

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO-SEPTIEMBRE DEL 2024



# CONTENIDOS

**01**

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

**04**

Cuenta de resultados

Pág. 11

**07**

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 32

**10**

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 51

**13**

Ratings

Pág. 57

**02**

Información clave

Pág. 07

**05**

Actividad

Pág. 24

**08**

Gestión del capital

Pág. 35

**11**

La Acción CaixaBank

Pág. 54

**14**

Anexos

Pág. 58

**03**

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

**06**

Gestión del riesgo

Pág. 28

**09**

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 38

**12**

Información sobre participadas

Pág. 56

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

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

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

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



# 01

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

## POSICIONAMIENTO COMERCIAL

### Clientes

**20,2**

millones

**635.782**

MM€ de activo total

### Actividad

**673.832**

MM€ de recursos de clientes

**354.507**

MM€ de créditos a la clientela

## MÉTRICAS DE BALANCE

### Gestión del riesgo

**2,7 %**

ratio de morosidad

**71 %**

ratio de cobertura de la morosidad

**0,28 %**

Coste del riesgo (12 meses)

### Solvencia

**12,2 %**

CET1

**16,8 %**

Capital Total

**28,3 %**

MREL

### Liquidez

**178.487**

MM € de activos líquidos totales

**213 %**

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

**148 %**

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

## RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

### Resultado atribuido

**4.248**

millones de euros

### Eficiencia

**39,2 %**

ratio de eficiencia (12 meses)

### Rentabilidad

**14,4 %**

ROE 12 meses

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Septiembre			3T24	Variación trimestral
	2024	2023	Variación		
<b>RESULTADOS</b> (en MM €)					
Margen de intereses	8.367	7.364	13,6 %	2.794	0,1 %
Ingresos por servicios <sup>1</sup>	3.674	3.538	3,8 %	1.225	(2,2) %
Margen bruto	11.793	10.689	10,3 %	4.092	(2,7) %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.563)	(4.365)	4,5 %	(1.535)	0,9 %
Margen de explotación	7.230	6.315	14,5 %	2.557	(4,8) %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	7.230	6.324	14,3 %	2.557	(4,8) %
Resultado atribuido al Grupo	4.248	3.659	16,1 %	1.573	(5,8) %
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)</b> (en %)					
Ratio de eficiencia	39,2 %	42,7 %	(3,5)	39,2 %	0,2
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	39,2 %	42,6 %	(3,4)	39,2 %	0,2
Coste del riesgo	0,28 %	0,30 %	(0,02)	0,28 %	(0,01)
ROE	14,4 %	11,9 %	2,5	14,4 %	0,0
ROTE	16,9 %	14,1 %	2,8	16,9 %	(0,0)
ROA	0,8 %	0,6 %	0,2	0,8 %	0,0
RORWA	2,2 %	1,9 %	0,4	2,2 %	(0,0)
	Septiembre	Diciembre	Variación	Junio	Variación trimestral
	2024	2023		2024	
<b>BALANCE</b> (en MM €)					
Activo Total	635.782	607.167	4,7 %	630.371	0,9 %
Patrimonio neto	37.013	36.339	1,9 %	35.494	4,3 %
<b>ACTIVIDAD</b> (en MM €)					
Recursos de clientes	673.832	630.330	6,9 %	667.424	1,0 %
Crédito a la clientela, bruto	354.507	354.098	0,1 %	361.646	(2,0) %
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b> (en MM €, en %)					
Dudosos	10.352	10.516	(164)	10.466	(115)
Ratio de morosidad	2,7 %	2,7 %	(0,0)	2,7 %	0,0
Provisiones para insolvencias	7.298	7.665	(367)	7.301	(3)
Cobertura de la morosidad	71 %	73 %	(2)	70 %	1
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.498	1.582	(84)	1.549	(51)
<b>LIQUIDEZ</b> (en MM €, en %)					
Activos líquidos totales	178.487	160.204	18.284	167.421	11.067
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	213 %	215 %	(2)	218 %	(5)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	148 %	144 %	5	146 %	2
Loan to deposits	85 %	89 %	(4)	87 %	(1)
<b>SOLVENCIA</b> (en MM €, en %)					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,2 %	12,4 %	(0,2)	12,2 %	0,0
Tier 1	14,1 %	14,4 %	(0,3)	14,0 %	0,0
Capital total	16,8 %	17,1 %	(0,3)	16,3 %	0,5
MREL total	28,3 %	26,8 %	1,5	26,9 %	1,4
Activos ponderados por riesgo (APR)	231.934	228.428	3.506	233.736	(1.802)
Leverage Ratio	5,5 %	5,8 %	(0,3)	5,6 %	(0,1)
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	5,364	3,726	1,638	4,943	0,421
Capitalización bursátil (en MM €)	38.742	27.450	11.292	35.888	2.853
Valor teórico contable (€/acción)	5,12	4,93	0,19	4,88	0,24
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,38	4,20	0,18	4,15	0,23
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,74	0,64	0,09	0,72	0,01
PER (Precio / Beneficios; veces)	7,27	5,78	1,49	6,82	0,45
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,05	0,76	0,29	1,01	0,04
<b>OTROS DATOS</b> (número)					
Empleados	45.718	44.863	855	45.349	369
Oficinas Grupo <sup>2</sup>	4.130	4.191	(61)	4.138	(8)
de las que: oficinas retail España	3.571	3.618	(47)	3.574	(3)
Terminales de autoservicio	12.371	12.594	(223)	12.399	(28)

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

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



# 02. INFORMACIÓN CLAVE

## NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,2 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 635 mil millones de euros en activos.

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

Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Facturación tarjetas	Seguros de vida-riesgo
24,8 %	23,8 %	34,2 %	37,5 %	23,2 %	19,6 %	31,0 %	25,9 %

**BPI** cuenta con cuotas<sup>2</sup> de mercado en Portugal del 11,6 % en créditos y del 10,9 % en recursos de clientes.

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente.

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

## ASPECTOS RELEVANTES DE 2024

### Programas de recompra de acciones

- > CaixaBank, mediante IP<sup>3</sup> publicado el 11 de julio de 2024, informa que el Consejo de Administración acordó, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del cuarto programa de recompra de acciones propias**, en el marco del actual plan estratégico, con las siguientes características:
  - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
  - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
  - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10 % del capital social**.
  - > Duración del programa: el Programa se inició el 31 de julio (anunciado mediante OIR publicada el mismo día) y tendrá **una duración máxima hasta el 31 de enero de 2025**. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de septiembre, CaixaBank **ha adquirido 37.936.246 acciones** por 199.435.323 euros, equivalente al 39,9 % del importe monetario máximo (69.639.773 acciones por 369.330.931 euros que suponen un 73,9 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de octubre de 2024).

- > Asimismo, mediante IP<sup>3</sup> publicado el 31 de octubre de 2024, se informa que el Consejo de Administración ha acordado, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del quinto programa de recompra de acciones propias**, en el marco del actual plan estratégico, con las siguientes características:
  - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
  - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
  - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10 % del capital social**.
  - > Duración del programa: el Programa **se iniciará en algún momento a partir del 19 de noviembre de 2024**, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá **una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio**. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si con anterioridad alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

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

## RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

### Resultados y Actividad

- > El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2024 asciende a 4.248 millones, frente a los 3.659 millones obtenidos en el mismo periodo de 2023 (+16,1 %).
- > El crédito a la clientela bruto se sitúa en 354.507 millones de euros (+0,1 % en el año).
- > Los recursos de clientes alcanzan los 673.832 millones de euros (+6,9 % en 2024).

### Gestión del riesgo

- > La ratio de morosidad se sitúa en el 2,7 % (estable respecto al cierre de 2023), con una caída de -164 millones de crédito dudoso en el año.
- > Sólida ratio de cobertura del 71 % (73 % a cierre de 2023).
- > El coste del riesgo (últimos 12 meses) es del 0,28 %.

### Gestión de la liquidez

- > Los activos líquidos totales ascienden a 178.487 millones de euros.
- > El Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR) es del 213 % mostrando una holgada posición de liquidez (215 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El Net Stable Funding Ratio (NSFR) se sitúa en el 148 % a 30 de septiembre de 2024 (144 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

### Gestión de capital

- > La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) se sitúa en el 12,2 %.  
Incluye el impacto extraordinario de los dos programas de recompra de acciones anunciados en marzo y julio de 2024 (500 millones de euros cada uno, -44 puntos básicos en total) y del quinto programa de recompra de acciones anunciado en octubre de 2024 (500 millones de euros, -22 puntos básicos), todos ellos enmarcados en el Plan Estratégico actual.  
La evolución de la ratio CET1 en los nueve primeros meses, excluyendo el impacto extraordinario de los programas de recompra, es de +52 puntos básicos (pbs), donde destaca la evolución orgánica (+172 pbs), parcialmente compensada por la previsión del dividendo con cargo al ejercicio y el pago del cupón AT1 (-119 pbs).
- > La ratio Tier 1 alcanza el 14,1 %, el Capital Total el 16,8 % y el leverage ratio el 5,5 %.
- > La ratio MREL total se sitúa en el 28,3 %.



# 03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

## Y DE MERCADOS FINANCIEROS

### ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

La actividad económica mundial parece encaminarse hacia un aterrizaje suave, con una moderación del crecimiento económico así como de las presiones inflacionistas. El tercer trimestre ha venido marcado por la desaceleración de China, un mejor tono del esperado en la eurozona y la pérdida de vigor del mercado laboral en EE.UU., aunque esta economía ha seguido creciendo más que el resto de zonas. En este contexto, China ha anunciado un plan de estímulos, el BCE ha seguido bajando los tipos de interés y la Reserva Federal ha iniciado su proceso de relajación monetaria.

#### PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB<sup>1,2</sup> 2024

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2024 realizada por CaixaBank Research. (2) PIB real.

### ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La economía de la **eurozona** ha sorprendido positivamente con un avance del PIB del 0,4% intertrimestral en el tercer trimestre, tras el 0,2% anotado en el trimestre anterior. No obstante, el resultado estuvo afectado por el fuerte crecimiento de Irlanda (2,0% intertrimestral). Entre las grandes economías destacó positivamente España y Francia, que creció un 0,4% intertrimestral gracias al impulso de los Juegos Olímpicos de París. Alemania también ha sorprendido, anotando un crecimiento del PIB del 0,2% intertrimestral, pero se ha revisado a la baja el dato del 2T, hasta un retroceso del -0,3% intertrimestral cuando anteriormente se había publicado una caída de tan sólo un -0,1%. Por su parte, Italia ha decepcionado al quedar estancada en el 3T (0,0% vs 0,2%). Según las previsiones de *Caixabank Research*, el avance del PIB en la eurozona en el conjunto de 2024 se situaría en torno al 0,7 %.

La inflación se ha comportado bastante en línea con lo esperado, descendiendo hasta el 1,8% en septiembre, aunque la persistencia de la inflación de los servicios está provocando una mayor persistencia de la inflación núcleo, que excluye energía y alimentos, y que se sitúa en el 2,7%.

La **economía española** continúa destacando positivamente entre las grandes economías europeas y ha mantenido un ritmo de crecimiento muy dinámico en el 3T, con un avance del PIB del 0,8% intertrimestral, mismo ritmo que en el trimestre anterior. En el 3T el crecimiento intertrimestral de los afiliados a la Seguridad Social se ha desacelerado hasta el 0,3% frente al 0,8% del trimestre anterior. El sector servicios mantiene un tono muy dinámico impulsado por el empuje de las actividades relacionadas con el turismo, y el sector industrial, que venía mostrando un tono debilitado, ha dado síntomas de mejoría, con un repunte del PMI manufacturero en septiembre.

La inflación ha anotado una acusada corrección, situándose en el 1,5% en septiembre, lo que supone un descenso de 1,9 p.p respecto al cierre del 2T, gracias principalmente a la corrección de la inflación de la energía y los alimentos. No obstante, la resistencia a la baja de la inflación de los servicios provoca que el descenso de la inflación subyacente, que excluye energía y los alimentos elaborados, esté siendo más gradual, situándose en el 2,4% en septiembre, seis décimas por debajo de junio.

