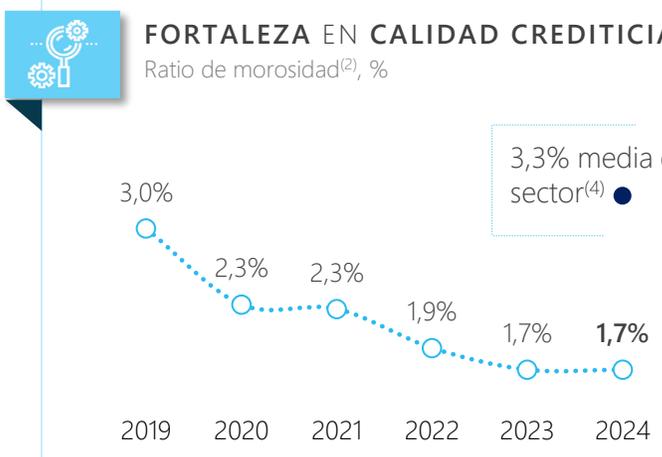
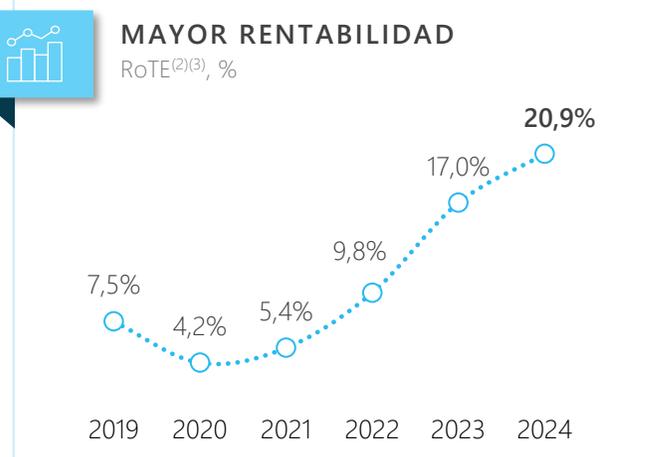
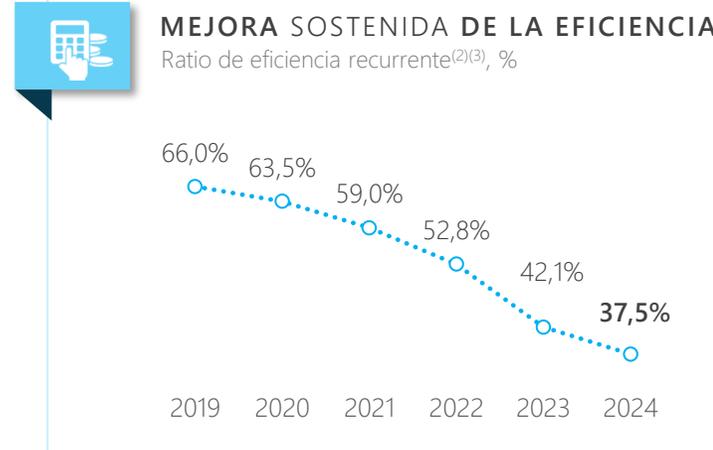
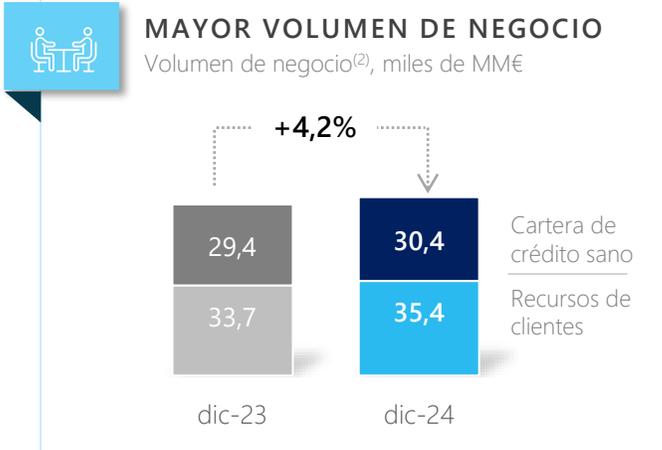
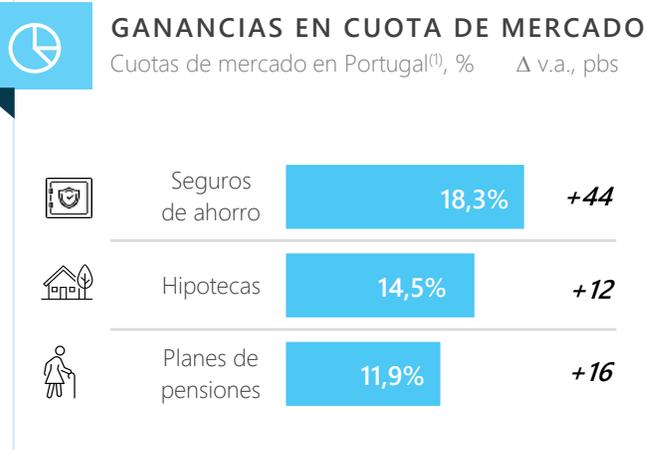
**El RoTE acumulado 12M sube al 18,1%** mientras que el BPA aumenta un 23,6 % i.a.

(1) Equivale a la suma de "Comisiones netas" (3.779 MM€ en 2024, +3,3% i.a.) y "Resultado del servicio de seguros" (1.216 MM€ en 2024, +8,8% i.a.) según la anterior presentación de ingresos. Véase el Anexo para mayor detalle. (2) Incluyendo "Otras provisiones" y "Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros".



# Con otra sólida contribución de nuestro negocio en Portugal

## Mejora en rentabilidad y eficiencia respaldada por la fortaleza en desempeño operativo y balance



**Segmento BPI**  
Resultado atribuido, 2024

**504 MM€**

**+20,1% i.a.**

(1) Fuente: Banco de Portugal, últimos datos disponibles (noviembre de 2024). (2) Segmento BPI. (3) Dato de 2022 reexpresado bajo NIIF 17/9. 2019-21 según reportado históricamente (NIIF 4). (4) Fuente: Banco de Portugal. Últimos datos disponibles (septiembre de 2024). (5) Ratings de emisor a largo plazo asignados a Banco BPI S.A.



# El resultado del 4T aumenta +33% i.a. impulsado principalmente por mayores ingresos

ASPECTOS CLAVE PyG 4T24

## Cuenta de resultados consolidada

MM€	4T24	4T23	% i.a.	% v.t.
Margen de intereses	2.741	2.749	-0,3%	-1,9%
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q:	1.321	1.238	+6,7%	+7,8%
Ingresos por gestión patrimonial	501	449	+11,4%	+9,7%
Ingresos por seguros de protección <sup>(2)</sup>	285	287	-0,7%	+3,4%
Comisiones bancarias	536	502	+6,8%	+8,6%
Otros ingresos	18	(445)		-75,0%
Dividendos	1	18	-96,5%	-10,1%
Puesta en equivalencia	37	35	+6,8%	-63,5%
Resultados de operaciones financieras	44	21		+5,0%
Otros ingresos y gastos de explotación	(64)	(519)	-87,6%	-12,4%
<b>Margen bruto</b>	<b>4.080</b>	<b>3.542</b>	<b>+15,2%</b>	<b>- 0,3%</b>
Total gastos operativos	(1.545)	(1.447)	+6,8%	+0,7%
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.535</b>	<b>2.095</b>	<b>+21,0%</b>	<b>-0,9%</b>
Pérdidas por deterioro de activos fin.	(332)	(359)	-7,8%	+39,2%
Otras provisiones	(82)	(53)	+55,5%	+7,3%
Gan./pérd. en baja de activos/otros <sup>(3)</sup>	44	(53)		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.165</b>	<b>1.630</b>	<b>+32,8%</b>	<b>-2,2%</b>
Impuestos, minoritarios y otros	(626)	(473)	+32,4%	-2,5%
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.539</b>	<b>1.157</b>	<b>+33,0%</b>	<b>-2,2%</b>
<i>Pro memoria</i>				
Comisiones netas	1.001	917	+9,2%	+8,4%
Resultado del servicio de seguros <sup>(2)</sup>	320	321	-0,2%	+5,9%

### INGRESOS

- **Mayores ingresos i.a.;** evolución v.t. afectada por estacionalidad
  - **MI:** la evolución refleja fundamentalmente la repreciaación de índices en crédito parcialmente compensada por mayores volúmenes y ALCO
  - **Gestión patrimonial:** fuerte crecimiento impulsado por mayores suscripciones netas, complementado en v.t. por mayores comisiones de éxito
  - **Ingresos por seguros de protección:** aumentan en v.t. apoyados por el dinamismo comercial; i.a. afectado por impactos (+) no recurrentes en 4T23
  - Crecimiento en **comisiones bancarias** por mayor actividad en CIB y estabilización gradual de las comisiones recurrentes
  - **Otros ingresos** en base i.a. se benefician del fin de la contribución al FGD; v.t. afectada por la estacionalidad positiva del 3T en puesta en equivalencia

### COSTES

- Los **costes** evolucionan en línea con el *guidance* del año
- **Mejora i.a. del margen de explotación** por mayores ingresos

### PROVISIONES

- **Reducción i.a. de las dotaciones para insolvencias** con el *CoR* acumulado 12M mejor que el *guidance*
- **Ganancias/pérdidas** afectadas por extraordinarios<sup>(2)</sup>

(1) Equivale a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" en la anterior presentación de ingresos. Véase el Anexo para mayor detalle. (2) Evolución interanual afectada por impactos (+) no recurrentes en 4T23. (3) 4T24 incluye ganancias patrimoniales (+67 MM€) por la venta de la JV con Global Payments y Erste dedicada al negocio de adquisición en países del este de Europa.

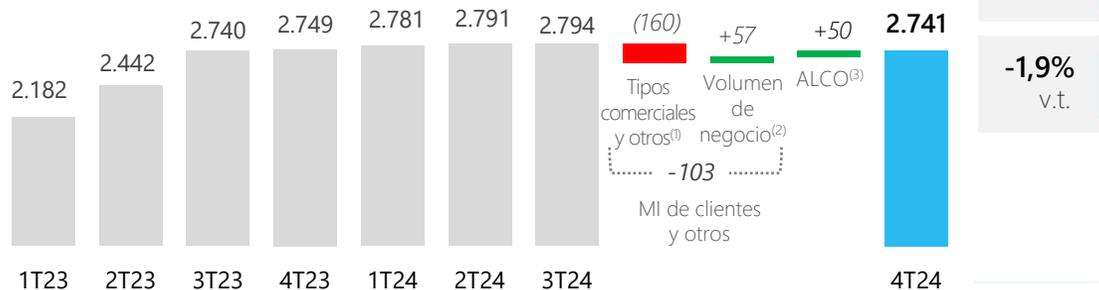


# El MI muestra resiliencia frente al entorno de tipos más bajos

## con el apoyo sostenido de volúmenes y ALCO y con el coste de los depósitos empezando a bajar

### Evolución trimestral del MI

MM€



10.113 MM€ 2023  $\xrightarrow{+9,8\%}$  11.108 MM€ 2024

### 4T v.t.

- Tipos comerciales y otros:** refleja principalmente la reprecación (-) de índices de crédito, parcialmente compensada por menores costes de depósitos
- Volumen de negocio:** contribución (+) de mayores volúmenes, tanto en depósitos como en crédito
- ALCO:** refleja esencialmente menores costes de financiación mayorista y de coberturas de depósitos; **+13 mil MM€ en nuevas coberturas estructurales de depósitos** a cierre de 2024 vs. lo reportado en 3T24, por un total de 50 mil MM€<sup>(4)</sup>

### MAYOR VOLUMEN DE DEPÓSITOS POR ENTRADAS NETAS, CON ESTABILIDAD EN DEP. NO REMUNERADOS

Total depósitos de clientes<sup>(6)</sup>, media trim. en €, base 100 = 4T23



Depósitos de clientes con coste<sup>(6)(7)</sup>: en % del total (media trim.)



Depósitos de clientes con coste<sup>(6)</sup>: tipo medio<sup>(7)(8)</sup> por trimestre en %

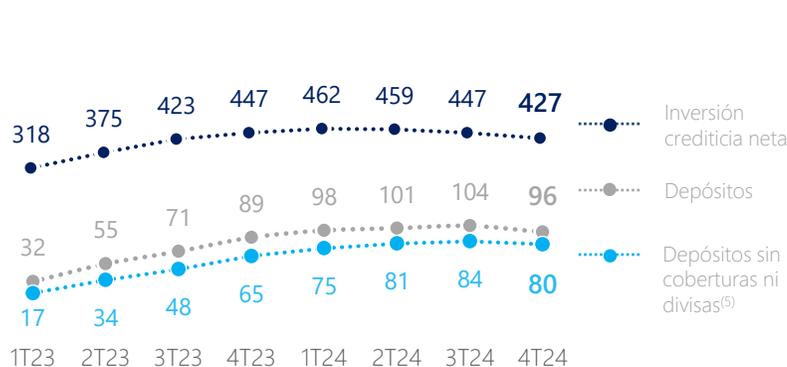
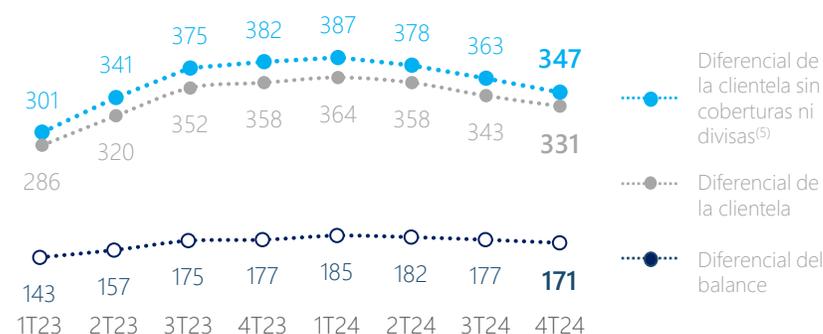


Depósitos de clientes no remunerados<sup>(6)</sup>, media trimestral en €, base 100 = 4T23



### Los márgenes reflejan la reprecación de los índices

pbs



MI 2024 >11 mil MM€ en línea con el *guidance* mejorado

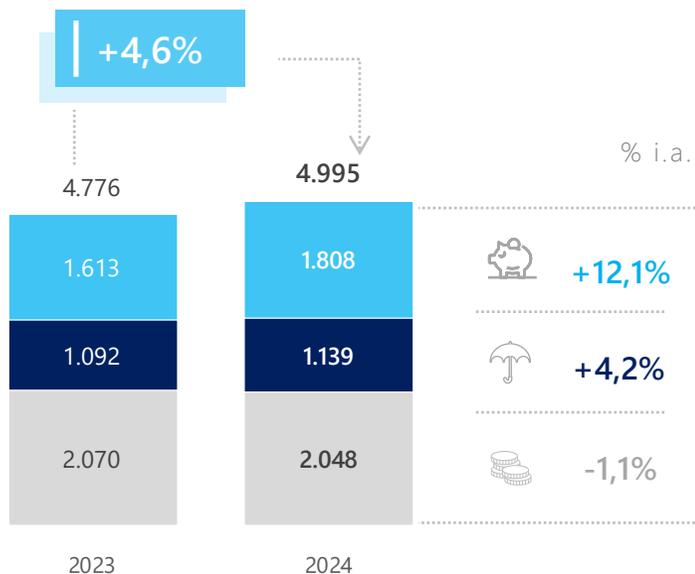
(1) Incluye impacto de la reprecación de índices en créditos y de depósitos, con "otros" incluyendo MI de seguros, saldos en efectivo, e intermediarios financieros. (2) MI por mayores volúmenes de crédito y depósitos. Véase el Anexo (Glosario) para mayor detalle. (3) Incluye MI de coberturas estructurales de depósitos, cartera de bonos, y financiación mayorista. (4) Véase el Anexo para mayor detalle. (5) Excluyendo para CaixaBank sin BPI las coberturas estructurales, los depósitos en divisa y los depósitos en sucursales internacionales. (6) Incluye divisa y excluye depósitos de empleados, depósitos en sucursales internacionales, títulos de deuda minorista, coberturas y otros. (7) A tener en cuenta que las series históricas se han visto afectadas por revisiones no materiales para reflejar mejoras en información y cálculos. (8) Tipo de los depósitos remunerados de clientes, considerando depósitos según se detalla en nota 6 (medias trimestrales).



# Los ingresos por servicios crecen un +4,6% i.a. superando el *guidance* con avances generalizados en la evolución del trimestre

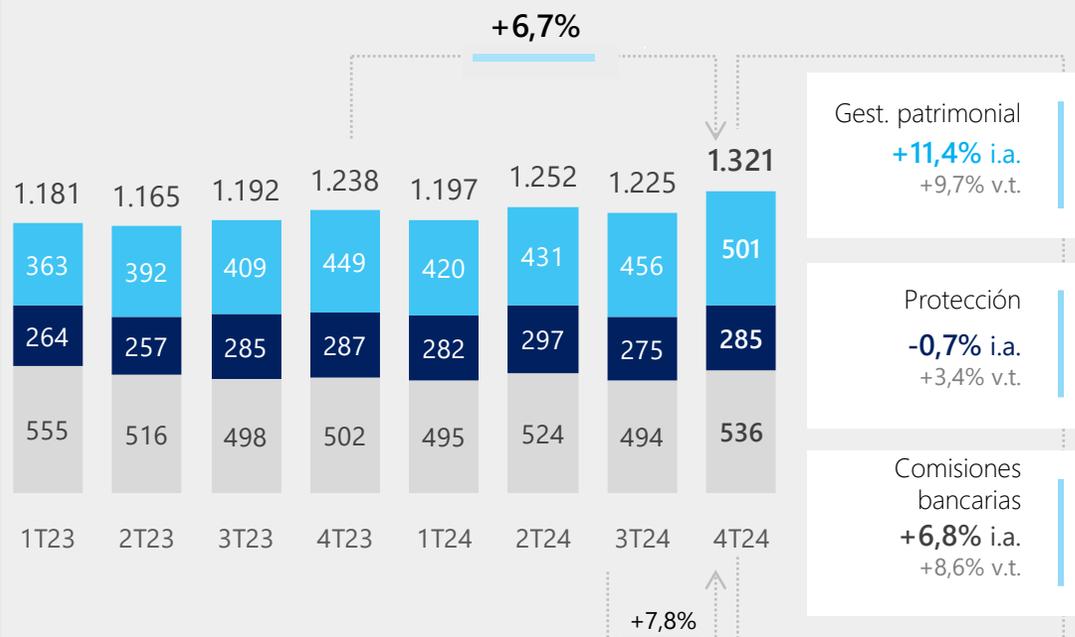
## Ingresos por servicios<sup>(1)</sup>

MM€



- Gestión patrimonial
- Seguros de protección
- Comisiones bancarias

### EVOLUCIÓN TRIMESTRAL, MM€



- > **Fuerte crecimiento en gestión patrim.** por mayores suscripciones y efecto mercado (+) complementado en v.t. por comisiones de éxito
- > **Ingresos por seguros de protección** apoyados por dinámicas orgánicas, con 4T i.a. afectado por factores no recurrentes (+) en 4T23
- > **Comisiones bancarias** se benefician de una mayor actividad en CIB y la disminución del impacto por menores comisiones de mantenimiento

**+4,6% i.a. en ingresos por servicios**  
**Batiendo el *guidance* de crecimiento de "low-single-digit" en 2024**

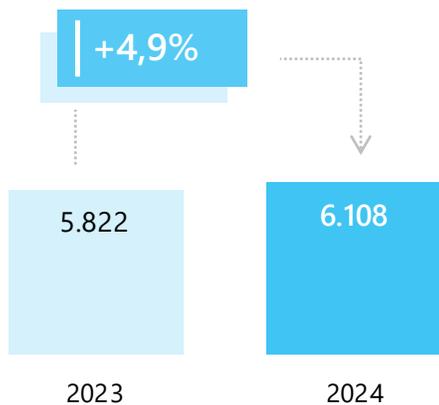
(1) Véase el Anexo para mayor detalle.



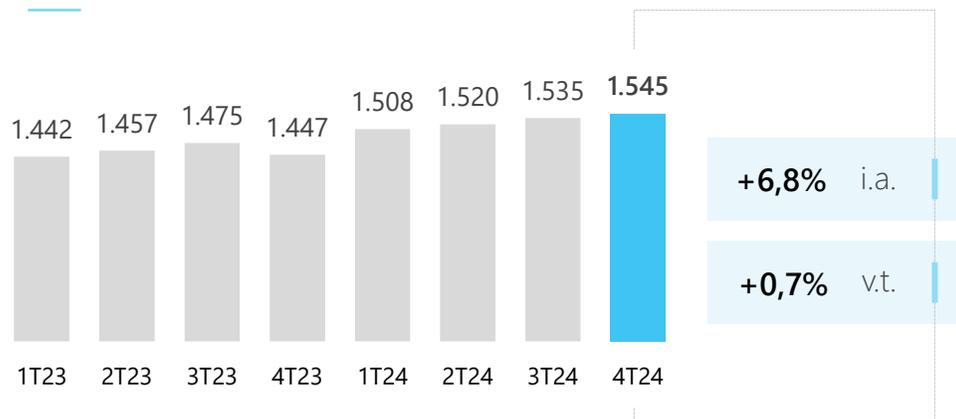
# Los costes evolucionan en línea con el *guidance* con la ratio de eficiencia reduciéndose a mínimos históricos

## Costes operativos

MM€



## COSTES OPERATIVOS, MM€



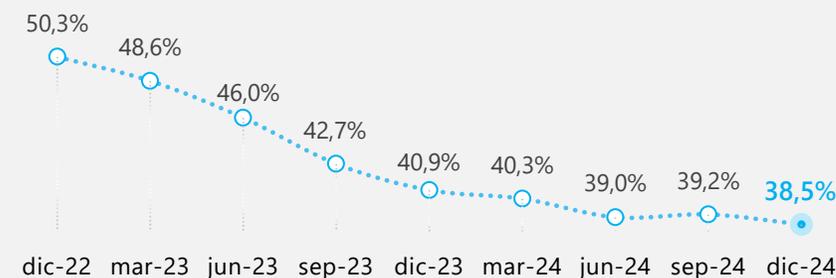
## DESGLOSE POR PRINCIPALES CATEGORÍAS, MM€ Y %

	4T24	% i.a.	% v.t.	2024	% i.a.
PERSONAL	964	10,2%	1,5%	3.777	7,4%
GASTOS GENERALES	389	4,4%	0,3%	1.554	1,5%
AMORTIZACIONES	192	(4,0%)	(2,3%)	778	0,4%



## RATIO DE EFICIENCIA ACUMULADA 12M EN MÍNIMOS HISTÓRICOS

Ratio de eficiencia acumulada 12M<sup>(1)</sup>, %



Evolución anual de la ratio de eficiencia acumulada 12M, % y pp



Costes operativos del 2024 alineados con el *guidance*

(1) El dato de dic-2022 fue reexpresado para reflejar la nueva contabilidad de seguros (NIIF 17/9).

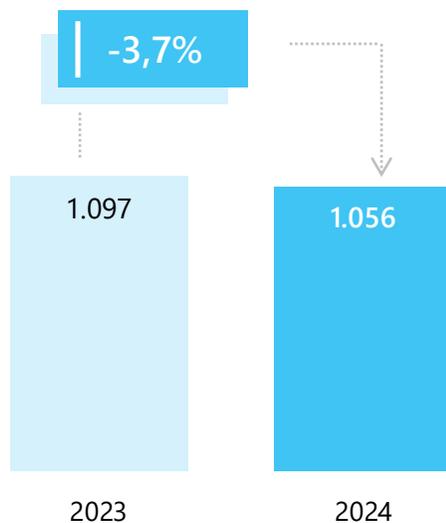


# El *CoR*<sup>(1)</sup> se mantiene en niveles reducidos y mejor que el *guidance*

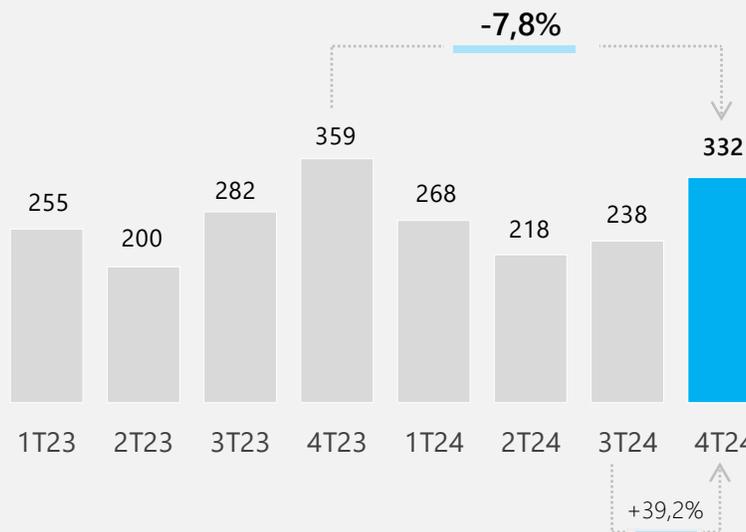
Las dotaciones para insolvencias del 4T reflejan un enfoque de dotación prudente al cierre de 2024