El notable dinamismo exhibido por la economía española en la primera mitad del año junto a la revisión al alza del crecimiento en los trimestres precedentes realizada por el INE, ha elevado la previsión de CaixaBank Research para el crecimiento del PIB en 2024 hasta el 2,8%, si bien tras el dato de PIB del 3T presenta riesgos al alza. Se espera que la demanda interna vaya ganando vigor gracias al impulso del crecimiento demográfico, el avance de la renta disponible real de las familias y la reactivación de la inversión. En cambio, resulta previsible que la demanda externa vaya reduciendo su aportación positiva a medida que el ritmo de crecimiento del turismo se vaya normalizando. Los principales riesgos bajistas proceden del entorno geopolítico. No obstante, también hay riesgos alcistas, como un mayor avance del consumo privado dado el elevado nivel de la tasa de ahorro de las familias y la intensidad de los flujos migratorios.

La **economía portuguesa** ha mantenido en el 3T 2024 un ritmo de crecimiento intertrimestral del PIB del 0,2%, sustentado en el tirón de la demanda interna mientras que la contribución de la demanda externa se ve debilitada por el fuerte tirón de las importaciones ante la creciente pujanza de la demanda interna. La inflación se ha corregido hasta el 2,1% en septiembre, 7 décimas menos que en junio, como consecuencia de la caída de la inflación de los productos energéticos y alimentos. Sin estos dos componentes, la tasa subyacente ha repuntado hasta el 2,8% en septiembre frente al 2,4% de junio. Se espera que las presiones alcistas vayan reduciéndose gradualmente a lo largo del año, aunque puntualmente se producirá algún repunte, de forma que en media en el ejercicio 2024 la inflación se situaría en el 2,4% frente al 4,3% de 2023.

## ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Tras un segundo recorte de tipos en septiembre (tipo Depo -25 p. b., hasta el 3,5%, y tipo Refi al 3,65%), en octubre el **Banco Central Europeo** (BCE) volvió a bajar los tipos de interés en 25 p.b., situando el Depo en el 3,25%. El BCE justificó este recorte en la buena marcha de la desinflación, en septiembre la inflación general disminuyó hasta el 1,7%, por debajo del 2% por primera vez desde junio de 2021 y en el enfriamiento de la actividad económica. El BCE mantuvo la cautela respecto a la evolución futura de los tipos de interés, y reiteró que no se compromete con ninguna senda de bajadas predeterminada y que seguirá tomando decisiones "reunión a reunión" y "según evolucionen los datos". Tras la reunión de octubre, los mercados esperan un nuevo recorte de tipos en diciembre con una elevada probabilidad.

La **Reserva Federal** inició en septiembre el proceso de recorte de los tipos de interés con una bajada de 50 p.b. llevando al fed funds al intervalo de 4,75%-5,00%. El argumento que justifica la recalibración de la política monetaria es el cambio de foco de la Fed hacia un mercado de trabajo que comienza a enfriarse toda vez que la inflación avanza hacia el objetivo de 2%. La Fed también dibujó el inicio del ciclo de distensión monetaria anticipando en el dot plot unos 50 p.b. adicionales de recortes en lo que queda de 2024, seguidos por 100 p.b. más en 2025. Con estas proyecciones, señaló un cambio importante en su valoración de la evolución del mercado laboral, pero muestra también que la distensión de la política monetaria será gradual. Esta expectativa de gradualidad está sujeta, no obstante, a que el mercado laboral no se deteriore aún más.

Los **mercados financieros** cerraron el tercer trimestre con ganancias generalizadas. Y ello pese a las turbulencias de principios de agosto, cuando un mal dato de empleo en EE.UU. y una inesperada subida de tipos del Banco de Japón, desataron una corrección en los principales mercados. No obstante, numerosos vientos de cola permitieron una posterior recuperación. El primero fue la fuerte caída de tipos que indujo el pivote de los principales bancos centrales, en un contexto de buena marcha de la desinflación. Esto desató fuertes caídas tanto en los tipos interbancarios (Euribor 12M -83 p.b. en el 3T, por -122 p.b. del SOFR 12M) como soberanos (con el Bund alemán cediendo -46 p.b. en 3T), en un contexto de positivación de pendientes y, en la eurozona, reducción de diferenciales periféricos (salvo en Francia, cuya prima de riesgo superó puntualmente a la española en septiembre por primera vez desde 2007, por el deterioro de su situación fiscal). Un segundo soporte fueron los tres meses de caídas consecutivas del crudo, cediendo el Brent casi -17% en 3T, tanto por la débil demanda china como por las expectativas de aumento de la producción de Arabia Saudí. El último factor de apoyo fue el gran estímulo monetario y fiscal de las autoridades chinas anunciado a finales de septiembre, que impulsó las bolsas del país (que acumulaban uno de los peores desempeños en el año) hasta registrar en el 3T avances del 16% el CSI 300 de Shangai y del 19% el Hang Seng de Hong Kong. También avanzaron los índices de una eurozona aún muy expuesta a China, destacando el alza del Ibex 35 (+8,5% en el 3T) gracias al buen desempeño de varias empresas expuestas al turismo y al ciclo. En el mercado de divisas, el dólar sufrió una debilidad generalizada en el trimestre (índice DXY -4,8%) lastrado por la apreciación del yen y por la del euro, ya que se descontaba un BCE más gradual que la Fed en sus bajadas de tipos.

# 04. CUENTA DE RESULTADOS

## Evolución interanual

El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2024 asciende a 4.248 millones de euros**, frente a 3.659 millones obtenidos en el mismo periodo del año anterior (+16,1 %).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>8.367</b>	<b>7.364</b>	<b>13,6</b>
Ingresos por dividendos	99	145	(31,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	224	246	(8,8)
Comisiones netas	2.778	2.741	1,4
Resultado de operaciones financieras	179	215	(16,6)
Resultado del servicio de seguros	896	798	12,4
Otros ingresos y gastos de explotación	(750)	(818)	(8,3)
<b>Margen bruto</b>	<b>11.793</b>	<b>10.689</b>	<b>10,3</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.563)	(4.365)	4,5
Gastos extraordinarios		(9)	
<b>Margen de explotación</b>	<b>7.230</b>	<b>6.315</b>	<b>14,5</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>7.230</b>	<b>6.324</b>	<b>14,3</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(725)	(738)	(1,8)
Otras dotaciones a provisiones	(271)	(195)	38,9
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(80)	(88)	(8,8)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>6.154</b>	<b>5.294</b>	<b>16,2</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.901)	(1.635)	16,3
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>4.253</b>	<b>3.659</b>	<b>16,2</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	(0)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>4.248</b>	<b>3.659</b>	<b>16,1</b>

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente<sup>1</sup>:

	9M24	9M23	Var. %
<b>Margen Intereses</b>	<b>8.367</b>	<b>7.364</b>	<b>13,6</b>
<b>Ingresos por servicios<sup>2</sup></b>	<b>3.674</b>	<b>3.538</b>	<b>3,8</b>
Gestión patrimonial	1.308	1.164	12,4
Seguros de protección	854	806	6,0
Comisiones bancarias	1.512	1.569	(3,6)
<b>Otros ingresos<sup>3</sup></b>	<b>(248)</b>	<b>(213)</b>	<b>16,6</b>
<b>Margen Bruto</b>	<b>11.793</b>	<b>10.689</b>	<b>10,3</b>

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

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

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

- > Crecimiento del **Margen de intereses** (+13,6 %), principalmente debido a la evolución de los tipos de interés de mercado, mejora del diferencial de la clientela y la reinversión de un mayor exceso de liquidez debido a la buena evolución del gap comercial.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,4 %) crecen por el incremento de volúmenes, favorecidos por la evolución del mercado e intensa actividad comercial, los **Ingresos por seguros de protección** aumentan (+6,0 %) y las **comisiones bancarias** disminuyen (-3,6 %).
- > Evolución de **Otros ingresos** impactada por menores dividendos de participadas en 2024 y resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023. En la comparativa anual de los Otros ingresos y gastos de explotación incide el aumento del gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024 frente a -373 en 2023), y el registro de la contribución al FUR únicamente en el segundo trimestre de 2023.
- > El crecimiento del **Margen Bruto** (+10,3 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,5%), permite el crecimiento del **Margen de explotación** (+14,5 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** decrecientan un -1,8 %, y las **Otras Dotaciones a provisiones** crecen tras el aumento de la litigiosidad.

## Evolución trimestral

En millones de euros	3T24	2T24	Var. %	3T23	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	2.794	2.791	0,1	2.740	2,0
Ingresos por dividendos	1	93	(99,2)	0	55,1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	103	65	57,7	101	2,2
Comisiones netas	923	953	(3,2)	895	3,2
Resultado de operaciones financieras	42	76	(44,6)	72	(41,3)
Resultado del servicio de seguros	302	299	1,0	297	1,8
Otros ingresos y gastos de explotación	(73)	(73)	0,7	(88)	(16,9)
<b>Margen bruto</b>	4.092	4.205	(2,7)	4.016	1,9
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.535)	(1.520)	0,9	(1.471)	4,3
Gastos extraordinarios				(4)	
<b>Margen de explotación</b>	2.557	2.685	(4,8)	2.541	0,6
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	2.557	2.685	(4,8)	2.545	0,5
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(238)	(218)	9,1	(282)	(15,6)
Otras dotaciones a provisiones	(76)	(103)	(25,7)	(95)	(19,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(28)	(44)	(37,2)	(24)	15,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	2.215	2.320	(4,5)	2.140	3,5
Impuesto sobre Sociedades	(639)	(649)	(1,5)	(618)	3,4
<b>Resultado después de impuestos</b>	1.576	1.671	(5,7)	1.522	3,5
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	3	1		(0)	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	1.573	1.670	(5,8)	1.522	3,3

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

	3T24	2T24	Var. %	3T23	Var. %
<b>Margen Intereses</b>	2.794	2.791	0,1	2.740	2,0
<b>Ingresos por servicios</b>	1.225	1.252	(2,2)	1.192	2,8
Gestión patrimonial	456	431	5,9	409	11,7
Seguros de protección	275	297	(7,3)	285	(3,6)
Comisiones bancarias	494	524	(5,9)	498	(0,8)
<b>Otros ingresos</b>	72	161	(55,3)	84	(14,5)
<b>Margen Bruto</b>	4.092	4.205	(2,7)	4.016	1,9

En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2024** (1.573 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.670 millones de euros), -5,8 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.794 millones de euros y se mantiene estable (+0,1 %). El mayor exceso de liquidez, sobre todo por el buen comportamiento de los depósitos, mitiga la caída del diferencial de la clientela como consecuencia del descenso de los tipos de interés.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+5,9 %) crecen impulsados por el mayor patrimonio gestionado. Los **Ingresos por seguros de protección** caen un -7,3 % principalmente tras el registro en el segundo trimestre de ingresos singulares por comercialización de seguros. Las **comisiones bancarias** se reducen el -5,9 %, principalmente las no recurrentes (-31,6 %), dada la estacionalidad del tercer trimestre.
- > En la evolución de **Otros ingresos** destaca el registro en el trimestre anterior de dividendos de BFA y Telefónica por 45 y 43 millones de euros, respectivamente. Por otra parte, mayores ingresos atribuidos de SegurCaixa Adeslas por estacionalidad positiva habitual del tercer trimestre.
- > **Pérdidas por deterioro de activos financieros** crecen un +9,1 % en el trimestre.
- > Menores **dotaciones a provisiones** (-25,7 %) y **Pérdidas en baja de activos y otros** (-37,2 %).

En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2024** (1.573 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (1.522 millones de euros), +3,3 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.794 millones de euros tras crecer un +2,0 %, debido principalmente a la reinversión de un mayor exceso de liquidez por mejora del gap comercial y a la mejora del rendimiento del crédito, parcialmente revertido por el incremento del coste de los depósitos.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan (+11,7 %) debido al crecimiento del patrimonio gestionado, disminuyen los **Ingresos por seguros de protección** (-3,6 %) y las **comisiones bancarias** (-0,8 %).
- > El **Margen de explotación** crece (+0,6 %), tras el aumento del **Margen Bruto** (+1,9 %) y de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,3%).
- > Menores **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-15,6 %).
- > Las **dotaciones a provisiones** (-19,2 %) incluían en el mismo trimestre de 2023 una dotación tras la notificación del laudo que estimaba la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros.

## RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS<sup>1</sup>

Datos en %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Ingresos por intereses	3,36	3,45	3,45	3,39	3,17
Gastos por intereses	(1,59)	(1,63)	(1,60)	(1,62)	(1,42)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,77</b>	<b>1,82</b>	<b>1,85</b>	<b>1,77</b>	<b>1,75</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,06	0,00	0,01	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,04	0,04	0,02	0,06
Comisiones netas	0,59	0,62	0,60	0,59	0,57
Resultado de operaciones financieras	0,03	0,05	0,04	0,01	0,05
Resultado del servicio de seguros	0,19	0,19	0,20	0,21	0,19
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,05)	(0,05)	(0,40)	(0,33)	(0,06)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,60</b>	<b>2,74</b>	<b>2,33</b>	<b>2,28</b>	<b>2,57</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,97)	(0,99)	(1,00)	(0,93)	(0,94)
Gastos extraordinarios					(0,00)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,62</b>	<b>1,75</b>	<b>1,32</b>	<b>1,35</b>	<b>1,62</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,15)	(0,14)	(0,18)	(0,23)	(0,18)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,07)	(0,06)	(0,03)	(0,06)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,02)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,40</b>	<b>1,51</b>	<b>1,08</b>	<b>1,05</b>	<b>1,37</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,40)	(0,42)	(0,41)	(0,30)	(0,40)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1,00</b>	<b>1,09</b>	<b>0,67</b>	<b>0,75</b>	<b>0,97</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1,00</b>	<b>1,09</b>	<b>0,67</b>	<b>0,75</b>	<b>0,97</b>
Activos totales medios netos (en millones de euros)	627.148	618.302	603.973	615.471	621.007

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



## Margen de intereses

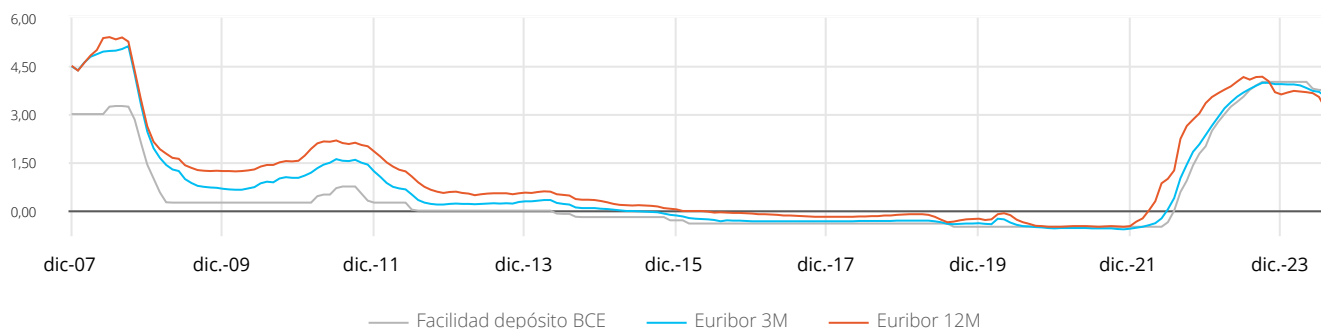
El **Margen de intereses** asciende a 8.367 millones de euros (+13,6 % respecto a 2023). Este incremento se debe a:

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

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

### TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



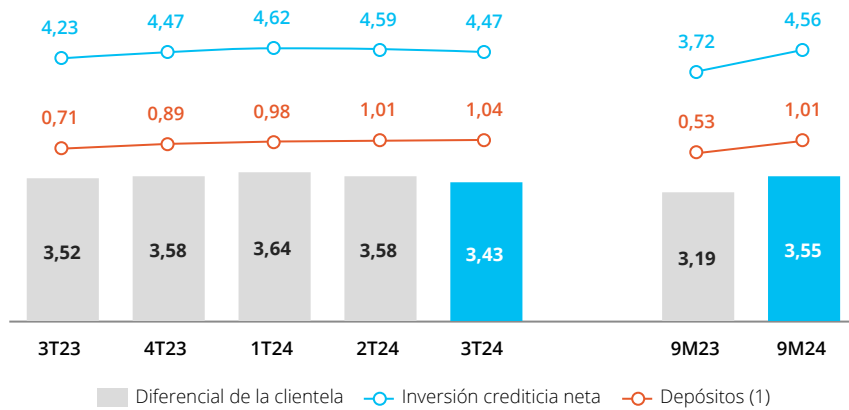
El **margen de intereses** del trimestre aumenta un +0,1 % con respecto al trimestre anterior. Las principales claves son:

- > Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayor exceso de liquidez procedente de la buena evolución de los depósitos de clientes.
- > Menores costes de financiación institucional por descenso del tipo.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes principalmente por un aumento de volumen. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas de tipo limitado.
- > Decremento de los ingresos crediticios principalmente por la caída del tipo, debido a la revisión negativa de los tipos de interés.
- > Menor aportación de la cartera de renta fija, por decremento del tipo.

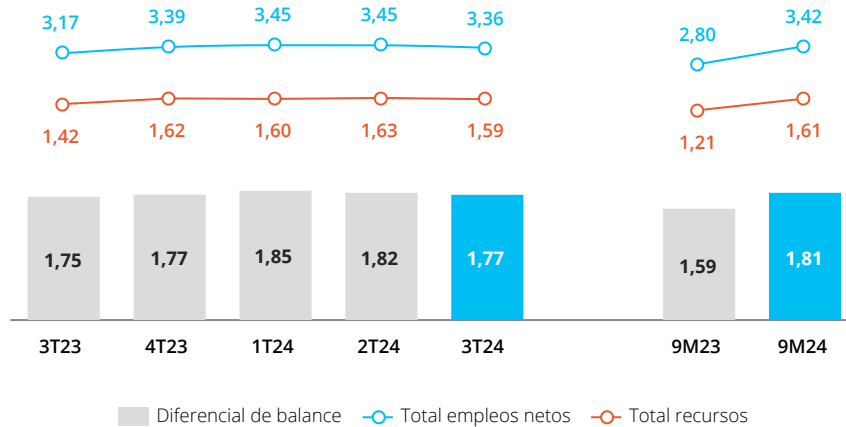
## EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de la clientela** se reduce en 15 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,43 %, debido al aumento de los costes de los depósitos (+3 pb) principalmente por aumento de volumen y al decremento del rendimiento del crédito (-12 pb).

(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es: 84 pbs en 3T24, 81 pbs en 2T24, 75 pbs en 1T24, 65 en 4T23 y 48 en 3T23.

## EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



El **diferencial de balance** se reduce en el trimestre (-5 pb), principalmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por el decremento de la curva de tipos y por el incremento del coste de los depósitos.

## BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan la comparativa de los **balances de rendimientos y cargas acumulados** a septiembre<sup>1</sup>, para los dos últimos ejercicios:

En millones de euros	9M24			9M23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	58.687	1.789	4,07	49.561	1.278	3,45
Cartera de créditos (a)	330.746	11.286	4,56	336.934	9.378	3,72
Valores representativos de deuda	83.704	1.016	1,62	89.758	829	1,23
Otros activos con rendimiento	63.388	1.429	3,01	58.864	1.251	2,84
Resto de activos	79.988	263		84.822	231	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>616.513</b>	<b>15.783</b>	<b>3,42</b>	<b>619.939</b>	<b>12.967</b>	<b>2,80</b>
Intermediarios financieros	31.213	(1.066)	4,56	53.250	(1.403)	3,52
Recursos de la actividad minorista (c)	390.117	(2.961)	1,01	379.751	(1.499)	0,53
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.080	(1.836)	4,90	46.081	(1.308)	3,80
Pasivos subordinados	9.286	(243)	3,50	10.439	(208)	2,67
Otros pasivos con coste	78.479	(1.260)	2,14	74.318	(1.145)	2,06
Resto de pasivos	57.338	(50)		56.100	(40)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>616.513</b>	<b>(7.416)</b>	<b>1,61</b>	<b>619.939</b>	<b>(5.603)</b>	<b>1,21</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>8.367</b>			<b>7.364</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>3,55</b>			<b>3,19</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,81</b>			<b>1,59</b>		

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

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

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

En millones de euros	3T24			2T24			1T24		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	68.007	676	3,96	58.431	599	4,13	49.521	513	4,17
Cartera de créditos (a)	331.016	3.719	4,47	331.765	3.785	4,59	329.456	3.782	4,62
Valores representativos de deuda	83.050	332	1,59	83.881	348	1,67	84.189	335	1,60
Otros activos con rendimiento	64.879	486	2,98	63.473	477	3,02	61.795	466	3,03
Resto de activos	80.196	86		80.752	92		79.012	86	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>627.148</b>	<b>5.299</b>	<b>3,36</b>	<b>618.302</b>	<b>5.301</b>	<b>3,45</b>	<b>603.973</b>	<b>5.182</b>	<b>3,45</b>
Intermediarios financieros	28.605	(325)	4,53	35.640	(406)	4,58	29.423	(334)	4,57
Recursos de la actividad minorista (c)	400.740	(1.052)	1,04	388.332	(978)	1,01	381.164	(931)	0,98
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.546	(601)	4,83	50.225	(616)	4,93	50.475	(618)	4,93
Pasivos subordinados	9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49
Otros pasivos con coste	79.587	(426)	2,13	78.278	(418)	2,15	77.560	(416)	2,16
Resto de pasivos	59.394	(18)		56.832	(15)		55.765	(18)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>627.148</b>	<b>(2.505)</b>	<b>1,59</b>	<b>618.302</b>	<b>(2.510)</b>	<b>1,63</b>	<b>603.973</b>	<b>(2.401)</b>	<b>1,60</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.794</b>			<b>2.791</b>			<b>2.781</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>3,43</b>			<b>3,58</b>			<b>3,64</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,77</b>			<b>1,82</b>			<b>1,85</b>		

En millones de euros	4T23			3T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	55.790	595	4,23	53.917	547	4,02
Cartera de créditos (a)	330.720	3.724	4,47	334.372	3.565	4,23
Valores representativos de deuda	86.336	340	1,56	88.816	320	1,43
Otros activos con rendimiento	60.153	504	3,32	59.538	439	2,92
Resto de activos	82.472	93		84.364	95	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>615.471</b>	<b>5.256</b>	<b>3,39</b>	<b>621.007</b>	<b>4.966</b>	<b>3,17</b>
Intermediarios financieros	42.466	(479)	4,48	48.858	(508)	4,12
Recursos de la actividad minorista (c)	381.748	(860)	0,89	382.179	(680)	0,71
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.643	(619)	4,95	47.855	(539)	4,47
Pasivos subordinados	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06
Otros pasivos con coste	76.196	(449)	2,34	75.755	(400)	2,09
Resto de pasivos	55.421	(13)		55.743	(16)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>615.471</b>	<b>(2.507)</b>	<b>1,62</b>	<b>621.007</b>	<b>(2.226)</b>	<b>1,42</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.749</b>			<b>2.740</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>3,58</b>			<b>3,52</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,77</b>			<b>1,75</b>		

## INGRESOS POR SERVICIOS<sup>1</sup>

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden a 3.674 millones de euros, un +3,8 % respecto a 2023 y +2,8 % respecto al mismo trimestre de 2023.