## Menores dotaciones para insolvencias

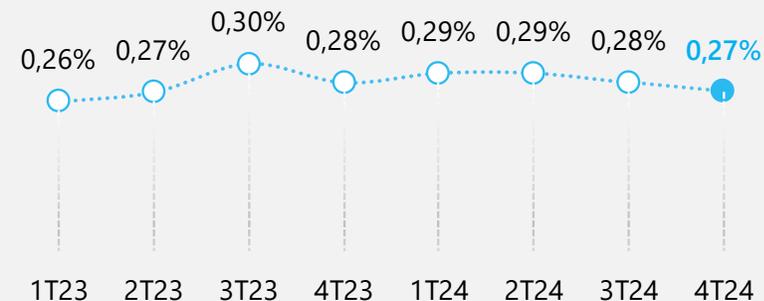
MM€



## Dotación para insolvencias, evolución trimestral, MM€



## Coste del riesgo, acumulado 12M en %



## Elevada cobertura de dudosos

Manteniendo aún provisiones colectivas sin asignar

69%

Ratio de cobertura de dudosos<sup>(2)</sup>, %

7,0 mil MM€

d/q

339 MM€

Total fondo de provisiones

Provisiones colectivas no asignadas<sup>(3)</sup>

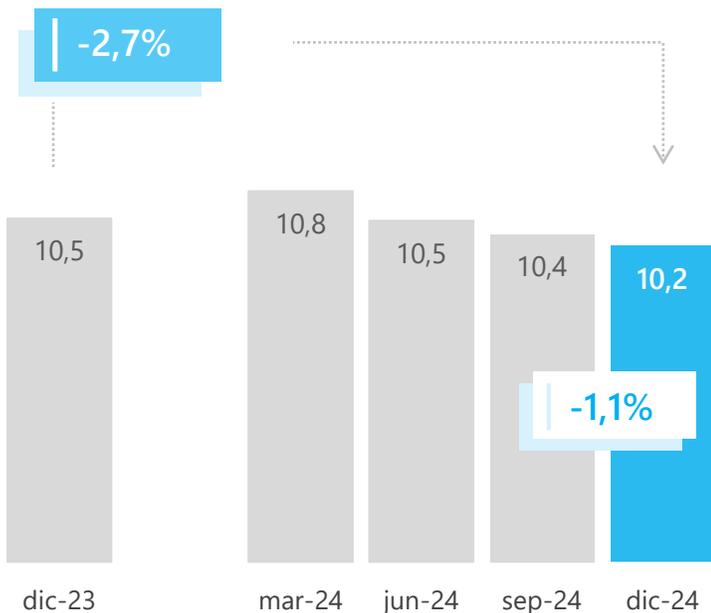
El *CoR* del 2024 se sitúa en **27 pbs**  
Mejor que el *guidance* de **~30 pbs**

(1) Coste del riesgo acumulado 12 meses. (2) Ratio de provisiones totales por deterioro de crédito a clientes y riesgos contingentes sobre el total de saldo dudoso de crédito y riesgos contingentes. La ratio de provisiones totales por deterioro sobre el total de créditos y riesgos contingentes se sitúa en 1,8% a 31 de diciembre de 2024 (vs. 1,9% a septiembre y junio de 2024 y 2,0% a diciembre de 2023). (3) Evolución de las provisiones colectivas sin asignar (incluyendo fondos PPA): -145 MM€ v.t. / -503 MM€ v.a.

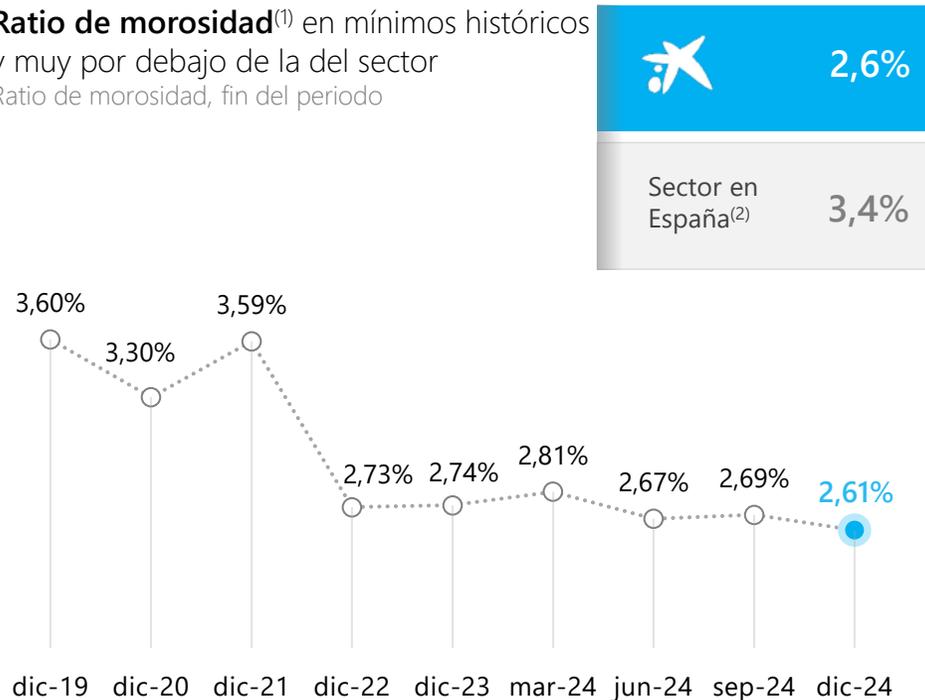


# Reducción del saldo dudoso con la ratio de morosidad bajando hasta mínimos históricos y por debajo de las expectativas

**Reducción del saldo dudoso** gracias a tendencias orgánicas favorables y a la gestión activa  
Saldo dudoso<sup>(1)</sup>, miles de MM€ fin del periodo



**Ratio de morosidad<sup>(1)</sup>** en mínimos históricos y muy por debajo de la del sector  
Ratio de morosidad, fin del periodo



## RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTO

31 de diciembre de 2024

Adquisición vivienda	<b>2,6%</b> -2 pbs v.a.
Crédito al consumo	<b>3,1%</b> -27 pbs v.a.
Crédito a empresas	<b>2,7%</b> -21 pbs v.a.
Otros <sup>(3)</sup>	<b>2,3%</b> -15 pbs v.a.

**Ratio de morosidad en el 2,6%**  
-por debajo del *guidance* de ~2,7% para cierre del 2024

(1) Incluye riesgos contingentes dudosos (533 MM€ a cierre de diciembre de 2024). Evolución del saldo dudoso afectada durante el año por ventas de cartera y por la alineación con la nueva definición prudencial de dudoso (NDoD por sus siglas en inglés, completada a finales del 1S24 y conllevando un aumento total del saldo dudoso de 982 MM€ de los que 579 MM€ en 2024). (2) Ratio de morosidad del crédito al sector privado residente, en base a la última información disponible publicada por el Banco de España (noviembre de 2024). La ratio PF sin CABK se sitúa en el 3,6%. (3) Incluye otros créditos a particulares (sin crédito al consumo), créditos al sector público y riesgos contingentes.



# Las amplias reservas de liquidez

mantienen las ratios regulatorias holgadamente por encima de la media de comparables

## Cómodas métricas de liquidez

31 de diciembre de 2024  
(fin del periodo)

**207%**

% LCR<sup>(1)</sup>

**146%**

% NSFR

**14,8%**

% ASSET  
ENCUMBRANCE

**85,5%**

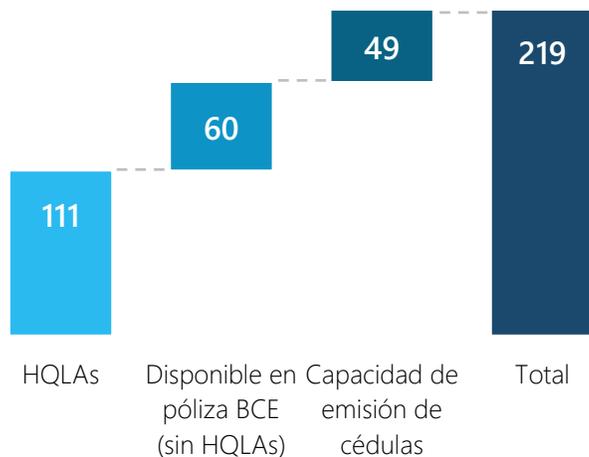
% LTD

**48 mil MM€**

GAP COMERCIAL<sup>(2)</sup>

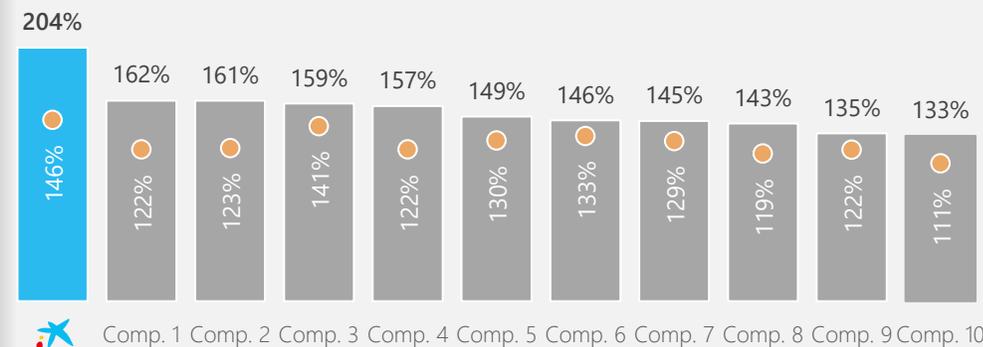
## Fuentes de liquidez

Miles de MM€, 31 de diciembre de 2024



## LAS MAYORES RATIOS DE LIQUIDEZ ENTRE COMPARABLES

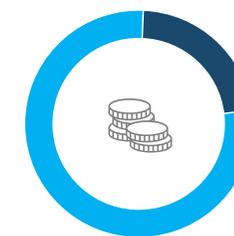
■ % LCR (promedio 12 meses)<sup>(3)</sup>  
● % NSFR (fin del periodo)<sup>(3)</sup>



## Estructura de financiación estable con una mayor proporción de depósitos minoristas

Desglose de depósitos en % del saldo total en depósitos<sup>(4)</sup>, 31 de diciembre de 2024

**78%**  
Minorista



**22%**  
Mayorista

DEPÓSITOS GARANTIZADOS<sup>(4)(5)</sup> **62%**

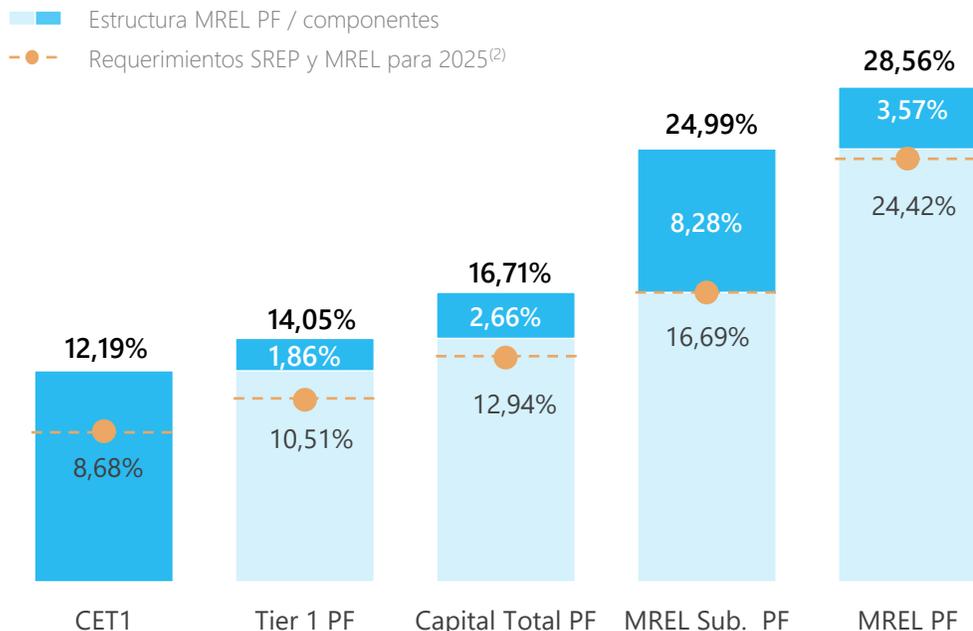
DEPÓSITOS MINORISTAS ESTABLES + DEPÓSITOS MAYORISTAS OPERACIONALES<sup>(6)</sup> **68%**

(1) % LCR a 31 de diciembre de 2024. % LCR promedio 12 meses a 31 de diciembre de 2024 se sitúa en 204%. (2) Saldo en depósitos de clientes vista y plazo (excluyendo títulos de deuda minorista) menos crédito. +60% v.a. (3) CaixaBank a diciembre de 2024; comparables en base a los últimos datos disponibles del Pilar 3 (Template EU LIQ1 y Template EU LIQ2) a septiembre de 2024. El grupo de comparables incluye las 10 primeras entidades por capitalización bursátil incluidas en el índice SX7E (excluyendo CaixaBank) a 30 de septiembre de 2024. % LCR promedio 12 meses y % NSFR fin de periodo para CaixaBank a septiembre 2024 en 205% y 148%, respectivamente. (4) Datos puntuales al cierre del periodo. En base a información de Pilar 3. (5) Cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos (depósitos ≤ 100.000 € por titular), en % del saldo total en depósitos. (6) En % del saldo total de depósitos.

# Posición MREL y colchón M-MDA confortables con acceso continuo y exitoso al mercado

## Estructura MREL vs. requerimientos

Estructura MREL PF<sup>(1)</sup> del Grupo a 31 de diciembre de 2024 vs. requerimientos<sup>(2)</sup>, en % de APRs



## COLCHÓN M-MDA PF<sup>(3)</sup>

413 pbs | 9,8 mil MM€

## 2024: ACCESO CONTINUO Y EXITOSO AL MERCADO – 30% EN DIVISA NO-EURO

Miles de MM€ eq.	Emisiones 2024 <sup>(4)</sup>
SP	1,3
SNP	4,4
Tier 2	1,0
AT1	0,75
<b>TOTAL</b>	<b>7,4</b>

Desglose por divisa del total emitido en 2024, en % del total en € eq.



2025: NUEVA EMISIÓN JUNTO A RECOMPRA DE AT1 + EMISIÓN SNP EN ENE-25

1,0 mil MM€ AT1 + (0,8 mil MM€) Recompra AT1<sup>(5)</sup> = 1,0 mil MM€ SNP  
Emisión neta: 0,2 mil MM€

## Mejora de ratings<sup>(6)</sup> en 2024

**MOODY'S**  
RATINGS

A3 desde Baa1  
(marzo de 2024)

**S&P Global**

A desde A-  
(nov. de 2024)

**FitchRatings**

A- desde BBB+  
(dic. de 2024)

**MORNINGSTAR | DBRS**

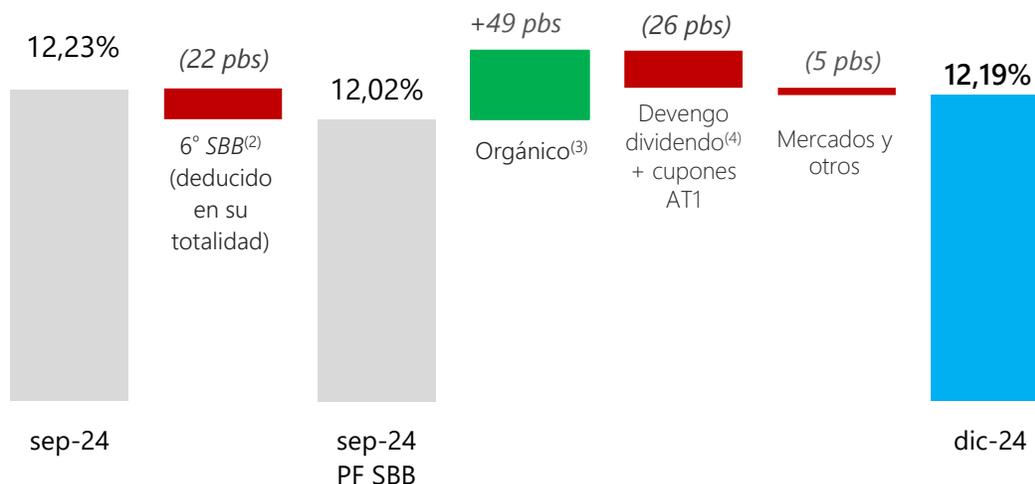
A alto desde A  
(dic. de 2024)

(1) Tier1, Capital Total, MREL Sub. y MREL PF incluyendo la emisión y recompra de AT1 de enero de 2025. MREL y MREL sub. PF incluyen además la emisión de SNP de enero de 2025. Ratios Tier1/Capital Total/MREL Sub. /MREL reportados en 13,98%/16,64%/24,50%/28,07%, respectivamente. (2) Requerimientos SREP para 2025 recibidos en diciembre de 2024 con P2R del 1,75%, colchón sistémico del 0,50%, colchón anticíclico del 0,13% y colchón de riesgo sistémico en Portugal del 0,07%. (3) MREL PF vs. requerimiento 2025 recibido en diciembre de 2024. Colchón M-MDA reportado en 364 pbs (8,7 mil MM€). (4) CABK sin BPI. Incluye 7 colocaciones privadas en EUR, AUD, y JPY por un importe total equivalente a c.277MM€ en 2024 (165MM€ SP con diferentes vencimientos, 20MM€ SNP 3NC 2, 100MM AUD SP a 3 años, y 5.000MM JPY SNP 6NC5). (5) Recompra de 836MM€ vía oferta de recompra de un AT1 *perp-non call* marzo de 2026 de 1,25 mil MM€ al 5,25% (es decir, el 67% del total vivo). (6) Ratings de emisor a largo plazo asignados a CaixaBank S.A. Véase el Anexo para información adicional.



# La fuerte generación de capital permite tanto crecimiento como elevados retornos— Dejando asimismo un cómodo colchón por encima de requerimientos

## Evolución de la ratio de CET1

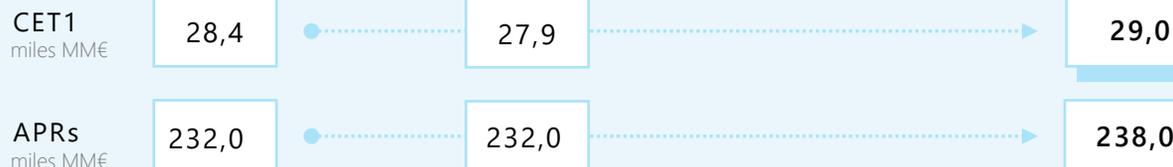
v.t.<sup>(1)</sup>, en % y pbs

**351 pbs**  
Colchón MDA PF<sup>(5)</sup>

**B-IV<sup>(6)</sup>**

**+c.15 pbs**

Diferencia no material entre Día 1 y FL



**5,7%**

RATIO DE APALANCAMIENTO PF<sup>(7)</sup>

## Elevado retorno a la vez que se impulsa el valor para los accionistas

VTC<sup>(8)</sup>/acción  
2024, €/acción **5,17**  
*+ 5,0% i.a.*

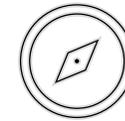
DPA<sup>(9)</sup>  
2024 (incluye dividendo a cuenta abonado en nov-24), €/acción **0,4352**  
*+11,0% i.a.*

3<sup>er</sup> + 4<sup>o</sup> SBB  
Lanzados y ejecutados en 2024 **1.000 MM€**  
*100% ejecutado*

5<sup>o</sup> SBB<sup>(10)</sup>  
Lanzado en noviembre de 2024 **500 MM€**  
*66% ejecutado*

6<sup>o</sup> SBB **500 MM€**  
*Aprobado*

(1) Datos a sep-24 actualizados con la última información pública. (2) Aprobado por el CdA en enero de 2025, tras recibir la aprobación regulatoria pertinente, e iniciándose en algún momento después de finalizar el 5° SBB. Los detalles serán informados a su debido tiempo. (3) Excluye el devengo del dividendo y cupones AT1. (4) Dividendo devengado en base a un 53,5% de *payout*; incluye la reversión del dividendo devengado en 9M24 al 60% de *payout*. (5) Colchón MDA PF la emisión y la recompra de AT1 de enero del 2025 (correspondiente al colchón CET1); colchón MDA reportado (colchón correspondiente a Tier1) de 348 pbs. Colchón vs. requerimientos SREP para 2025 recibidos en diciembre de 2024 con P2R en 1,75%, colchón sistémico del 0,50%, colchón anticíclico en 0,13% y colchón de riesgo sistémico en Portugal del 0,07%. (6) En base a estimación preliminar. (7) Ratio de apalancamiento PF incluyendo la emisión (1.000 MM€) y la recompra (836 MM€) de AT1 de enero de 2025 así como la emisión SNP de enero de 2025 (1.000 MM€). Ratio de apalancamiento reportado 5,7%. (8) Valor Teórico Contable (VTC) a fin del periodo dividido por el número de acciones en circulación (excluyendo autocartera, que incluye las acciones recompradas del 5° SBB a 31 de diciembre de 2024). No incorpora ningún impacto del 6° SBB. (9) *Payout* en efectivo según lo acordado por el CdA para proponer en la próxima JGA para su aprobación. (10) Según OIR de 24 de enero de 2025, se han adquirido 62,1 millones de acciones por 328 MM€, equivalente al 65,6% del importe máximo (vs. datos a 31 de diciembre de 2024: 51,7% ejecutado y 49,5 millones de acciones adquiridas por 258,5 MM€).



# *Guidance* 2025e



# Guidance y objetivos de capital para 2025e

	2024	2025e
Margen de intereses	11.108 MM€ +9,8% i.a.	Bajada "mid-single-digit"
Ingresos por servicios	4.995 MM€ +4,6% i.a.	Subida "low-to-mid-single-digit"
Costes operativos	6.108 MM€ +4,9% i.a.	Subida c.5%
CoR	0,27%	<0,30%
RoTE	18,1%	~16%

2025: objetivo de gestión %CET1

11,5% - 12,25%

2025: objetivo de % *payout* en efectivo

50-60%

2025: umbral del % CET1 para distribuciones adicionales<sup>(1)</sup>

12,25%

(1) Sujeto a la autorización del BCE y del CdA.



## Anexos

A1. Grupo CaixaBank: **datos clave**

A2. Ejecución del **plan de retorno de capital 2022-24**

A3. Información adicional 4T24

A4. PyG: Grupo, por **perímetro** y por **segmento**

A5. Ratings

A6. **Glosario**



# Datos clave del Grupo CaixaBank

4T24



<b>Clientes</b> (Total, en millones)	20
<b>Activo total</b> (miles de MM€)	631
<b>Recursos de clientes</b> (miles de MM€)	685
<b>Crédito a la clientela</b> (bruto, miles de MM€)	361
<b>Cuota de mercado en créditos a hogares y empresas no financieras<sup>(1)</sup></b> (%)	23%
<b>Cuota de mercado en depósitos de hogares y empresas no financieras<sup>(1)</sup></b> (%)	25%
<b>Cuota de mercado en fondos de inversión<sup>(1)</sup></b> (%)	24%
<b>Cuota de mercado en planes de pensiones<sup>(1)</sup></b> (%)	34%
<b>Cuota de mercado en seguros de ahorro<sup>(1)</sup></b> (%)	38%
<b>Cuota de mercado en tarjetas por facturación<sup>(1)</sup></b> (%)	31%

FRANQUICIA  
LÍDER EN  
BANCA SEGUROS  
ESPAÑA +  
PORTUGAL



<b>Resultado neto atribuido al Grupo</b> (4T24   2024, MM€)	1.539   5.787
<b>Ratio de morosidad</b> (%)	2,6%
<b>Cobertura de la morosidad</b> (%)	69%
<b>% LCR</b> (fin del periodo)	207%
<b>% NSFR</b> (fin del periodo)	146%
<b>CET1</b> (% sobre APRs)	12,2%
<b>Capital Total PF<sup>(2)</sup></b> (% sobre APRs)	16,7%
<b>Colchón MDA PF<sup>(3)</sup></b> (pbs)	351
<b>MREL PF<sup>(2)</sup></b> (% sobre APRs)	28,6%

FORTALEZA  
FINANCIERA



<b>DJSI - S&amp;P Global</b>	86/100
<b>CDP</b>	A List
<b>Sustainable Fitch</b>	2
<b>MSCI ESG ratings</b>	A
<b>ISS ESG QualityScore: A   S   G</b>	1   1   1   1

BANCA SOSTENIBLE  
Y RESPONSABLE



(1) En España. A diciembre de 2024. Los datos del sector de diciembre 2024 para crédito y depósitos son en base a datos preliminares del BCE y los de seguros de ahorro son estimación interna. (2) PF incluyendo la emisión de (1.000MM€) y la recompra (836MM€) de AT1 de enero de 2025. MREL PF también incluye la emisión de SNP de enero de 2025 (1.000MM€). Ratios de Capital Total/MREL reportados en 16,64%/28,07%, respectivamente. (3) Colchón MDA PF la emisión y la recompra de AT1 de enero de 2025 (colchón correspondiente a CET1) vs. SREP para 2025. Colchón MDA reportado en 348 pbs (corresponde al colchón Tier 1).



# Plan de retorno de capital 2022-24

## Ejecución del plan de retorno de capital 2022-24

Distribuciones ya ejecutadas, en curso o anunciadas en relación con el objetivo de distribución 2022-24



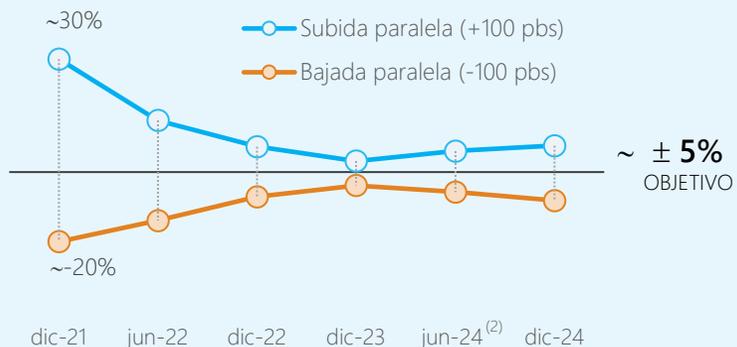
**12 mil MM€  
EN TOTAL<sup>(5)</sup>**

(1) A 31 de diciembre de 2024: 49,5 millones de acciones adquiridas por 258,5 MM€, equivalente al 51,7% del importe máximo. Según la última información pública (OIR 24 de enero de 2025), se han adquirido 62,1 millones de acciones por 328 MM€, equivalente al 65,6% del importe máximo. (2) Importe total abonado en noviembre de 2024. Equivalente a un *payout* del 40% sobre el resultado del 1S24. (3) Aprobado por el Consejo de Administración en enero 2025, tras recibir la aprobación regulatoria pertinente, e iniciándose en algún momento tras la finalización del 5º *SBB*. Los detalles serán informados a su debido tiempo. (4) Según lo acordado por el Consejo de Administración, para ser propuesto para su aprobación en la próxima JGA. (5) Considera las distribuciones correspondientes al plan de retorno de capital 2022-24 ya ejecutadas, en curso o anunciadas para alcanzar el objetivo de 12 mil MM€. El excedente > 12% de CET1 a diciembre de 2024 se trasladará al periodo del nuevo Plan Estratégico.