Evolución trimestral (-2,2 %) marcada por estacionalidad y aspectos singulares.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Gestión patrimonial	1.308	1.164	12,4	456	431	420	449	409
Seguros de protección	854	806	6,0	275	297	282	287	285
Comisiones bancarias	1.512	1.569	(3,6)	494	524	495	502	498
<b>Ingresos por servicios</b>	<b>3.674</b>	<b>3.538</b>	<b>3,8</b>	<b>1.225</b>	<b>1.252</b>	<b>1.197</b>	<b>1.238</b>	<b>1.192</b>
<b>Promemoria:</b>								
del que Comisiones netas: (c)	2.778	2.741	1,4	923	953	902	917	895
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	896	798	12,4	302	299	295	321	297

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

## Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** ascienden a 1.308 millones (+12,4 % en el año) tras el incremento sostenido del volumen apoyado en la actividad comercial y el favorable comportamiento de los mercados. Evolución positiva en el trimestre (+5,9 %) y respecto al mismo trimestre de 2023 (+11,7 %).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Activos bajo gestión	933	856	9,0	323	309	301	308	296
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	702	637	10,3	244	232	226	219	222
Planes de pensiones (c)	230	219	5,1	79	77	75	89	74
Seguros de vida ahorro	375	308	21,9	134	122	119	142	113
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	285	229	24,6	102	92	91	91	86
Resultado Unit linked (s)	67	57	18,5	24	23	21	44	20
Otros ingresos de Unit Linked (c)	23	22	2,3	8	7	7	7	7
<b>Ingresos por gestión patrimonial</b>	<b>1.308</b>	<b>1.164</b>	<b>12,4</b>	<b>456</b>	<b>431</b>	<b>420</b>	<b>449</b>	<b>409</b>

- > **Comisiones asociadas a activos bajo gestión** ascienden a 933 millones, +9,0 % en el año (+4,5 % respecto al trimestre anterior y +9,1 % respecto al mismo trimestre del año anterior):
  - > Las **comisiones de fondos de inversión** se sitúan en 702 millones de euros (+10,3 % en el año) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, impulsado tanto por la evolución de los mercados como por las suscripciones netas positivas. Evolución positiva respecto del trimestre anterior (+5,2 %) y respecto al tercer trimestre del 2023 (+10,1 %).
  - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 230 millones (+5,1 % en el año y +6,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior), esencialmente por el aumento de patrimonio tras la revalorización de los mercados. En el trimestre las comisiones avanzan un +2,4 %.
- > **Seguros de vida ahorro** ascienden a 375 millones (+21,9 % en el año, +9,4 % respecto al trimestre anterior y +18,5 % respecto al tercer trimestre de 2023):
  - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, asciende a 285 millones de euros en los nueve primeros meses de 2024, con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+24,6 %), por mayores volúmenes. Crecimiento en el trimestre (+11,1 %) y respecto al tercer trimestre de 2023 (+18,8 %).

- > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 67 millones de euros, +18,5 % en el año, dado el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de las suscripciones y mercados. El resultado mejora en el trimestre un +4,3 % y respecto al tercer trimestre de 2023 (21,8 %).
- > **Otros ingresos de Unit linked<sup>1</sup>** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões.

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

## Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** totalizan 854 millones de euros en 2024 (+6,0 % en relación con el año anterior). Caída en el trimestre (-7,3 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (-3,6 %).
  - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 544 millones, tras crecer un +6,3 % respecto al mismo periodo del año anterior, apoyado en una sólida actividad comercial. En las evoluciones trimestrales (-4,5 % respecto el segundo trimestre y -8,0 % respecto el mismo trimestre del año anterior) impactan factores no recurrentes.
  - > Las **comisiones por comercialización de seguros** alcanzan los 310 millones (+5,5 % en el acumulado del año y +5,3 % respecto al tercer trimestre de 2023) apoyadas en la mejora de la actividad comercial recurrente y el registro de ingresos singulares en ambos ejercicios. En el tercer trimestre las comisiones se reducen un -11,9 %, esencialmente por el devengo de comisiones extraordinarias en el trimestre anterior.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Seguros vida-riesgo (s)	544	512	6,3	176	184	183	186	191
Comisiones por comercialización de seguros (c)	310	294	5,5	99	113	98	100	94
<b>Ingresos por seguros de protección</b>	<b>854</b>	<b>806</b>	<b>6,0</b>	<b>275</b>	<b>297</b>	<b>282</b>	<b>287</b>	<b>285</b>

## Comisiones bancarias

- > Les **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En el año actual ascienden a 1.512 millones, un -3,6 % respecto al mismo periodo del año anterior:
  - > Las **comisiones bancarias recurrentes** retroceden un -4,6 % en el año (-2,5 % respecto al tercer trimestre del año anterior), impactadas principalmente por menores comisiones de mantenimiento de tarjetas y de cuentas corrientes derivadas de la aplicación de programas de fidelización. Caída respecto al segundo trimestre (-1,6 %), entre otros, por aspectos estacionales.
  - > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** está impactada por operaciones singulares. Ascienden en el año a 191 millones de euros, mostrando sólido crecimiento respecto al mismo periodo del año anterior (+3,8 %). La evolución respecto al segundo trimestre de 2024 (-31,6%) está marcada por la estacionalidad del tercer trimestre.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.321	1.384	(4,6)	443	450	428	446	454
Comisiones bancarias mayoristas (c)	191	184	3,8	51	74	67	56	43
<b>Comisiones bancarias</b>	<b>1.512</b>	<b>1.569</b>	<b>(3,6)</b>	<b>494</b>	<b>524</b>	<b>495</b>	<b>502</b>	<b>498</b>



## OTROS INGRESOS

### Ingresos de la cartera de participadas

- > En los **Ingresos por dividendos** la evolución interanual se ve afectada por los menores dividendos registrados en 2024 de Telefónica (43 millones de euros en 2024 frente a 61 en 2023, por menor participación) y de BFA (45 millones de euros frente a 73 en 2023).

En la senda trimestral destaca el dividendo de Telefónica y BFA, ambos registrados en el segundo trimestre de 2024. El cuarto trimestre del año anterior incorpora dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera (18 millones de euros).

- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 224 millones de euros. La reducción interanual (-8,8 %) se explica, principalmente, por el resultado extraordinario registrado por SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado. Asimismo, el resultado del tercer trimestre refleja la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas, por menores niveles de siniestralidad.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Ingresos por dividendos	99	145	(31,8)	1	93	5	18	0
Entidades valoradas por el método de la participación	224	246	(8,8)	103	65	56	35	101
Ingresos de la cartera de participadas	323	391	(17,4)	103	158	61	53	101

### Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 179 millones de euros en 2024 frente a los 215 millones del año anterior (-16,6 %).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Resultado de operaciones financieras	179	215	(16,6)	42	76	61	21	72

## Otros ingresos y gastos de explotación

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

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

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

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

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Contribuciones y tasas	(517)	(564)	(8,4)	0	(5)	(512)	(457)	0
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(33)	(58)	(43,8)	(1)	(4)	(27)	1	(7)
Otros	(201)	(196)	2,5	(72)	(64)	(65)	(63)	(81)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(750)</b>	<b>(818)</b>	<b>(8,3)</b>	<b>(73)</b>	<b>(73)</b>	<b>(604)</b>	<b>(519)</b>	<b>(88)</b>

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúa en -4.563 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,5 % frente a los nueve primeros meses del año anterior (+0,9 % en el trimestre y +4,3 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

Los gastos de personal se incrementan un +6,5 % respecto al mismo periodo del año anterior y +6,0 % respecto al tercer trimestre del año anterior explicado, entre otros aspectos, por la entrada en vigor del Acuerdo de Aplicación de Convenio. En el trimestre, los gastos de personal aumentan +1,4 %.

Los gastos generales crecen ligeramente en el acumulado del año (+1,3 %) y frente al mismo trimestre del año anterior (+2,2%), manteniéndose estables en el trimestre (+0,1 %).

En el incremento de las amortizaciones respecto el año anterior (+1,9 %) incide el esfuerzo inversor en proyectos de transformación.

- > Los gastos extraordinarios de 2023 (-9 millones) están íntegramente asociados a la integración de SaNostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 39,2 % (39,0 % al cierre del trimestre anterior).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Margen Bruto	11.793	10.689	10,3	4.092	4.205	3.496	3.542	4.016
Gastos de personal	(2.813)	(2.641)	6,5	(950)	(937)	(925)	(875)	(897)
Gastos generales	(1.164)	(1.149)	1,3	(388)	(388)	(388)	(373)	(380)
Amortizaciones	(586)	(575)	1,9	(196)	(195)	(195)	(200)	(195)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(4.563)</b>	<b>(4.365)</b>	<b>4,5</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.520)</b>	<b>(1.508)</b>	<b>(1.447)</b>	<b>(1.471)</b>
Gastos extraordinarios		(9)						(4)
<b>Ratio de eficiencia (12 meses)</b>	<b>39,2</b>	<b>42,7</b>	<b>(3,5)</b>	<b>39,2</b>	<b>39,0</b>	<b>40,3</b>	<b>40,9</b>	<b>42,7</b>

## PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -725 millones de euros (-1,8 % respecto al mismo periodo del año anterior), permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones.

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

A 30 de septiembre de 2024, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 484 millones de euros (incluye provisiones PPA) cuya reducción en el trimestre (-67 millones de euros) corresponde a una asignación parcial de estas provisiones a nivel específico sin alterar, por tanto, los niveles de cobertura total de la cartera.

- > **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. En la evolución interanual (-271 millones de euros frente a los -195 millones del año anterior) destaca el aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales respecto al mismo periodo del año anterior. En menor medida, impacta un aumento de provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI (-35 millones de euros en 2024 frente a -19 millones en 2023).

Asimismo, 2023 incluía impactos extraordinarios:

- > Liberación a lo largo del año de provisiones constituidas en 2021 (20 millones de euros) para cubrir saneamientos derivados de la reestructuración de la red comercial<sup>1</sup>, tras fusión con Bankia (en 2024 ya no se realizan nuevas disposiciones ya que la provisión constituida en 2021 fue totalmente dispuesta a finales de 2023).
- > Liberación de provisiones que habían dejado de ser necesarias en el primer trimestre y dotaciones a provisiones por compromisos contingentes en el segundo trimestre.
- > En el tercer trimestre de 2023 registro de -31 millones de euros tras la notificación del laudo que estimaba la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros entre Mapfre y Bankia.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Dotaciones para insolvencias	(725)	(738)	(1,8)	(238)	(218)	(268)	(359)	(282)
Otras dotaciones a provisiones	(271)	(195)	38,9	(76)	(103)	(91)	(53)	(95)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(995)	(933)	6,7	(315)	(321)	(360)	(412)	(377)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,28 %	0,30 %	(0,02)	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,28 %	0,30 %

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

## GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

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

En el epígrafe Otros, incluye saneamientos de otros activos. Hasta finales de 2023, este epígrafe incluía la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Resultados inmobiliarios	(29)	3		(13)	(21)	5	5	(5)
Otros	(52)	(92)	(43,7)	(14)	(24)	(14)	(57)	(19)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(80)	(88)	(8,8)	(28)	(44)	(8)	(53)	(24)



# 05 | ACTIVIDAD

# 05. ACTIVIDAD

## BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 635.782 millones de euros a 30 de septiembre de 2024, +0,9 % en el trimestre.