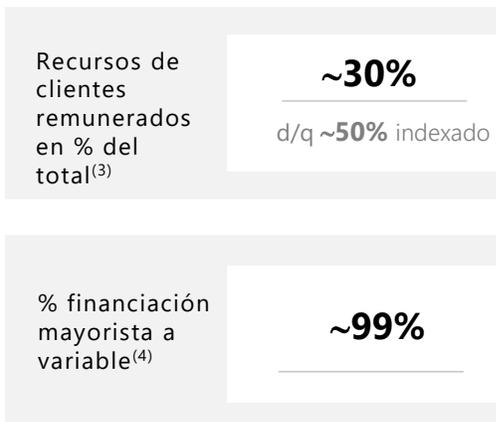
# Sensibilidad del MI a tipos de interés y gestión de IRRBB

Factores determinantes (activo y pasivo) de la menor sensibilidad<sup>(1)</sup>

## Sensibilidad del MI 12-24 meses a movimientos paralelos de tipos de interés de ± 100 pbs



## PALANCAS CLAVE DEL PASIVO



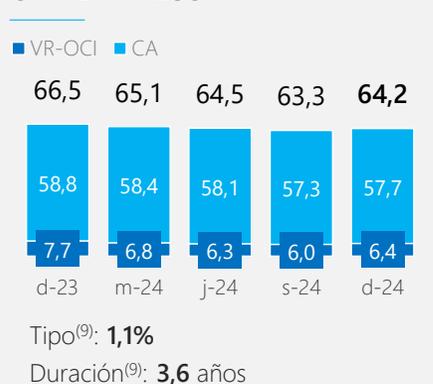
## Coberturas estructurales sobre depósitos<sup>(5)</sup>



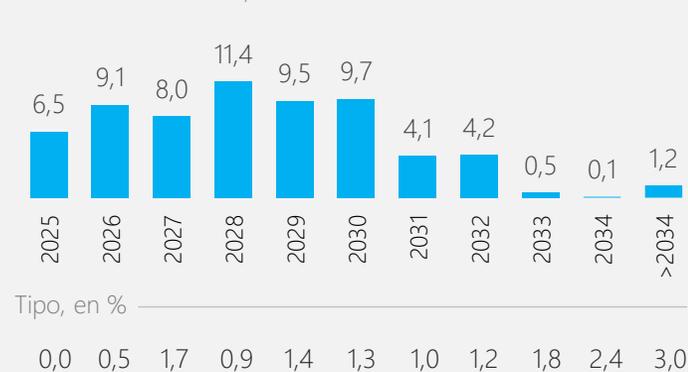
## PALANCAS CLAVE DEL ACTIVO



## CARTERA ALCO<sup>(9)</sup> – miles de MM€



## Perfil de vencimientos, miles de MM€



## Desglose por principales exposiciones

País	Porcentaje	Δ v.a., pp
España	58%	-3
UE <sup>(10)</sup>	21%	+2
Italia	6%	~
Portugal	3%	~
Otros <sup>(11)</sup>	11%	+1

(1) Datos a 31 dic. 2024. (2) Jun-24 PF incluye coberturas estructurales ya ejecutadas a 19 de julio de 2024. (3) % de recursos de clientes en balance (excluyendo pasivos por contratos de seguros) que están remunerados (incluyendo divisa, sucursales internacionales, depósitos de empleados, títulos de deuda minorista y otros y excluyendo coberturas). (4) Excluye AT1. (5) Coberturas estructurales sobre depósitos core (no sensibles a tipos de interés), recibiendo un interés fijo y remunerando a un interés variable. (6) Coberturas ejecutadas a cierre de 2024 en % del total de depósitos a cierre de 2024. (7) Incluye hipotecas mixtas (con un interés fijo durante un periodo inicial y variable después). Excluye el crédito a tipo fijo con vencimiento o reprecio <1 año. (8) Compara con 81,6 mil MM€ a cierre de 2021 e incluye cartera ALCO (64,2 mil MM€) y bonos Sareb (16,1 mil MM€). Excluye c.2,5 mil MM€ en bonos a corto plazo y letras del Tesoro con vencimiento ~1 año mantenidos con fines de gestión de efectivo. (9) Excluye bonos Sareb (tipo del 2,3%, duración de 0,2 años). Cuando se incluyen dichos bonos Sareb, el tipo total se sitúa en el 1,3% y la duración en 2,9 años. (10) Incluye UE, Austria, Bélgica, Francia, Países Bajos y SSA centrales. (11) Incluye principalmente bonos del Tesoro de EE.UU, empresas con grado de inversión y otros.

# Valor razonable de los activos y pasivos<sup>(1)</sup> valorados a coste amortizado

## ACTIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2024, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR – Valor contable
Préstamos y anticipos	366,2	381,4	+15,2
Valores representativos de deuda	75,6	72,5	(3,1)
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>441,9</b>	<b>454,0</b>	<b>+12,1</b>

## PASIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2024, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	Valor contable - VR <sup>(3)</sup>
Depósitos	434,4	411,2	+23,2
Valores representativos de deuda y otros	62,1	63,2	(1,1)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>496,5</b>	<b>474,4</b>	<b>+22,1</b>

**TOTAL (ACTIVOS Y PASIVOS) +34,2 mil MM€**

## ACTIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2023, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	VR – Valor contable
Préstamos y anticipos	355,5	365,4	+9,9
Valores representativos de deuda	77,3	73,2	(4,1)
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>432,9</b>	<b>438,6</b>	<b>+5,7</b>

## PASIVOS<sup>(2)</sup>

A 31 de diciembre de 2023, miles de MM€

	Valor contable	Valor razonable (VR)	Valor contable - VR <sup>(3)</sup>
Depósitos	415,1	385,8	+29,3
Valores representativos de deuda y otros	61,4	61,7	(0,4)
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>476,5</b>	<b>447,5</b>	<b>+28,9</b>

**TOTAL (ACTIVOS Y PASIVOS) +34,7 mil MM€**

(1) No incluye el negocio de seguros.

(2) Neto de derivados asociados (con la excepción de coberturas de flujos de efectivo).

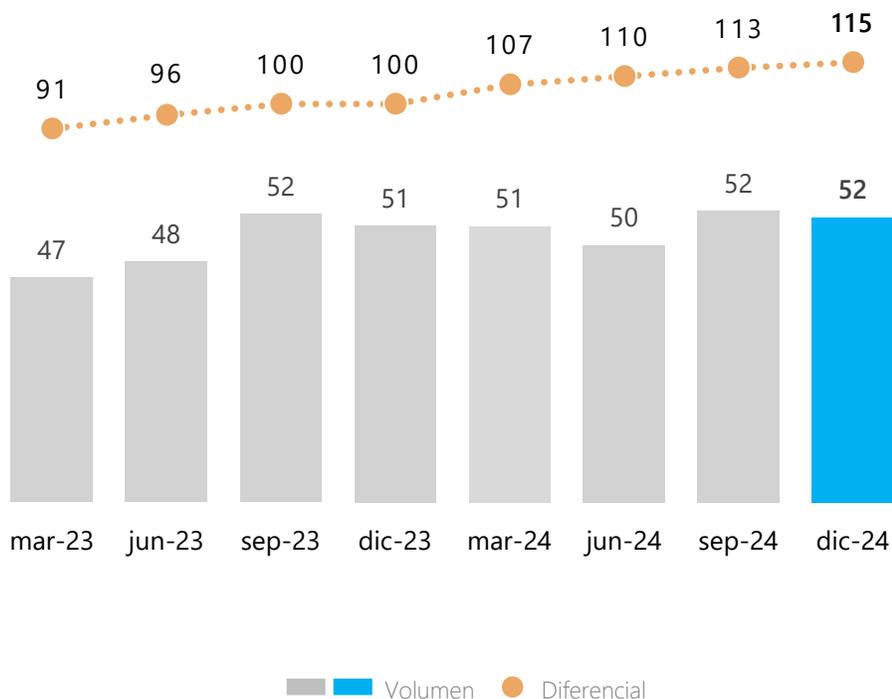
(3) En el caso de los pasivos, cuando el valor contable supera el valor razonable, representa una ganancia en términos de valor económico.



# Financiación mayorista: volúmenes *back book*, coste y vencimientos

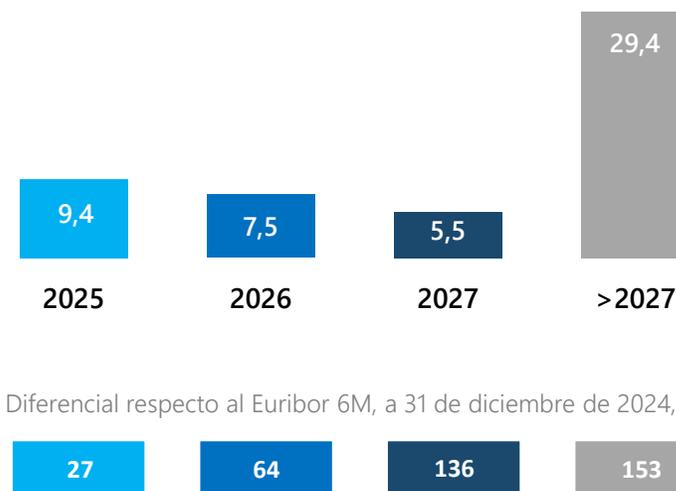
## COSTES DE FINANCIACIÓN MAYORISTA

Financiación mayorista del Grupo sin BPI: volúmenes *back book*<sup>(1)</sup> en miles de MM€ y diferencial sobre Euribor 6M en pbs



## VENCIMIENTOS DE FINANCIACIÓN MAYORISTA

Vencimientos del Grupo sin BPI<sup>(1)(2)</sup>, a 31 de diciembre de 2024, en miles de MM€



Diferencial respecto al Euribor 6M, a 31 de diciembre de 2024, en pbs



(1) Incluye titulizaciones colocadas entre inversores (a efectos de ilustrar el impacto de las emisiones mayoristas en los costes de financiación del *banking book* de CaixaBank). No incluye emisiones AT1. Las cifras de financiación mayorista del Informe Financiero Trimestral reflejan las necesidades de financiación del Grupo y, como tales, no incluyen titulizaciones, ni cédulas hipotecarias multicedentes retenidas, pero sí las emisiones AT1. (2) Vencimientos legales.

# Desglose del margen bruto 4T24/2024: actual<sup>(1)</sup> vs. presentación anterior

## PRESENTACIÓN ANTERIOR

En MM€

	4T24	2024	
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.741</b>	<b>11.108</b>	(a)
<b>Comisiones netas, d/q:</b>	<b>1.001</b>	<b>3.779</b>	(b)
<i>Comisiones bancarias recurrentes</i>	456	1.777	(c)
<i>Comisiones bancarias mayoristas</i>	80	271	(d)
<i>Comisiones de fondos de inversión + planes de pensiones y otros</i> <sup>(2)</sup>	355	1.311	(e)
<i>Comisiones de distribución de seguros</i>	110	420	(f)
<b>Resultado del servicio de seguros, d/q:</b>	<b>320</b>	<b>1.216</b>	(g)
<i>Resultado de seguros de vida-riesgo</i>	175	719	(h)
<i>Resultado de seguros de vida-ahorro</i>	97	382	(i)
<i>Resultado de Unit linked</i>	48	115	(j)
<b>Ingresos de participadas</b> <sup>(3)</sup> , d/q:	<b>38</b>	<b>361</b>	(k)
<i>Ingresos de participadas de seguros</i>	26	216	(l)
<i>Otros</i>	12	146	(m)
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>44</b>	<b>223</b>	(n)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(64)</b>	<b>(814)</b>	(o)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.080</b>	<b>15.873</b>	
<b>d/q Ingresos por servicios</b>	<b>1.321</b>	<b>4.995</b>	(b) + (g)
<b>d/q Ingresos core</b> <sup>(4)</sup>	<b>4.088</b>	<b>16.319</b>	(a)+(b)+(g)+(l)

## PRESENTACIÓN ACTUAL

En MM€

	4T24	2024	
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.741</b>	<b>11.108</b>	(a)
<b>Ingresos por gestión patrimonial, d/q:</b>	<b>501</b>	<b>1.808</b>	(p) = (e) + (i) + (j)
<i>Activos bajo gestión</i> <sup>(5)</sup>	347	1.280	(e)
<i>Seguros vida-ahorro</i> <sup>(6)</sup>	153	528	(i) + (j)
<b>Ingresos por seguros de protección, d/q:</b>	<b>285</b>	<b>1.139</b>	(q) = (f) + (h)
<i>Seguros vida-riesgo</i>	175	719	(h)
<i>Comisiones por comercialización de seguros</i>	110	420	(f)
<b>Comisiones bancarias, d/q:</b>	<b>536</b>	<b>2.048</b>	(r) = (c) + (d)
<i>Comisiones bancarias recurrentes</i>	456	1.777	(c)
<i>Comisiones bancarias mayoristas</i>	80	271	(d)
<b>Otros ingresos, d/q:</b>	<b>18</b>	<b>(230)</b>	(k) + (n) + (o)
<i>Ingresos de participadas de seguros</i>	26	216	(l)
<i>Otros ingresos de participadas (sin part. seguros)</i>	12	146	(m)
<i>Resultado de operaciones financieras</i>	44	223	(n)
<i>Otros ingresos y gastos de explotación</i>	(64)	(814)	(o)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.080</b>	<b>15.873</b>	
<b>d/q Ingresos por servicios</b>	<b>1.321</b>	<b>4.995</b>	(p)+(q)+(r)
<b>d/q Ingresos core</b> <sup>(4)</sup>	<b>4.088</b>	<b>16.319</b>	(a)+(p)+(q)+(r)+(l)

(1) Desde 1T24. (2) Incluye 31MM€ en 2024 y 8MM€ en 4T24 principalmente de algunos productos *unit linked* de BPI no afectados por NIIF 17/9. (3) Incluye ingresos por puesta en equivalencia y dividendos. (4) MI, comisiones netas, resultado del servicio de seguro e ingresos *core* de participadas de seguros según presentación anterior de ingresos. MI, ingresos por gestión patrimonial, ingresos por seguros de protección, comisiones bancarias e ingresos *core* de participadas de seguros (estos últimos, recogidos en "Otros ingresos") en la presentación actual. (5) Fondos de inversión (incluyendo carteras gestionadas y SICAVs) y planes de pensiones. Excluye los productos *unit linked*, principalmente de BPI, que actualmente están incluidos dentro de "Seguros vida-ahorro". (6) Incluye *unit linked* (previamente registrados dentro del "Resultado del servicio de seguros" y algunos dentro de "Comisiones de planes de pensiones y otros").

# Ingresos por servicios: desglose



## Ingresos por gestión patrimonial

Desglose por principales categorías, en MM€ y %

	4T24	% i.a.	% v.t.	2024 % i.a.
ACTIVOS BAJO GESTIÓN	347	+12,8%	+7,6%	+10,0%
SEGUROS VIDA-AHORRO	153	+8,3%	+14,5%	+17,6%
<b>TOTAL</b>	<b>501</b>	<b>+11,4%</b>	<b>+9,7%</b>	<b>+12,1%</b>

- **Crecimiento fuerte** y generalizado de los ingresos por **gestión patrimonial** gracias a mayores suscripciones netas y efecto de mercado positivo, con la evolución en v.t. también impulsada por las comisiones de éxito del 4T
- **Los saldos en gestión patrimonial** a cierre de diciembre se sitúan un **7% por encima del saldo medio del año 2024** → lo cual se espera que apoye los ingresos a futuro



## Ingresos por seguros de protección

Desglose por principales categorías, en MM€ y %

	4T24	% i.a.	% v.t.	2024 % i.a.
SEGUROS VIDA-RIESGO	175	-6,1%	-0,7%	+3,0%
COMERCIALIZ. DE SEGUROS	110	+9,3%	+10,7%	+6,5%
<b>TOTAL</b>	<b>285</b>	<b>-0,7%</b>	<b>+3,4%</b>	<b>+4,2%</b>

- **Crecimiento sólido en ingresos de seguros de vida-riesgo en 2024 i.a.** por dinámicas orgánicas positivas; con la evolución i.a. en 4T afectada por impactos (+) no recurrentes en 4T23
- **Incremento de las comisiones por comercialización de seguros i.a.** reflejando tendencias (+) de actividad y diferencias temporales en el reconocimiento de ingresos



## Comisiones bancarias

Desglose por principales categorías, en MM€ y %

	4T24	% i.a.	% v.t.	2024 % i.a.
BANCARIAS RECURRENTES	456	+2,3%	+3,0%	-2,9%
BANCA MAYORISTA	80	+43,1%	+57,4%	+12,9%
<b>TOTAL</b>	<b>536</b>	<b>+6,8%</b>	<b>+8,6%</b>	<b>-1,1%</b>

- La evolución i.a. de las **comisiones bancarias recurrentes** en 2024 refleja principalmente menores comisiones de mantenimiento en tanto que la evolución en el 4T muestra estabilidad
- **Fuerte crecimiento i.a. en comisiones de banca mayorista**, complementado en 4T por una actividad estacionalmente elevada de CIB

# Información adicional sobre gestión patrimonial y seguros de protección

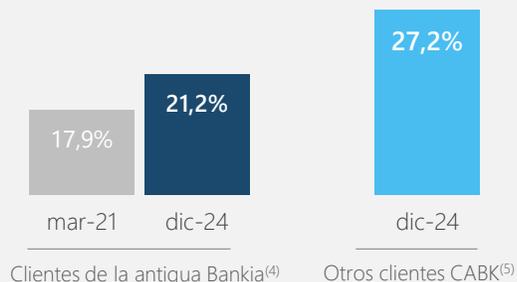


## GESTIÓN PATRIMONIAL

Mercado de gestión patrim. en España<sup>(1)</sup>:  
Activos bajo gestión, en miles de MM€



% de clientes de CaixaBank<sup>(2)</sup> con productos de gestión patrimonial<sup>(3)</sup>, por origen

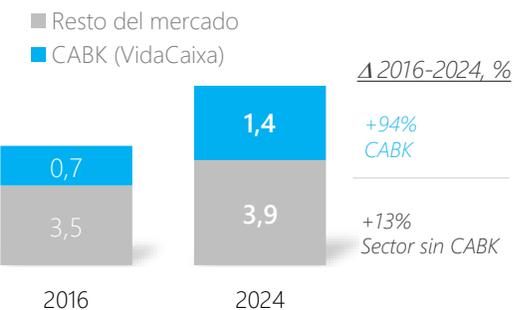


Productos de gestión patrimonial en % del ahorro de los hogares por país o región<sup>(6)</sup>

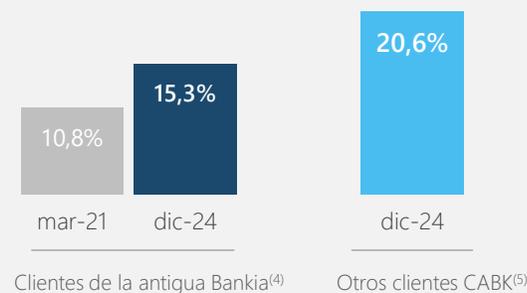


## SEGUROS DE PROTECCIÓN

Mercado de vida riesgo en España<sup>(7)</sup>:  
primas en miles de MM€



% de clientes de CaixaBank<sup>(2)</sup> con productos de seguros generales<sup>(8)</sup>, por origen



Primas de seguros generales en % del PIB por país o región<sup>(9)</sup>



(1) En España. A diciembre de 2024, en base a la última información disponible de ICEA e INVERCO (datos del sector para seguros de ahorro son estimación interna). (2) Clientes particulares en España, por origen. (3) Incluye fondos de inversión, planes de pensiones, seguros de vida ahorro y valores. A tener en cuenta que el objetivo de sinergias asociadas a gestión patrimonial considera tanto mejora en penetraciones como en márgenes. (4) Excluye clientes compartidos por la antigua red Bankia y CABK. (5) Clientes de CABK a marzo de 2021 (fecha fusión), incluye los compartidos con la antigua Bankia. (6) Fuente: Eurostat. Última información disponible (septiembre de 2024). (7) En España. En base a los últimos datos disponibles de ICEA e INVERCO (diciembre de 2024). (8) Incluye seguros de hogar, salud, dental, auto y otros seguros de no-vida para autónomos. (9) Fuente: Swiss Re Institute, últimos datos disponibles (2023).



# Recursos de clientes y cartera de crédito del Grupo

## RECURSOS DE CLIENTES

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 2024	% v.a.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>495,9</b>	<b>7,0%</b>	<b>1,8%</b>
Depósitos	410,0	6,4%	1,8%
Ahorro a la vista	344,4	4,1%	1,6%
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	65,6	20,0%	2,8%
Seguros	80,0	7,4%	1,2%
de los que <i>unit linked</i>	23,4	17,1%	3,8%
Cesión temporal activos y otros	5,8	77,5%	7,5%
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>182,9</b>	<b>13,8%</b>	<b>2,7%</b>
Fondos de inversión, carteras y SICAVs	133,1	15,9%	3,1%
Planes de pensiones	49,8	8,3%	1,7%
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>6,5</b>	<b>5,7%</b>	<b>-23,4%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>685,4</b>	<b>8,7%</b>	<b>1,7%</b>
Gestión patrimonial <sup>(2)</sup>	263,2	11,7%	2,3%

## CARTERA DE CRÉDITO

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 2024	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>176,7</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>
Adquisición de vivienda	133,9	0,5%	0,4%
Otras finalidades	42,8	0,7%	0,7%
de los que crédito al consumo <sup>(3)</sup>	21,3	6,9%	1,4%
de los que otros	21,5	-4,9%	0,0%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>167,5</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,2%</b>
<b>Crédito a particulares y empresas</b>	<b>344,2</b>	<b>2,5%</b>	<b>1,8%</b>
<b>III. Sector público</b>	<b>17,0</b>	<b>-7,1%</b>	<b>4,3%</b>
<b>Crédito total</b>	<b>361,2</b>	<b>2,0%</b>	<b>1,9%</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>351,5</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,0%</b>

(1) Incluye títulos de deuda minorista (770 MM€ a 31 de diciembre de 2024). (2) Fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones y fondos de seguros (en balance y fuera de balance). (3) Financiación sin garantía personal a personas físicas, excluyendo finalidad adquisición de vivienda. Incluye préstamos personales, así como saldos de tarjetas *revolving* sin *float*.



# CaixaBank (sin BPI): recursos de clientes y cartera de crédito

## RECURSOS DE CLIENTES

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 2024	% v.a.	% v.t.
<b>I. Recursos en balance</b>	<b>460,8</b>	<b>7,2%</b>	<b>1,7%</b>
Depósitos	379,8	6,5%	1,7%
Ahorro a la vista	328,5	4,2%	1,7%
Ahorro a plazo <sup>(1)</sup>	51,3	24,0%	1,8%
Seguros	75,3	7,2%	1,1%
<i>de los cuales unit linked</i>	19,7	17,9%	3,8%
Cesión temporal activos y otros	5,7	78,3%	8,5%
<b>II. Activos bajo gestión</b>	<b>178,1</b>	<b>13,9%</b>	<b>2,7%</b>
Fondos de inversión, carteras y SICAV's	128,2	16,2%	3,1%
Planes de pensiones	49,8	8,3%	1,7%
<b>III. Otros recursos gestionados</b>	<b>6,5</b>	<b>5,9%</b>	<b>-23,6%</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>645,3</b>	<b>8,9%</b>	<b>1,6%</b>

## CARTERA DE CRÉDITO

Desglose, miles de MM€

	31 dic. 2024	% v.a.	% v.t.
<b>I. Crédito a particulares</b>	<b>160,0</b>	<b>0,2%</b>	<b>0,4%</b>
Adquisición de vivienda	118,7	-0,0%	0,2%
Otras finalidades	41,3	1,0%	0,8%
<i>de los que crédito al consumo<sup>(2)</sup></i>	20,0	8,1%	1,6%
<b>II. Crédito a empresas</b>	<b>155,2</b>	<b>4,7%</b>	<b>3,1%</b>
Crédito a particulares y empresas	315,1	2,4%	1,7%
<b>III. Sector público</b>	<b>15,1</b>	<b>-7,8%</b>	<b>4,7%</b>
<b>Crédito total</b>	<b>330,2</b>	<b>1,9%</b>	<b>1,8%</b>
<b>Cartera sana</b>	<b>321,1</b>	<b>2,1%</b>	<b>1,9%</b>

(1) Incluye títulos de deuda minorista.

(2) Financiación sin garantía personal a personas físicas, excluyendo finalidad adquisición de vivienda. Incluye préstamos personales, así como saldos de tarjetas *revolving* sin *float*.