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	62.416	52.985	17,8	37.861	64,9
Activos financieros mantenidos para negociar	6.566	7.064	(7,1)	6.992	(6,1)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	16.398	15.783	3,9	13.385	22,5
Instrumentos de patrimonio	16.397	15.783	3,9	13.385	22,5
Valores representativos de deuda	0	0	2,2	0	6,3
Préstamos y anticipos	0	0	0,0	0	(0,2)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.599	6.480	1,8	7.240	(8,9)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66.055	64.582	2,3	66.590	(0,8)
Activos financieros a coste amortizado	441.479	447.027	(1,2)	437.181	1,0
Entidades de crédito	16.212	14.178	14,3	11.882	36,4
Clientela	345.137	351.707	(1,9)	344.384	0,2
Valores representativos de deuda	80.131	81.142	(1,2)	80.915	(1,0)
Derivados - contabilidad de coberturas	1.103	839	31,6	1.206	(8,5)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.002	1.959	2,2	1.918	4,3
Activos por contratos de reaseguro	72	66	9,0	54	34,5
Activos tangibles	7.082	7.148	(0,9)	7.300	(3,0)
Activos intangibles	4.983	4.959	0,5	4.987	(0,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.882	1.953	(3,7)	2.121	(11,3)
Resto activos	19.146	19.526	(1,9)	20.332	(5,8)
<b>Total activo</b>	<b>635.782</b>	<b>630.371</b>	<b>0,9</b>	<b>607.167</b>	<b>4,7</b>
<b>Pasivo</b>	<b>598.770</b>	<b>594.877</b>	<b>0,7</b>	<b>570.828</b>	<b>4,9</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	1.438	2.269	(36,7)	2.253	(36,2)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.490	3.399	2,7	3.283	6,3
Pasivos financieros a coste amortizado	503.967	502.885	0,2	480.450	4,9
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	10.226	19.014	(46,2)	19.411	(47,3)
Depósitos de la clientela	427.987	422.721	1,2	397.499	7,7
Valores representativos de deuda emitidos	57.150	54.439	5,0	56.755	0,7
Otros pasivos financieros	8.605	6.712	28,2	6.785	26,8
Pasivos por contratos de seguros	74.968	72.556	3,3	70.240	6,7
Provisiones	4.157	4.155	0,0	4.472	(7,1)
Resto pasivos	10.751	9.612	11,8	10.130	6,1
<b>Patrimonio neto</b>	<b>37.013</b>	<b>35.494</b>	<b>4,3</b>	<b>36.339</b>	<b>1,9</b>
Fondos Propios	37.589	36.265	3,7	38.206	(1,6)
Intereses minoritarios	33	32	2,0	32	1,2
Otro resultado global acumulado	(609)	(803)	(24,1)	(1.899)	(67,9)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>635.782</b>	<b>630.371</b>	<b>0,9</b>	<b>607.167</b>	<b>4,7</b>

## CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **354.507 millones** a 30 de septiembre de 2024 (+0,1 % en el año). En el trimestre decrece un -2,0 % (-1,0 % si se excluye el efecto estacional negativo asociado al anticipo de la paga doble a pensionistas de junio, aproximadamente 3.700 millones).

- > **Crédito para la adquisición de vivienda** se muestra estable en el año y refleja la recuperación de la nueva producción. En el tercer trimestre crece (+0,5 %) y se mantiene la tendencia de aumento de cartera iniciada en el trimestre anterior.
- > El **crédito para otras finalidades** se mantiene en el año y decrece un -7,9 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad de la paga doble a pensionistas referida anteriormente (sin considerar este efecto, estable en el trimestre).

El **crédito al consumo** mantiene el crecimiento de los últimos trimestres (+5,5 % en el año y +1,5 % en el trimestre), apoyado en la mejora de los niveles de producción.

- > La **financiación a empresas** se mantiene como principal motor de crecimiento de la cartera crediticia en el año (+1,5 %), si bien disminuye en el tercer trimestre por su estacionalidad (-0,8 %).
- > La evolución del crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (-10,9 % en el año y -14,4 % en trimestre).

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Créditos a particulares	175.851	178.869	(3.018)	(1,7)	175.807	0,0
Adquisición vivienda	133.328	132.675	653	0,5	133.270	0,0
Otras finalidades	42.523	46.195	(3.672)	(7,9)	42.538	(0,0)
del que: Consumo	21.005	20.688	317	1,5	19.911	5,5
Créditos a empresas	162.377	163.763	(1.386)	(0,8)	160.018	1,5
Sector Público	16.279	19.014	(2.734)	(14,4)	18.273	(10,9)
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>354.507</b>	<b>361.646</b>	<b>(7.139)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>354.098</b>	<b>0,1</b>
Del que:						
Crédito sano	344.678	351.700	(7.022)	(2,0)	344.052	0,2
Fondo para insolvencias	(6.940)	(7.018)	78	(1,1)	(7.339)	(5,4)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>347.567</b>	<b>354.628</b>	<b>(7.060)</b>	<b>(2,0)</b>	<b>346.759</b>	<b>0,2</b>
Riesgos contingentes	30.343	29.628	715	2,4	29.910	1,4

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



## RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes ascienden a 673.832 millones de euros a 30 de septiembre de 2024 (+6,9 % en el año y +1,0 % en el trimestre).

- > Los **recursos en balance** se sitúan en 487.167 millones de euros (+5,1 % en el año y -0,1% en el trimestre).
  - > El **ahorro a la vista** totaliza 338.905 millones de euros (+2,5 % en el año). En el trimestre (-0,7 %) recoge el impacto negativo por la estacionalidad habitual del segundo trimestre compensado parcialmente por incremento de saldos de grandes cuentas.
  - > El **ahorro a plazo** alcanza los 63.815 millones de euros (+16,6 % en el año), si bien se ralentiza el crecimiento trimestral (+1,3 %).
  - > Los **pasivos por contratos de seguros** se sitúan en 79.034 millones de euros (+6,0 % en el año y +1,0 % en el trimestre), en un contexto de tipos favorable para estos productos.  
Evolución positiva del *Unit Linked* en el tercer trimestre (+3,4 %) y en el año (+12,8 %) impulsado por el buen desempeño de los mercados.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 178.134 millones de euros (+10,8 % en el año y +3,2 % en el trimestre), tras la favorable evolución de los mercados y nivel de suscripciones positivas.
  - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** asciende a 129.105 millones de euros (+12,4 % en el año y +3,7 % en el trimestre).
  - > Los **planes de pensiones** alcanzan los 49.029 millones de euros (+6,6 % en el año y +1,9 % en el trimestre), impactado positivamente por la evolución de los mercados.
- > La variación de **Otras cuentas** (+38,1 % en el año) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Depósitos de clientes	402.720	404.414	(1.694)	(0,4)	385.507	4,5
Ahorro a la vista	338.905	341.399	(2.493)	(0,7)	330.799	2,5
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	63.815	63.015	800	1,3	54.708	16,6
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	79.034	78.242	793	1,0	74.538	6,0
<i>del que: Unit Linked y otros</i> <sup>3</sup>	22.540	21.797	743	3,4	19.980	12,8
Cesión temporal de activos y otros	5.412	5.151	261	5,1	3.278	65,1
<b>Recursos en balance</b>	<b>487.167</b>	<b>487.807</b>	<b>(640)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>463.323</b>	<b>5,1</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>4</sup>	129.105	124.460	4.645	3,7	114.821	12,4
Planes de pensiones	49.029	48.129	900	1,9	46.006	6,6
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>178.134</b>	<b>172.589</b>	<b>5.545</b>	<b>3,2</b>	<b>160.827</b>	<b>10,8</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>8.531</b>	<b>7.029</b>	<b>1.502</b>	<b>21,4</b>	<b>6.179</b>	<b>38,1</b>
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>673.832</b>	<b>667.424</b>	<b>6.407</b>	<b>1,0</b>	<b>630.330</b>	<b>6,9</b>
<b>Promemoria:</b>						
<b>Volumen en gestión patrimonial<sup>5</sup></b>	<b>257.453</b>	<b>251.129</b>	<b>6.324</b>	<b>2,5</b>	<b>235.703</b>	<b>9,2</b>

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 800 millones a 30 de septiembre de 2024 (762 millones a 30 de junio de 2024 y 1.433 millones a 31 de diciembre de 2023).

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

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

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

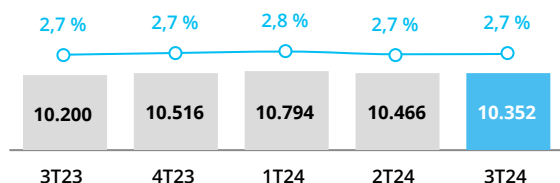
(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y Sicav's, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 285 millones a 30 de septiembre de 2024, 298 millones a 30 de junio de 2024 y 337 millones a 31 de diciembre de 2023).

# 06. GESTIÓN DEL RIESGO

## CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

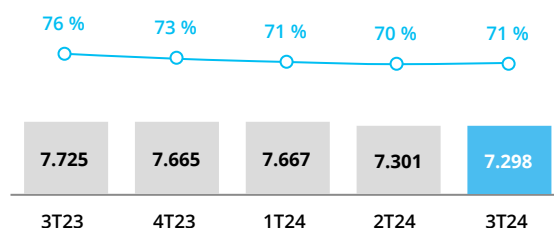
### DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD<sup>1</sup>

(EN MILLONES DE EUROS / %)



### PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA<sup>1</sup>

(EN MILLONES DE EUROS / %)



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

- > Los **saldos dudosos se sitúan en 10.352 millones de euros** (-115 millones en el trimestre y -164 millones en el año) tras gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

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

- > **Ratio de morosidad** se mantiene estable en el **2,7 %**.
- > Los **fondos para insolvencias (7.298 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **71 %** (73 % a cierre del año anterior).

### MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Saldo inicial del período	10.317	10.200	10.516	10.794	10.466
Entradas en dudosos	1.523	1.976	1.759	1.889	1.331
Salidas de dudosos	(1.640)	(1.661)	(1.480)	(2.217)	(1.446)
de los que: fallidos <sup>3</sup>	(173)	(159)	(228)	(210)	(180)
Saldo final del período	10.200	10.516	10.794	10.466	10.352

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

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

(3) La información del segundo trimestre de 2024 ha sido reexpresada.

## RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.23	30.06.24	30.09.24
Créditos a particulares	3,1 %	2,9 %	3,0 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,6 %	2,6 %
Otras finalidades	4,5 %	3,7 %	4,1 %
del que Consumo	3,4 %	2,9 %	3,0 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,9 %	2,8 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>

La reducción de la ratio de morosidad de "Otras finalidades" en el trimestre anterior se explica, principalmente, por el aumento de la base de crédito asociada al anticipo de la paga doble a pensionistas. El impacto estacional es poco relevante en la ratio de morosidad total.

## MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS<sup>1</sup>

En millones de euros	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Saldo inicial del período	7.880	7.725	7.665	7.667	7.301
Dotaciones para insolvencias	282	359	268	218	238
Utilizaciones y saneamientos	(434)	(412)	(262)	(581)	(239)
Trasposos y otras variaciones	(3)	(7)	(5)	(3)	(2)
Saldo final del período	7.725	7.665	7.667	7.301	7.298

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

## CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

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

30.06.24 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	327.347	24.352	9.946	361.646	(716)	(942)	(5.360)	(7.018)
Riesgos contingentes	26.910	2.197	521	29.628	(29)	(45)	(209)	(283)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>354.257</b>	<b>26.549</b>	<b>10.466</b>	<b>391.273</b>	<b>(745)</b>	<b>(987)</b>	<b>(5.569)</b>	<b>(7.301)</b>

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

## DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*<sup>(1)</sup>

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

### 30.09.24

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

### 30.06.24

En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.320	41.091	35.565	13.718	131.694
del que: Dudosos	526	696	696	1.529	3.448

### 31.12.23

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

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

## REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.23		30.06.24		30.09.24	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.385	2.270	3.836	2.124	3.636	2.099
Empresas	4.982	2.503	4.353	2.436	4.299	2.390
Sector Público	141	4	117	4	45	4
<b>Total</b>	<b>9.508</b>	<b>4.776</b>	<b>8.306</b>	<b>4.564</b>	<b>7.980</b>	<b>4.493</b>
Provisiones	2.551	2.338	2.296	2.143	2.361	2.213

## Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta<sup>1</sup>** en España se sitúa en 1.498 millones de euros (-84 millones en el año).  
La **ratio de cobertura contable<sup>2</sup>** es del 36 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos<sup>2</sup>** del 51 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.044 millones de euros netos de provisiones (-83 millones en el año).
- > El **total de ventas<sup>3</sup> en 2024 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 284 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 103 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2024.

(2) Véase definición en 'Anexo 1'.

(3) A precio de venta.