# Cartera de crédito: información adicional

## Cartera de crédito con perfil de riesgo bajo

Cartera de crédito bruto (Grupo) a 31 dic. de 2024, en miles de MM€	Saldo vivo	De la que colateralizada <sup>(1)</sup>
 <b>Crédito a particulares</b>	<b>176,7</b>	<b>83%</b>
 <b>Crédito a empresas</b>	<b>167,5</b>	<b>24%</b>
 <b>Sector público</b>	<b>17,0</b>	
<b>Crédito total</b>	<b>361,2</b>	
Crédito colateralizado o crédito al sector público en % sobre el total de créditos		<b>57%</b>

CARTERA DE HIPOTECA VIVIENDA	% sobre el total por fecha de producción	LTV actual	% a tipo fijo
	45% antes de 2012	49%	7%
	6% 2012-2015	51%	11%
	49% después de 2015	59%	80%
<b>Total 118,7 mil MM€</b>		<b>54%</b>	<b>43%</b>

CRÉDITO HIPOT. SANO A TIPO VARIABLE <sup>(5)</sup>	4T24	3T24
Euribor ≤ 3,0%	25%	0%
3,0% < Euribor ≤ 4%	62%	73%
Euribor > 4%	13%	27%

CABK sin BPI, 31 de diciembre de 2024: desglose por fecha de producción, en % del total

Desglose según nivel de Euribor del último reprecio, en % del total a 31 de diciembre de 2024

- **Nueva producción de hipotecas en 2024<sup>(2)</sup>**: 78% a tipo fijo; LTV medio ~73%
- **Cartera de crédito residencial a tipo variable**:
  - **Cuota mensual promedio estimada<sup>(3)</sup>** en ~550€
  - **Tasa de esfuerzo<sup>(4)</sup>** promedio est. en ~25%, disminuyendo a ~24% con E12M al 2,5%



CRÉDITOS CON GARANTÍA PÚBLICA	Total	d/q España (ICO)
<b>Crédito a particulares</b>	<b>0,4</b>	<b>0,4</b>
Crédito a particulares – otras finalidades	0,4	0,4
<b>Crédito a empresas</b>	<b>7,4</b>	<b>6,7</b>
<b>Sector público</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
<b>TOTAL</b>	<b>7,8</b>	<b>7,1</b>

Saldo vivo a 31 de diciembre de 2024, en miles de MM€

- **73%** de los **préstamos ICO<sup>(6)</sup>** concedidos **ya amortizados<sup>(7)</sup>** con el 4,7% de préstamos ICO clasificados en *Stage 3*<sup>(8)</sup>

(1) Incluye créditos con garantía hipotecaria, garantía pública y otras garantías reales. (2) CABK sin BPI. (3) Estimación interna. CABK sin BPI. (4) Estimación interna referida a crédito vivienda a tipo variable de clientes con flujos de ingresos gestionados a través de CABK. CABK sin BPI. (5) Hipotecas de clientes particulares de CABK sin BPI, excluyendo aquellas no referenciadas a Euribor. (6) Créditos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (1,9 mil MM€ de saldo vivo a 31 de diciembre de 2024). (7) Incluye amortizaciones y cancelaciones. (8) Saldo dispuesto en Stage 3 (incluye dudosos subjetivos, esto es, dudosos por razones distintas a impagos >90 días) sobre el total de préstamos concedidos y saldo dispuesto de líneas de crédito.

# Clasificación de crédito bruto y provisiones por *stages* y de los créditos refinanciados

## CLASIFICACIÓN POR STAGES DE CRÉDITO BRUTO Y PROVISIONES

Grupo, 31 de diciembre de 2024, en miles de MM€

### Exposición de la cartera crediticia

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	328,2	23,4	9,7	361,2
Riesgos contingentes	28,9	2,1	0,5	31,5
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>357,0</b>	<b>25,5</b>	<b>10,2</b>	<b>392,7</b>

### Provisiones

	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	(0,7)	(0,9)	(5,1)	(6,7)
Riesgos contingentes	(0,0)	(0,0)	(0,3)	(0,3)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(5,3)</b>	<b>(7,0)</b>

## CRÉDITOS REFINANCIADOS

Grupo, 31 de diciembre de 2024, en miles de MM€

	Total	De los cuales: dudosos
Particulares <sup>(1)</sup>	3,3	2,1
Empresas	4,1	2,3
Sector público	0,0	0,0
<b>Total</b>	<b>7,4</b>	<b>4,4</b>
Provisiones	2,3	2,2

(1) Incluye autónomos.



## PyG del Grupo – MM€

	4T24	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23	2024	2023
Margen de intereses	2.741	2.794	2.791	2.781	2.749	2.740	2.442	2.182	11.108	10.113
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q	1.321	1.225	1.252	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181	4.995	4.776
Ingresos por gestión patrimonial	501	456	431	420	449	409	392	363	1.808	1.613
Ingresos por seguros de protección	285	275	297	282	287	285	257	264	1.139	1.092
Comisiones bancarias	536	494	524	495	502	498	516	555	2.048	2.070
Otros ingresos	18	72	161	(482)	(445)	84	(35)	(262)	(230)	(658)
Dividendos	1	1	93	5	18	0	77	68	100	163
Puesta en equivalencia	37	103	65	56	35	101	66	79	261	281
Resultados de operaciones financieras	44	42	76	61	21	72	61	82	223	235
Otros ingresos y gastos de explotación	(64)	(73)	(73)	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)	(814)	(1.337)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.080</b>	<b>4.092</b>	<b>4.205</b>	<b>3.496</b>	<b>3.542</b>	<b>4.016</b>	<b>3.572</b>	<b>3.101</b>	<b>15.873</b>	<b>14.231</b>
Total gastos operativos	(1.545)	(1.535)	(1.520)	(1.508)	(1.447)	(1.475)	(1.457)	(1.442)	(6.108)	(5.822)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.535</b>	<b>2.557</b>	<b>2.685</b>	<b>1.988</b>	<b>2.095</b>	<b>2.541</b>	<b>2.115</b>	<b>1.659</b>	<b>9.765</b>	<b>8.410</b>
Dotaciones para insolvencias	(332)	(238)	(218)	(268)	(359)	(282)	(200)	(255)	(1.056)	(1.097)
Otras provisiones	(82)	(76)	(103)	(91)	(53)	(95)	(75)	(25)	(353)	(248)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	44	(28)	(44)	(8)	(53)	(24)	(44)	(20)	(37)	(141)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.165</b>	<b>2.215</b>	<b>2.320</b>	<b>1.620</b>	<b>1.630</b>	<b>2.140</b>	<b>1.795</b>	<b>1.359</b>	<b>8.319</b>	<b>6.924</b>
Impuesto sobre Sociedades	(624)	(639)	(649)	(614)	(473)	(618)	(514)	(504)	(2.525)	(2.108)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.541</b>	<b>1.576</b>	<b>1.671</b>	<b>1.006</b>	<b>1.157</b>	<b>1.522</b>	<b>1.281</b>	<b>855</b>	<b>5.794</b>	<b>4.816</b>
Minoritarios y otros	2	3	1	1	0	(0)	0	(0)	7	(0)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.539</b>	<b>1.573</b>	<b>1.670</b>	<b>1.005</b>	<b>1.157</b>	<b>1.522</b>	<b>1.281</b>	<b>855</b>	<b>5.787</b>	<b>4.816</b>
<i>Pro memoria</i>										
Comisiones netas	1.001	923	953	902	917	895	909	937	3.779	3.658
Resultado del servicio de seguros	320	302	299	295	321	297	257	244	1.216	1.118

(1) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" en la anterior presentación de ingresos.



## PyG por perímetro 2024 – MM€

	2024	% i.a.	2024 CABK	% i.a.	2024 BPI	% i.a.
Margen de intereses	11.108	9,8%	10.133	10,5%	974	3,1%
Ingresos por servicios <sup>(1)</sup> , d/q	4.995	4,6%	4.669	4,1%	327	12,1%
Ingresos por gestión patrimonial	1.808	12,1%	1.751	12,5%	58	2,6%
Ingresos por seguros de protección	1.139	4,2%	1.075	3,0%	64	30,2%
Comisiones bancarias	2.048	-1,1%	1.843	-2,2%	205	10,1%
Otros ingresos	(230)	-65,0%	(349)	-49,6%	119	
Dividendos	100	-39,0%	46	-48,3%	54	-27,9%
Puesta en equivalencia	261	-6,9%	201	-8,5%	60	-1,0%
Resultados de operaciones financieras	223	-5,2%	196	-22,4%	27	
Otros ingresos y gastos de explotación	(814)	-39,1%	(793)	-36,8%	(22)	-73,5%
<b>Margen bruto</b>	<b>15.873</b>	<b>11,5%</b>	<b>14.453</b>	<b>11,5%</b>	<b>1.420</b>	<b>11,6%</b>
Total gastos operativos	(6.108)	4,9%	(5.610)	5,4%	(498)	-0,5%
<b>Margen de explotación</b>	<b>9.765</b>	<b>16,1%</b>	<b>8.843</b>	<b>15,8%</b>	<b>922</b>	<b>19,5%</b>
Dotaciones para insolvencias	(1.056)	-3,7%	(1.028)	-1,8%	(29)	-43,4%
Otras provisiones	(353)	42,4%	(285)	33,4%	(67)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(37)	-73,9%	(29)	-77,9%	(8)	-25,6%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>8.319</b>	<b>20,1%</b>	<b>7.502</b>	<b>20,1%</b>	<b>817</b>	<b>20,9%</b>
Impuestos	(2.525)	19,8%	(2.297)	18,4%	(229)	36,3%
<b>Resultado del periodo</b>	<b>5.794</b>	<b>20,3%</b>	<b>5.205</b>	<b>20,8%</b>	<b>589</b>	<b>15,9%</b>
Minoritarios y otros	7		7			
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.787</b>	<b>20,2%</b>	<b>5.198</b>	<b>20,7%</b>	<b>589</b>	<b>15,9%</b>
<i>Pro memoria</i>						
Comisiones netas	3.779	3,3%	3.452	2,6%	327	12,1%
Resultado del servicio de seguros	1.216	8,8%	1.216	8,8%		

(1) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" en la anterior presentación de ingresos.

# PyG por segmento 2024 – MM€

## DESGLOSE POR SEGMENTOS DESDE 1T22

- **BANCASEGUROS:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo fundamentalmente en España.
- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada fundamentalmente en Portugal.
- **CENTRO CORPORATIVO:** incluye las participadas asignadas al segmento "Participadas" en el reporte anterior (esto es, Telefónica<sup>(1)</sup>, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes). Se incluyen los resultados de estas participaciones netos del coste de financiación. Adicionalmente, el exceso de capital del Grupo se asigna al Centro Corporativo, calculado como la diferencia entre el patrimonio total del Grupo y el capital destinado a Bancaseguros, BPI y participadas en el centro corporativo<sup>(2)</sup>. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos operativos de cada segmento incluyen tanto gastos directos como indirectos, los cuales se asignan en base a criterios internos. En concreto, los gastos de carácter corporativo a nivel de Grupo se asignan al Centro Corporativo.

	Bancaseguros		BPI		Centro corporativo	
	2024	% i.a.	2024	% i.a.	2024	% i.a.
Margen de intereses	10.064	10,1%	961	3,6%	83	87,0%
Ingresos por servicios <sup>(2)</sup> , d/q:	4.669	4,1%	327	12,1%		
Ingresos por gestión patrimonial	1.751	12,5%	58	2,6%		
Ingresos por seguros de protección	1.075	3,0%	64	30,2%		
Comisiones bancarias	1.843	-2,2%	205	10,1%		
Otros ingresos	(364)	-48,7%	41		93	10,5%
Dividendos	3	-90,9%	9		88	-33,5%
Puesta en equivalencia	230	-12,8%	20	5,6%	12	
Resultados de operaciones financieras	196	-22,4%	31	24,4%	(4)	-90,2%
Otros ingresos y gastos de explotación	(793)	-36,8%	(18)	-76,4%	(4)	-34,8%
<b>Margen bruto</b>	<b>14.368</b>	<b>11,3%</b>	<b>1.328</b>	<b>11,8%</b>	<b>176</b>	<b>37,1%</b>
Total gastos operativos	(5.544)	5,4%	(498)	-0,5%	(66)	4,9%
<b>Margen de explotación</b>	<b>8.824</b>	<b>15,2%</b>	<b>830</b>	<b>20,8%</b>	<b>110</b>	<b>67,6%</b>
Dotaciones para insolvencias	(1.028)	-1,8%	(29)	-43,4%		
Otras provisiones	(285)	33,4%	(67)			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	-65,9%	1		(10)	-79,7%
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>7.484</b>	<b>18,5%</b>	<b>735</b>	<b>24,2%</b>	<b>101</b>	
Impuestos	(2.295)	17,7%	(231)	34,1%	1	-90,8%
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>5.188</b>	<b>18,9%</b>	<b>504</b>	<b>20,1%</b>	<b>102</b>	
Minoritarios y otros	7					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>5.181</b>	<b>18,7%</b>	<b>504</b>	<b>20,1%</b>	<b>102</b>	
<i>Pro memoria</i>						
Comisiones netas	3.452	2,6%	327	12,1%		
Resultado del servicio de seguros	1.216	8,8%				

(1) Hasta su venta en junio de 2024. (2) La asignación de capital a estos negocios y a las participadas considera tanto el consumo de fondos propios (al 11,5% de los APRs) como las deducciones aplicables. (2) Equivalente a la suma de "Comisiones netas" y "Resultado del servicio de seguros" en la anterior presentación de ingresos.



# Ratings de crédito

## Rating del emisor

Largo plazo    Corto plazo    Perspectiva

### MOODY'S RATINGS

10 de julio de 2024

A3

P-2

estable

### S&P Global Ratings

14 de noviembre de 2024

A

A-1

estable

### FitchRatings

4 de diciembre de 2024

A-

F2

estable

### MORNINGSTAR | DBRS

20 de diciembre de 2024

A (alto)

R-1 (medio)

estable

## Instrumentos de deuda

SP    SNP    Tier 2    Cédulas hipotecarias

A3

Baa2

Baa3

Aa1<sup>(1)</sup>

A

BBB

BBB-

AA+  
Estable<sup>(2)</sup>

A

A-

BBB

-

A (alto)

A

A (bajo)

AAA<sup>(3)</sup>

(1) A 19 de noviembre de 2024. (2) A 15 de enero de 2025. (3) A 10 de enero de 2025.



# Glosario (I/VI)

Adicionalmente a la información financiera contenida en este documento, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), se incluyen ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 5 de octubre de 2015 (ESMA/2015/1415). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable. Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como un glosario de abreviaciones y términos usados en la presentación. Véase el Informe Financiero Trimestral para mayor detalle sobre MAR utilizadas y para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados NIIF.

Término	Definición
Activos bajo gestión	Incluye fondos de inversión, carteras gestionadas, SICAVs, planes de pensiones y algunos productos <i>unit linked</i> en BPI que no se ven afectados por NIIF 17/9.
Acum. 12M	Acumulado 12 meses.
ALCO	Comité de Activo y Pasivo por sus siglas en inglés ( <i>Asset – Liability Committee</i> ).
APRs	Activos ponderados por riesgo.
ASG	Ambiental, Social y de Gobernanza.
% <i>Asset Encumbrance</i>	Activos con cargas/total activos + colateral recibido.
AT1	Tier 1 adicional.
AUD	Dólar australiano.
BB	Siglas en inglés de <i>back book</i> (cartera).
BCE	Banco Central Europeo.
BFA	Banco de Fomento Angola.
BPA	Beneficio por acción. Resultado atribuido al Grupo acumulado 12M, dividido por el promedio de acciones en circulación (excluyendo autocartera).
B-IV	Basilea IV.
CA	Coste amortizado.
Cartera de crédito sano	Total de créditos y riesgos contingentes a la clientela menos saldo dudoso de créditos y riesgos contingentes, según criterios de gestión.
CdA	Consejo de Administración.
CET1	Siglas en inglés de <i>Common Equity Tier 1</i> .
CHF	Franco suizo.



## Glosario (II/VI)

Término	Definición
CIB	<i>Corporate &amp; Institutional Banking.</i>
CNMV	Comisión Nacional del Mercado de Valores (España).
Comisiones bancarias	Suma de comisiones bancarias recurrentes y comisiones bancarias mayoristas.
Comisiones netas	(+) Ingresos por comisiones; (-) gastos por comisiones.
Comp. #	Comparable #.
CoR / Coste del riesgo	Siglas en inglés de <i>Cost of Risk</i> . Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (acumulado 12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes (últimos 12 meses), con criterios de gestión.
Crédito al consumo (Grupo)	Financiación con garantía personal a personas físicas, excluida finalidad adquisición vivienda. Incluye préstamos personales de CaixaBank y BPI, MicroBank, CaixaBank Consumer Finance, así como saldos <i>revolving</i> de tarjetas de crédito (CaixaBank Payments), excepto <i>float</i> .
Crédito hipot.	Abreviación de crédito hipotecario.
DANA	Acrónimo que hace referencia a un fenómeno meteorológico ('Depresión aislada en niveles altos'). Utilizado en el contexto de la DANA que afectó a Valencia y otras regiones españolas.
$\Delta$ v.t. en MI por volumen de negocio	Evolución v.t. del MI por crecimiento en volúmenes de crédito y depósitos. $\Delta$ MI por crecimiento en volúmenes calculado como la variación en el saldo medio de crédito multiplicado por el diferencial entre el tipo medio de crédito y el coste medio de la liquidez (i.e. la FMD). $\Delta$ MI por crecimiento de depósitos calculado como la variación en el saldo medio en depósitos multiplicado por el diferencial entre la FMD media y el coste medio de los depósitos. Excluye coberturas estructurales (incluidas en MI por ALCO).
Dep.	Abreviación de depósitos.
Depósitos y Otros	Depósitos (incluyendo títulos de deuda minorista), "Cesión temporal de activos" y "Otros recursos gestionados".
Diferencial de balance	Diferencia entre: tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios del periodo estanco, trimestral) y tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios del periodo estanco, trimestral).
Diferencial de la clientela	Diferencia entre: Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto del periodo estanco, trimestral) y tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes de los recursos de la actividad minorista del trimestre anualizados y el saldo medio de los mismos del periodo estanco, trimestral, excluyendo pasivos subordinados).
Div.	Abreviación de dividendos.
DJSI	Siglas en inglés de <i>Dow Jones Sustainability Indices</i> .
DPA	Dividendo por acción.
Dudosos / saldo dudoso	Saldo dudoso de crédito a la clientela y riesgos contingentes.
EE.UU.	Estados Unidos.



## Glosario (III/VI)

Término	Definición
E12M	Euribor 12 meses.
Eq.	Abreviación de equivalente.
Est.	Abreviación de estimado/s o estimación.
EUR	Euro.
EZ	Eurozona.
FB	Siglas en inglés de <i>front book</i> (nueva producción).
Finanzas sostenibles	Financiación sostenible es la suma de: i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, eco-financiación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas, Promotor y CIB & IB; El importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y las renovaciones tácitas o explícitas de financiación sostenible. ii) La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles de clientes (verdes, sociales o mixtos); iii) Incremento neto en Activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas - aportaciones menos retiradas-, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas -sin considerar retiradas ni efecto mercado - a Fondos de Pensiones (FFPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y <i>Unit Linked</i> clasificados como Art. 8 y 9 bajo SFDR.
FGD	Fondo de Garantía de Depósitos.
FL	Siglas en inglés de <i>fully loaded</i> .
Fuentes de liquidez	Incluye el total de activos líquidos (i.e. HQLAs y Facilidades de Depósito del BCE sin HQLAs) más la capacidad de emisión de cédulas.
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	Incluye los siguientes epígrafes: deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas; deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros; ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto); fondo de comercio negativo reconocido en resultados; ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).
Gap comercial	Depósitos menos crédito.
Gestión patrimonial / Gest. Patrimonial – ingresos / ing.	Incluye ingresos por gestión patrimonial, i.e. comisiones de fondos de inversión (incluyendo carteras y SICAVs), comisiones de planes de pensiones y el resultado del servicio de seguros de ahorro y de <i>unit linked</i> .
Gestión patrimonial: suscripciones netas	Incluye suscripciones en productos de gestión patrimonial (fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros (en balance y fuera de balance).
Gestión patrimonial / Gestión Patrim. – volúmenes	Incluye recursos de la clientela en fondos de inversión, carteras gestionadas y SICAVs; planes de pensiones; y seguros (en balance, incluyendo <i>unit linked</i> , y fuera de balance).
HQLAs	Siglas en inglés de <i>High quality liquid assets</i> : activos líquidos de alta calidad.
i.a.	Interanual.



## Glosario (IV/VI)

Término	Definición
ICO	Instituto de Crédito Oficial (España).
INE	Instituto Nacional de Estadística (España).
Ingr.	Abreviación de ingresos.
Ingresos <i>core</i>	Suma del margen de intereses, ingresos por gestión patrimonial, ingresos por seguros de protección, comisiones bancarias y puesta en equivalencia de participadas de seguros.
Ingresos de protección	Incluye resultado del servicio de seguros de vida riesgo y comisiones por la comercialización de seguros.
Ingresos Gest. patrimonial + seguros protec.	Incluye ingresos de gestión patrimonial e ingresos de seguros de protección.
IRRBB	Riesgo de tipo de interés en la cartera de inversión, por sus siglas en inglés ( <i>Interest Rate Risk in the Banking Book</i> ).
JGA	Junta General de Accionistas.
JPY	Yen japonés.
JV	Siglas en inglés de <i>Joint Venture</i> .
LCR	Ratio de liquidez, por sus siglas en inglés ( <i>Liquidity Coverage Ratio</i> ).
LTD	Ratio de créditos sobre depósitos por sus siglas en inglés ( <i>Loan to deposits</i> ). Cociente entre: crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos); y recursos de la actividad de clientes en balance.
LTV	Siglas en inglés de <i>Loan to Value</i> .
Margen de explotación	(+) Margen bruto (-) Gastos de explotación.
Media/trim.	Abreviación de Media por trimestre.
MDA	Siglas en inglés de <i>Maximum Distributable Amount. Buffer MDA</i> (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
MI	Margen de intereses.
Minoritarios y otros	Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes: resultado del periodo atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes); ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.
MM / MM€	Millones y Millones de euros respectivamente.
M-MDA	Siglas en inglés de <i>Maximum Distributable Amount</i> en relación a MREL.
MREL	Siglas en inglés de <i>Minimum Requirement for own funds and Eligible Liabilities</i> . Requerimiento mínimo de fondos propios y pasivos elegibles con capacidad de absorción de pérdidas, incluye además de emisiones computables para capital total, deuda <i>Senior Non-Preferred</i> y <i>Senior Preferred</i> y otros pasivos <i>pari-passu</i> a esta, según el criterio de la Junta Única de Resolución.



## Glosario (V/VI)

Término	Definición
MREL sub.	MREL subordinado. Se compone de emisiones computables para capital total y emisiones de deuda <i>Senior non-preferred</i> .
NDoD	Siglas en inglés de <i>New Definition of Default</i> referido a la nueva definición prudencial de dudoso.
NSFR	Siglas en inglés de <i>Net Stable Funding Ratio</i> .
Nueva producción de crédito	Nueva producción de crédito hipotecario, al consumo y a empresas en España.
OCI	Siglas en inglés de <i>Other Comprehensive Income</i> : Otro Resultado Global.
OIR	Otra Información Relevante (comunicado oficial en CNMV).
ONU PRI	Principios para la Inversión Responsable.
Patr.	Abreviación de patrimonial.
<i>Payout</i>	Cociente entre: total dividendo pagadero contra resultado y resultado atribuido al Grupo.
pbs	Puntos básicos.
PF	Pro Forma.
PIB	Producto Interior Bruto.
PMI	Siglas en inglés <i>Purchasing Managers' Index</i> .
Pp	Puntos porcentuales.
PPA	Siglas en inglés de <i>Price Purchase Allocation</i> .
P2R	Siglas en inglés de <i>Pillar 2 Requirement</i> .
PyG	Cuenta de Pérdidas y Ganancias.
Ratio de apalancamiento	Cociente entre el Capital Tier 1 y los activos totales, incluyendo riesgos contingentes y disponibles ponderados y otros ajustes.
Ratio de cobertura de dudosos	Cociente entre: total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de riesgos contingentes, con criterios de gestión; y deudores dudosos del crédito a la clientela y de riesgos contingentes, con criterios de gestión.
Ratio de morosidad	Cociente entre: saldo dudoso del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión; y crédito a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterios de gestión.
Resultado del servicio de seguros	Se recoge el devengo del margen de los contratos de seguros de ahorro, así como el de los tipo <i>unit linked</i> y la imputación de los ingresos y gastos por prestaciones correspondientes a los seguros de riesgo a corto plazo. Para todo el negocio de seguros, esta línea se presenta neta de los gastos directamente imputables a los contratos.



## Glosario (VI/VI)

Término	Definición
Resultado de operaciones financieras / ROF	Ganancias/pérdidas por activos y pasivos financieros y otros, Incluye los siguientes epígrafes: ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto); ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto); ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto); ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto); diferencias de cambio (neto).
% RoTE	Siglas en inglés <i>Return On Tangible Equity</i> . Cociente entre: resultado atribuido al Grupo acumulado 12 meses (ajustado por el importe del cupón del Additional Tier1, registrado en fondos propios), y fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netos de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).
SBB	Programa de recompra de acciones según sus siglas en inglés ( <i>Share buy-back</i> ).
SNP	Siglas en inglés de <i>Senior Non Preferred debt</i> : Deuda sénior no preferente.
SP	Siglas en inglés de <i>Senior Preferred Debt</i> : Deuda sénior preferente.
SREP	Siglas en inglés de <i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> .
SSA	Siglas en inglés de " <i>Sovereign, supranational and agencies</i> ": soberano, supra-nacional y agencias.
TACC	Tasa Anual de Crecimiento Compuesta.
Tasa de esfuerzo	Cociente entre la cuota hipotecaria mensual y los ingresos mensuales.
Total gastos operativos / Costes operativos	Incluye los siguientes epígrafes: gastos de personal; generales; amortizaciones y gastos extraordinarios.
Total primas de protección	Incluye primas de vida riesgo de VidaCaixa y primas de no-vida de SegurCaixa Adeslas vendidas a través de la red de bancaseguros.
Transitorios NIIF 9	Disposiciones transitorias de la normativa de la NIIF 9 que permiten que en sus cálculos de solvencia se mitigue, en parte, la pro-ciclicidad asociada al modelo de provisiones bajo normativa NIIF 9 a lo largo del periodo transitorio establecido.
UE	Unión Europea.
USD	Dólar estadounidense.
V.A.	Variación anual.
Volumen de negocio	Recursos de clientes más cartera de crédito sano.
VR	Valor razonable.
V.T.	Variación trimestral.
VTC/acción / VTC/acc.	Valor teórico contable por acción: patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios dividido por el número de acciones en circulación.



**CaixaBank**

**Tú y yo. Nosotros.**

[investors@caixabank.com](mailto:investors@caixabank.com)