# 07

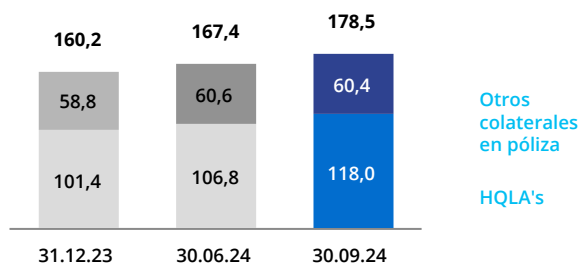
## LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN



# 07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

	31.12.23	30.06.24	30.09.24
LCR puntual	215 %	218 %	213 %
LCR medio (12 meses)	203 %	203 %	205 %
NSFR	144 %	146 %	148 %
LTD	89 %	87 %	85 %



## ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.23	30.06.24	30.09.24
Depósitos de clientes	385,5	404,4	402,7
Emisiones institucionales <sup>1</sup>	56,2	54,9	57,7
Interbancario neto	(23,3)	(46,0)	(66,3)
Total financiación	418,4	413,3	394,1

	Vencimientos de emisiones institucionales (a 30.09.2024, en miles de millones)				
	2024	2025	2026	>2026	TOTAL
Covered bond hipotecario <sup>2</sup>	0,0	8,5	0,0	10,7	19,2
Senior preferred	0,0	1,0	2,8	5,6	9,4
Senior non-preferred	1,0	0,0	4,7	13,7	19,3
Deuda subordinada	0,0	0,0	0,0	5,5	5,5
Additional Tier 1	0,0	0,0	0,0	4,3	4,3
Emisiones institucionales	1,0	9,5	7,4	39,8	57,7

- > Los **activos líquidos totales ascienden a 178.487 millones de euros** a 30 de septiembre de 2024, lo que supone un aumento de 18.284 millones en el año debido principalmente a la favorable evolución del gap comercial y a la aportación de colaterales en la póliza con el Banco Central Europeo.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo es del 213 %, mostrando una holgada posición de liquidez (205 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 148 %, muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 85 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de septiembre de 2024, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas el 77,2 %**<sup>3</sup>. Por su parte, el **61,8 %** de los depósitos están **garantizados**<sup>3,4</sup>.
- > **Financiación institucional**<sup>5</sup> por 57.691 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 45.337 millones de euros.

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

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

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

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

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

## INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2024

En millones

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

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

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

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

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

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

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

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

Con posterioridad al cierre de septiembre, CaixaBank ha realizado una **emisión de deuda Senior Non-Preferred** por importe de 5.000 millones de yenes (31 millones de euros en importe equivalente el día de ejecución). Con vencimiento a 6 años, opción de amortización anticipada por parte del emisor en el quinto año y rentabilidad del 1,315 %.

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

En millones de euros

30.09.24

Cédulas hipotecarias emitidas	a	58.635
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) <sup>8</sup>	b	106.427
Colateralización	b/a	182 %
Sobrecolateralización	b/a -1	82 %
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>9</sup></b>		<b>42.724</b>

(8) A 30 de septiembre de 2024 es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura. El colchón de activos líquidos tiene una valoración a cierre de septiembre de 1.788 millones de euros.

(9) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 2.613 millones de euros. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez.

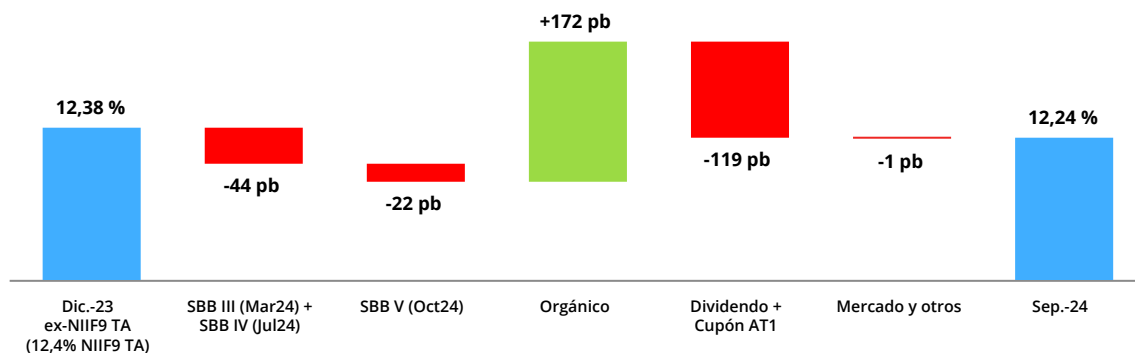
# 08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,2 %**. Recoge el impacto extraordinario de los dos programas de recompra de acciones (*share buy-back*, "SBB") anunciados en marzo y en julio de 2024, de 500 millones de euros cada uno, que han supuesto -44 puntos básicos (pbs). Adicionalmente, de forma prudente, se incluye en el cierre de septiembre el impacto extraordinario de un quinto programa<sup>1</sup> de recompra de acciones anunciado en octubre (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -22 pbs).

La evolución de la ratio CET1 en los nueve primeros meses, excluyendo el impacto extraordinario de los programas de recompra, es +52 puntos básicos (de los cuales +23 pbs en el trimestre) y se explica, principalmente, por el crecimiento orgánico (+172 pbs, de los cuales +71 pbs en el trimestre), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (pay-out 60%) y el pago del cupón de AT1 (-119 pbs, de los cuales -43 pbs en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (-1 pb, de los cuales -5 pbs en el trimestre).

- > El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el **11,5 % y el 12 %**, lo que implica una distancia aproximada de entre 300 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,1 %**.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,8 %**. En el tercer trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda subordinada de 1.000 millones de euros.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) es del **5,5 %**.
- > A 30 de septiembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **24,7 %** y la ratio **MREL total** el **28,3 %**. En el tercer trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por 1.250 millones de euros, y otra emisión de instrumentos de deuda *Senior Preferred* por 750 millones de euros.

## EVOLUCIÓN CET1



- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2024 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para septiembre de 2024, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,13 %.

(1) Véase capítulo 02. Información clave.

- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para septiembre de 2024 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos 2024			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	<b>8,61 %</b>	4,50 %	0,98 %	3,13 %
Tier 1	<b>10,44 %</b>	6,00 %	1,31 %	3,13 %
Capital Total	<b>12,88 %</b>	8,00 %	1,75 %	3,13 %

- > A 30 de septiembre, CaixaBank dispone de un margen de 362 puntos básicos, esto es, 8.406 millones de euros hasta el **trigger MDA del Grupo**.

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

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

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)	Requerimiento en % LRE
MREL Total	<b>24,67 %</b>	<b>6,20 %</b>
MREL Subordinado	<b>16,63 %</b>	<b>6,20 %</b>

- > Respecto al **trigger MREL MDA (M-MDA)**, CaixaBank dispone de un margen de 366 puntos básicos, esto es, 8.483 millones de euros.
- > En relación con la distribución de dividendos, **la entidad abonó a sus accionistas, el 3 de abril de 2024, un importe de 0,3919 euros brutos por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios de 2023. Esta distribución de dividendo asciende a 2.889 millones de euros, importe que equivale al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023.
- > Asimismo, el Consejo de Administración del 1 de febrero de 2024 aprobó el **plan de dividendos<sup>1</sup> para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración del 30 de octubre ha aprobado la distribución de un dividendo a cuenta del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2024, por un importe de **1.070 millones de euros (14,88 céntimos brutos por acción)**, pagadero en noviembre.

- > Adicionalmente, en relación con los programas de recompra de acciones (SBB) en el marco del actual Plan Estratégico, en **enero finalizó el segundo SBB<sup>2</sup>** (500 millones de euros; 129.404.256 acciones recompradas), y en **mayo finalizó el tercer<sup>3</sup> SBB** (también por 500 millones de euros y 104.639.681 acciones recompradas). El pasado **31 de julio se inició el cuarto SBB** (también por 500 millones de euros, deducidos íntegramente de la solvencia del segundo trimestre de 2024) con una duración máxima hasta el 31 de enero de 2025. A 30 de septiembre de 2024, CaixaBank ha adquirido 37.936.246 acciones por 199.435.323 euros, equivalente al 39,9 % del importe monetario máximo (69.639.773 acciones por 369.330.931 euros que suponen un 73,9 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de octubre de 2024).

Además, en el mes de octubre **se ha anunciado el quinto SBB<sup>4</sup>** (también por 500 millones de euros, deducidos íntegramente de la solvencia de septiembre) que se iniciará en algún momento **a partir del 19 de noviembre de 2024**, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio.

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

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

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

(4) Véase capítulo 02. Información clave.

## EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

En millones de euros

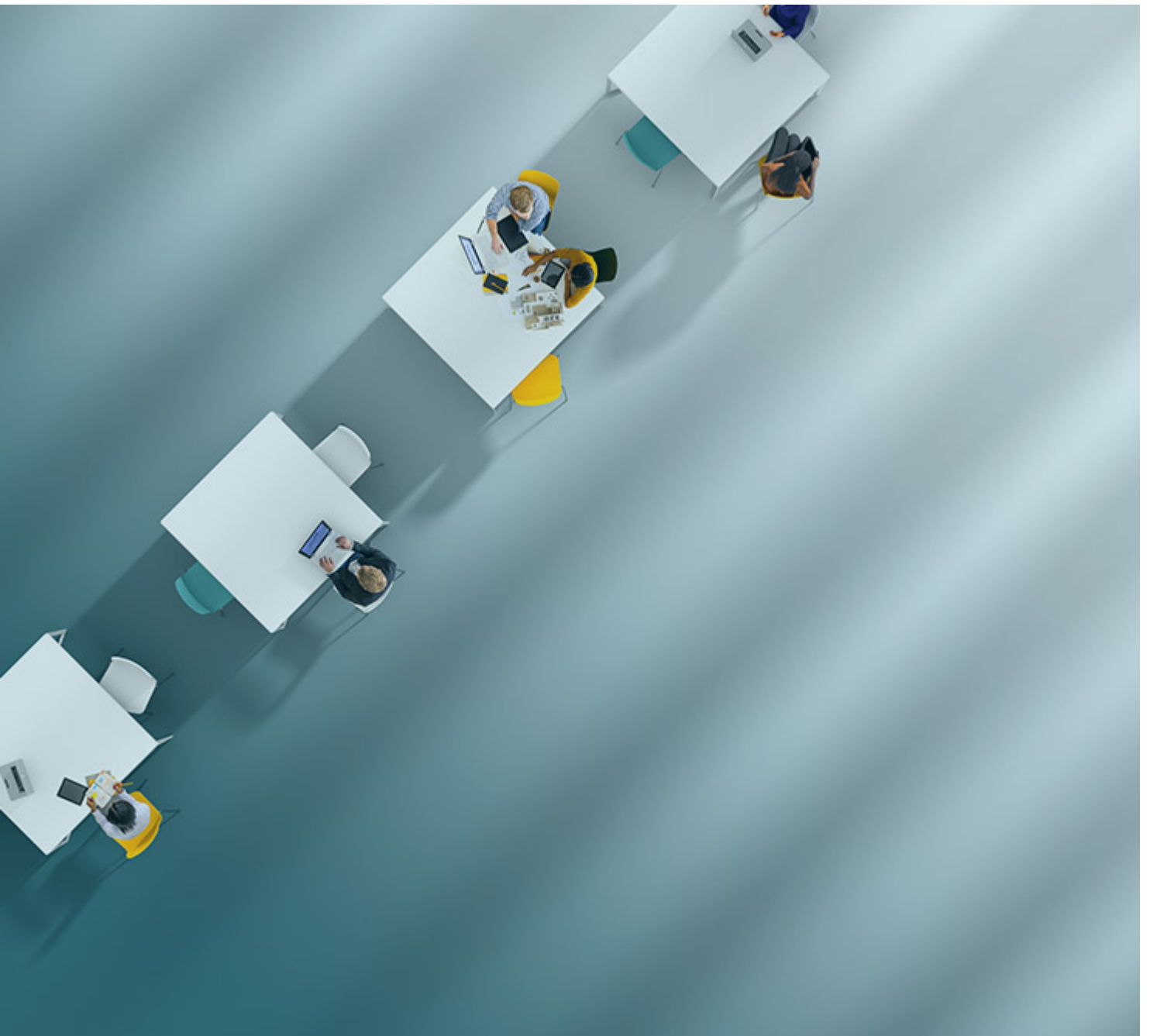
Grupo CaixaBank	30.09.23	31.12.23	31.03.24	30.06.24	30.09.24	Var. trimestral
Instrumentos CET1	33.285	33.675	33.709	33.704	33.832	129
Fondos propios contables	37.549	38.206	35.797	36.265	37.589	1.324
Capital	7.502	7.502	7.502	7.268	7.268	0
Resultado atribuido al Grupo	3.659	4.816	1.005	2.675	4.248	1.573
Reservas y otros	26.388	25.888	27.289	26.321	26.072	(249)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(4.264)	(4.531)	(2.088)	(2.561)	(3.756)	(1.195)
Deducciones CET1	(6.008)	(5.362)	(5.246)	(5.142)	(5.450)	(308)
CET1	27.277	28.313	28.463	28.562	28.383	(179)
Instrumentos AT1	4.487	4.488	4.630	4.263	4.265	1
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	0
TIER 1	31.764	32.800	33.092	32.825	32.647	(178)
Instrumentos T2	6.292	6.309	5.256	5.239	6.387	1.147
Deducciones T2	0	0	0	0	0	
TIER 2	6.292	6.309	5.256	5.239	6.387	1.147
CAPITAL TOTAL	38.056	39.109	38.348	38.064	39.034	970
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	15.115	14.001	17.149	17.213	18.279	1.066
MREL subordinado	53.172	53.110	55.497	55.277	57.313	2.036
Otros instrumentos computables MREL	7.200	8.190	7.500	7.628	8.385	758
MREL	60.371	61.300	62.997	62.905	65.698	2.794
Ratio CET1	12,3 %	12,4 %	12,3 %	12,2 %	12,2 %	0,0
Ratio Tier 1	14,3 %	14,4 %	14,2 %	14,0 %	14,1 %	0,0
Ratio Capital Total	17,1 %	17,1 %	16,5 %	16,3 %	16,8 %	0,5
Ratio MREL subordinada	23,9 %	23,3 %	23,9 %	23,6 %	24,7 %	1,1
Ratio MREL	27,1 %	26,8 %	27,1 %	26,9 %	28,3 %	1,4
Leverage Ratio	5,6 %	5,8 %	5,8 %	5,6 %	5,5 %	(0,1)
Activos ponderados por riesgo	222.423	228.428	232.301	233.736	231.934	(1.802)
Buffer MDA <sup>2</sup>	8.320	8.837	8.456	7.964	8.406	443
<b>CaixaBank individual</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.23</b>	<b>31.03.24</b>	<b>30.06.24</b>	<b>30.09.24</b>	<b>Var. trimestral</b>
Ratio CET1 individual	12,1 %	12,1 %	11,8 %	11,7 %	11,8 %	0,2
Ratio Tier 1 individual	14,2 %	14,2 %	13,9 %	13,6 %	13,8 %	0,2
Ratio Capital Total individual	17,2 %	17,1 %	16,3 %	15,9 %	16,7 %	0,8
Leverage ratio individual	5,6 %	5,8 %	5,6 %	5,4 %	5,4 %	0,0
Activos ponderados por riesgo	209.799	215.492	219.130	222.013	219.958	(2.055)
Resultado individual	3.498	4.304	1.543	3.214	4.457	1.242
ADIs <sup>3</sup>	9.282	10.011	8.267	8.834	10.023	1.189
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	10.386	10.703	10.316	10.036	10.342	306
<b>BPI</b>	<b>30.09.23</b>	<b>31.12.23</b>	<b>31.03.24</b>	<b>30.06.24</b>	<b>30.09.24</b>	<b>Var. trimestral</b>
Ratio CET1	14,5 %	14,1 %	13,8 %	13,8 %	13,9 %	0,0
Ratio Tier 1	16,0 %	15,5 %	15,1 %	15,2 %	15,3 %	0,1
Ratio Capital Total	18,4 %	17,9 %	17,4 %	17,5 %	17,5 %	0,1

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

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe total de los programas de recompra de acciones anunciados en julio y octubre de 2024 (500 millones de euros cada uno) y los OCIs. En 2023 incluía también el ajuste transitorio por NIIF9.

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

(3) No incluye prima de emisión.



# 09

## **RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO**

# 09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

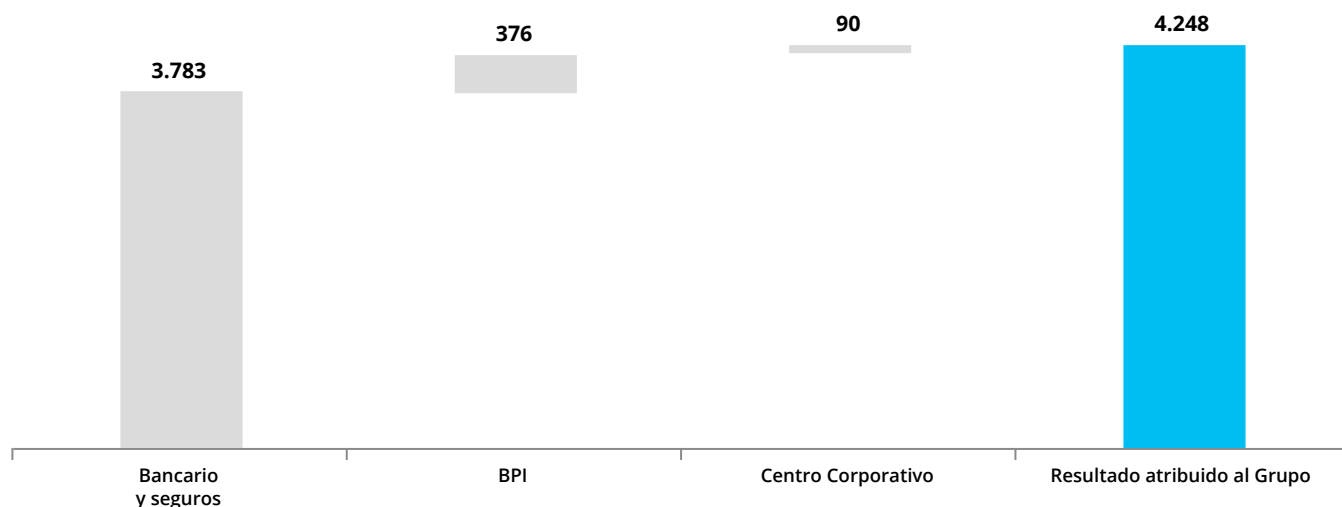
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

La configuración del resultado por negocios de los nueve primeros meses de 2024 es la siguiente:

## | CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE LOS NUEVE PRIMEROS MESES DE 2024 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	7.583	727	56	8.367
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	203	24	96	323
Comisiones netas	2.534	244		2.778
Resultado de operaciones financieras	164	22	(7)	179
Resultado del servicio de seguros	896			896
Otros ingresos y gastos de explotación	(726)	(20)	(4)	(750)
<b>Margen bruto</b>	10.655	996	142	11.793
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.131)	(382)	(49)	(4.563)
<b>Margen de explotación</b>	6.523	614	93	7.230
Pérdidas por deterioro activos financieros	(699)	(26)		(725)
Otras dotaciones a provisiones	(235)	(36)		(271)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(81)	2	(1)	(80)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	5.508	554	92	6.154
Impuesto sobre Sociedades	(1.721)	(178)	(2)	(1.901)
<b>Resultado después de impuestos</b>	3.788	376	90	4.253
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5			5
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	3.783	376	90	4.248



## Negocio bancario y seguros

El resultado de los nueve primeros meses de 2024 asciende a 3.783 millones de euros, un +14,2 % en relación al mismo periodo de 2023 (3.313 millones de euros):

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	7.583	6.661	13,8	2.523	2.536	2.524	2.480	2.476
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	203	246	(17,4)	96	56	51	46	93
Comisiones netas	2.534	2.522	0,5	847	859	828	844	823
Resultado de operaciones financieras	164	233	(29,7)	44	68	52	20	66
Resultado del servicio de seguros	896	798	12,4	302	299	295	321	297
Otros ingresos y gastos de explotación	(726)	(774)	(6,1)	(75)	(67)	(584)	(481)	(90)
Margen bruto	10.655	9.686	10,0	3.738	3.753	3.164	3.229	3.665
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.131)	(3.936)	5,0	(1.392)	(1.377)	(1.362)	(1.313)	(1.327)
Gastos extraordinarios		(9)						(4)
Margen de explotación	6.523	5.741	13,6	2.346	2.375	1.802	1.916	2.334
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	6.523	5.750	13,5	2.346	2.375	1.802	1.916	2.338
Pérdidas por deterioro activos financieros	(699)	(693)	0,9	(217)	(234)	(249)	(354)	(274)
Otras dotaciones a provisiones	(235)	(174)	34,7	(59)	(86)	(90)	(40)	(76)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(81)	(50)	64,2	(28)	(45)	(8)	(32)	(14)
Resultado antes de impuestos	5.508	4.824	14,2	2.042	2.010	1.456	1.491	1.970
Impuesto sobre Sociedades	(1.721)	(1.511)	13,8	(582)	(577)	(561)	(439)	(565)
Resultado después de impuestos	3.788	3.313	14,3	1.460	1.433	895	1.052	1.406
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	(0)		3	1	1	0	(0)
Resultado atribuido al Grupo	3.783	3.313	14,2	1.456	1.432	894	1.051	1.406

- > El **Margen bruto** crece hasta los 10.655 millones de euros (+10,0 %):
  - > El **margen de intereses** incrementa un +13,8 % respecto al mismo periodo de 2023.
  - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,8 %) crecen impulsados por el incremento de patrimonio e intensa actividad comercial, los **ingresos por seguros de protección** aumentan (+4,3 %) y las **comisiones bancarias** caen (-4,6%) impactadas por las menores comisiones de mantenimiento de tarjetas y de cuentas corrientes.
  - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +164 millones de euros (+233 millones en 2023).
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -726 millones de euros (-774 millones de euros en 2023). Incluyen el registro del impuesto a la banca hasta los -493 millones de euros (-373 millones de euros en 2023) y el registro tan solo en 2023 del FUR (-154 millones de euros).
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -4.131 millones de euros, +5,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +13,6 %**.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -699 millones de euros (+0,9 %). El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en 30 pbs.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incrementan hasta los -235 millones de euros (-174 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Ingresos por gestión patrimonial</b>	<b>1.265</b>	<b>1.122</b>	<b>12,8</b>	<b>442</b>	<b>417</b>	<b>406</b>	<b>435</b>	<b>394</b>
Activos bajo gestión	910	833	9,3	315	301	294	300	288
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	680	614	10,7	236	225	219	212	214
Planes de pensiones (c)	230	218	5,1	78	76	75	88	74
Seguros vida-ahorro	355	289	23,0	127	116	112	135	106
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	285	229	24,6	102	92	91	91	86
Resultado Unit Linked (s)	67	57	18,5	24	23	21	44	20
Otros ingresos de Unit Linked (c)	3	3	(14,9)	1	1	1	0	1
<b>Ingresos por seguros de protección</b>	<b>802</b>	<b>769</b>	<b>4,3</b>	<b>263</b>	<b>269</b>	<b>270</b>	<b>275</b>	<b>273</b>
Seguros vida-riesgo (s)	544	512	6,3	176	184	183	186	191
Comisiones por comercialización de seguros (c)	258	257	0,5	87	85	86	88	82
<b>Comisiones bancarias</b>	<b>1.364</b>	<b>1.429</b>	<b>(4,6)</b>	<b>444</b>	<b>473</b>	<b>447</b>	<b>455</b>	<b>453</b>
Comisiones bancarias recurrentes (c)	1.177	1.246	(5,6)	395	400	381	400	410
Comisiones bancarias mayoristas (c)	187	183	2,0	49	72	65	55	43
<b>Ingresos por servicios<sup>1</sup></b>	<b>3.431</b>	<b>3.320</b>	<b>3,3</b>	<b>1.150</b>	<b>1.159</b>	<b>1.123</b>	<b>1.164</b>	<b>1.120</b>
Gastos de personal	(2.581)	(2.417)	6,8	(875)	(862)	(845)	(794)	(821)
Gastos generales	(1.014)	(1.001)	1,3	(338)	(337)	(339)	(341)	(330)
Amortizaciones	(536)	(518)	3,5	(179)	(178)	(179)	(178)	(175)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	<b>(4.131)</b>	<b>(3.936)</b>	<b>5,0</b>	<b>(1.392)</b>	<b>(1.377)</b>	<b>(1.362)</b>	<b>(1.313)</b>	<b>(1.327)</b>
Gastos extraordinarios		(9)						(4)
<b>INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)</b>								
ROE	15,8 %	13,0 %	2,8	15,8 %	15,7 %	14,9 %	14,6 %	13,0 %
ROTE	19,2 %	16,0 %	3,2	19,2 %	19,2 %	18,2 %	17,9 %	16,0 %
Ratio de eficiencia	39,2 %	42,7 %	(3,5)	39,2 %	39,0 %	40,0 %	40,7 %	42,7 %
Coste del riesgo	0,30 %	0,31 %	(0,01)	0,30 %	0,31 %	0,30 %	0,29 %	0,31 %

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

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2024:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 324.319 millones de euros, +0,1% en el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 639.600 millones de euros, +7,2 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad estable en el 2,8 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 69 %.**

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	590.839	585.760	0,9	562.423	5,1
Pasivo	561.371	556.429	0,9	533.566	5,2
Capital asignado	29.436	29.299	0,5	28.824	2,1
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	159.389	162.574	(2,0)	159.567	(0,1)
Adquisición de vivienda	118.441	117.987	0,4	118.712	(0,2)
Otras finalidades	40.948	44.587	(8,2)	40.855	0,2
del que: Consumo	19.643	19.296	1,8	18.466	6,4
Crédito a empresas	150.495	151.655	(0,8)	148.171	1,6
Sector Público	14.435	17.160	(15,9)	16.397	(12,0)
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>324.319</b>	<b>331.390</b>	<b>(2,1)</b>	<b>324.135</b>	<b>0,1</b>
del que: cartera sana	314.985	321.956	(2,2)	314.629	0,1
de los que: dudosos	9.334	9.434	(1,1)	9.506	(1,8)
Fondos para insolvencias	(6.436)	(6.517)	(1,2)	(6.806)	(5,4)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>317.883</b>	<b>324.874</b>	<b>(2,2)</b>	<b>317.329</b>	<b>0,2</b>
Riesgos contingentes	27.940	27.241	2,6	27.739	0,7
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	373.491	374.256	(0,2)	356.465	4,8
Ahorro a la vista	323.084	325.373	(0,7)	315.098	2,5
Ahorro a plazo	50.406	48.883	3,1	41.366	21,9
Pasivos por contratos de seguros	79.034	78.242	1,0	74.538	6,0
del que: Unit Linked y otros	22.540	21.797	3,4	19.980	12,8
Cesión temporal de activos y otros	5.253	4.999	5,1	3.196	64,4
Recursos en balance	457.778	457.496	0,1	434.199	5,4
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	124.338	119.845	3,7	110.326	12,7
Planes de pensiones	49.029	48.129	1,9	46.006	6,6
Activos bajo gestión	173.367	167.974	3,2	156.332	10,9
Otras cuentas	8.455	6.950	21,7	6.100	38,6
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>639.600</b>	<b>632.420</b>	<b>1,1</b>	<b>596.631</b>	<b>7,2</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	2,8 %	2,8 %	0,0	2,8 %	0,0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	69 %	68 %	1	71 %	(3)
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	18,37	18,33	0,0	18,20	0,2
Clientes particulares vinculados (%)	72 %	71 %	0	71 %	0
Empleados	41.463	41.094	369	40.600	863
Oficinas	3.826	3.830	(4)	3.876	(50)
de las que Retail	3.571	3.574	(3)	3.618	(47)
Terminales de autoservicio	11.150	11.178	(28)	11.335	(185)

## Actividad aseguradora

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

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa<sup>1</sup>:

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Margen de intereses	193	105	83,6	66	67	59	60	39
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	184	226	(18,7)	88	50	46	24	87
Comisiones netas	102	96	5,9	35	32	34	56	32
Resultado de operaciones financieras	15	3		2	4	10	6	8
Resultado del servicio de seguros	880	789	11,5	297	294	289	318	294
Otros ingresos y gastos de explotación	5	2		2	2	1	1	1
Margen bruto	1.378	1.220	13,0	490	448	440	464	461
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)	(108)	5,4	(40)	(37)	(36)	(43)	(38)
Gastos extraordinarios		(10)						(3)
Margen de explotación	1.265	1.103	14,7	450	411	403	421	420
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.265	1.112	13,7	450	411	403	421	423
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	(0)		0	0	0	0	(0)
Otras dotaciones a provisiones							(3)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(3)	5		(0)	(3)	0	(3)	5
Resultado antes de impuestos	1.262	1.108	13,9	451	408	404	415	425
Impuesto sobre Sociedades	(316)	(250)	26,4	(107)	(103)	(106)	(125)	(91)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>946</b>	<b>858</b>	<b>10,3</b>	<b>343</b>	<b>305</b>	<b>298</b>	<b>290</b>	<b>334</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>946</b>	<b>858</b>	<b>10,3</b>	<b>343</b>	<b>305</b>	<b>298</b>	<b>290</b>	<b>334</b>

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

El resultado de los nueve primeros meses de 2024 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 946 millones de euros, un +10,3 % respecto al mismo periodo de 2023:

- > El **Margen de intereses** recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo.  
Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución interanual incide el registro en el primer trimestre de 2023 de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones<sup>1</sup>** se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

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



# BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 376 millones de euros, un +22,0% respecto al mismo periodo de 2023 (308 millones de euros).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	727	679	7,1	241	244	242	249	249
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	24	17	38,3	5	9	10	4	5
Comisiones netas	244	218	11,5	76	94	74	73	71
Resultado de operaciones financieras	22	21	4,0	5	8	9	4	5
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(20)	(39)	(47,7)	2	(2)	(20)	(38)	2
Margen bruto	996	897	11,1	328	353	315	291	332
Gastos de administración y amortización recurrentes	(382)	(382)	0,1	(126)	(126)	(130)	(119)	(129)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	614	515	19,3	202	226	185	173	204
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	614	515	19,3	202	226	185	173	204
Pérdidas por deterioro activos financieros	(26)	(45)	(42,7)	(22)	15	(20)	(6)	(9)
Otras dotaciones a provisiones	(36)	(20)	75,0	(17)	(16)	(2)	(13)	(18)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	(0)		0	2	0	(10)	(2)
Resultado antes de impuestos	554	448	23,5	163	227	164	143	175
Impuesto sobre Sociedades	(178)	(140)	26,9	(54)	(72)	(53)	(32)	(53)
Resultado después de impuestos	376	308	22,0	110	155	111	111	123
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	376	308	22,0	110	155	111	111	123
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos por gestión patrimonial	43	42	1,8	15	14	14	14	14
Activos bajo gestión	23	23	(0,8)	8	8	7	7	8
Fondos de inversión, carteras y sicav's <sup>1</sup>	22	22	(1,3)	8	7	7	7	7
Planes de pensiones	1	1	17,4	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	20	19	5,0	7	7	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	20	19	5,0	7	7	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	52	37	39,8	12	28	12	12	12
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	52	37	39,8	12	28	12	12	12
Comisiones bancarias	149	139	6,9	49	52	48	47	45
Comisiones bancarias recurrentes	144	138	4,7	48	50	47	46	45
Comisiones bancarias mayoristas	4	1		1	2	1	1	0
Ingresos por servicios <sup>2</sup>	244	218	11,5	76	94	74	73	71
Gastos de personal	(193)	(187)	3,1	(62)	(63)	(68)	(68)	(63)
Gastos generales	(142)	(140)	1,1	(48)	(48)	(47)	(29)	(47)
Amortizaciones	(48)	(55)	(13,0)	(16)	(16)	(16)	(21)	(19)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(382)	(382)	0,1	(126)	(126)	(130)	(119)	(129)
<b>INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)</b>								
ROE <sup>3</sup>	19,1 %	14,2 %	4,9	19,1 %	19,5 %	17,7 %	16,0 %	14,2 %
ROTE <sup>3</sup>	20,2 %	15,0 %	5,2	20,2 %	20,7 %	18,8 %	17,0 %	15,0 %
Ratio de eficiencia	38,9 %	42,9 %	(4,0)	38,9 %	39,0 %	40,6 %	42,1 %	42,9 %
Coste del riesgo	0,10 %	0,28 %	(0,18)	0,10 %	0,06 %	0,15 %	0,16 %	0,28 %

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

(2) Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas"

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

- > El **Margen bruto** se sitúa en 996 millones euros (+11,1 % respecto al mismo periodo de 2023):
  - > El **margen de intereses** incrementa un +7,1 % respecto al mismo periodo de 2023.
  - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan un +1,8 % y los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +39,8% tras el reconocimiento de comisiones extraordinarias de seguros en el segundo trimestre de 2024. Las **comisiones bancarias** aumentan un +6,9 %.
  - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 22 millones de euros.
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, -19 millones de euros de contribución del sector bancario (-22 millones de euros en 2023) y -5 millones de euros del Fondo de Resolución Nacional en ambos ejercicios. En el segundo trimestre de 2023 incluía el registro de -10 millones de euros de contribución al FUR.
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -382 millones de euros (+0,1 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -26 millones de euros (-45 millones de euros en el mismo periodo de 2023) registrando en el segundo trimestre de 2024, entre otros, un impacto positivo por venta de carteras de crédito. El coste del riesgo (12 meses) en 2024 es del 0,10 %.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -36 millones de euros (-20 millones de euros en el mismo periodo de 2023) y recogen, entre otros, costes asociados a prejubilaciones (-35 millones de euros en 2024 frente a -19 millones de euros en 2023).





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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 30.188 millones de euros**, +0,8 % en el año.
- > Los **recursos de clientes ascienden hasta los 34.231 millones de euros** (+1,6 % en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 1,6 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos alcanza el 101 %.

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	39.401	40.408	(2,5)	38.524	2,3
Pasivo	36.928	37.929	(2,6)	36.105	2,3
Capital asignado	2.473	2.479	(0,2)	2.419	2,2
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	16.462	16.295	1,0	16.240	1,4
Adquisición de vivienda	14.887	14.688	1,4	14.557	2,3
Otras finalidades	1.575	1.607	(2,0)	1.683	(6,4)
del que: Consumo	1.362	1.391	(2,1)	1.445	(5,8)
Crédito a empresas	11.882	12.107	(1,9)	11.847	0,3
Sector Público	1.844	1.853	(0,5)	1.876	(1,7)
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>30.188</b>	<b>30.255</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29.963</b>	<b>0,8</b>
del que: Cartera sana	29.693	29.744	(0,2)	29.423	0,9
de los que: Dudosos	495	512	(3,2)	540	(8,3)
Fondos para insolvencias	(504)	(501)	0,5	(533)	(5,6)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>29.685</b>	<b>29.754</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29.430</b>	<b>0,9</b>
Riesgos contingentes	2.403	2.387	0,7	2.171	10,7
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	29.230	30.158	(3,1)	29.042	0,6
Ahorro a la vista	15.821	16.026	(1,3)	15.701	0,8
Ahorro a plazo	13.409	14.132	(5,1)	13.341	0,5
Cesión temporal de activos y otros	159	152	4,2	82	94,0
<b>Recursos en balance</b>	<b>29.388</b>	<b>30.311</b>	<b>(3,0)</b>	<b>29.124</b>	<b>0,9</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	4.767	4.615	3,3	4.496	6,0
Activos bajo gestión	4.767	4.615	3,3	4.496	6,0
Otras cuentas	76	79	(3,9)	79	(4,5)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>34.231</b>	<b>35.005</b>	<b>(2,2)</b>	<b>33.699</b>	<b>1,6</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>1</sup>	4.547	4.422	2,8	4.263	6,7
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	1,6 %	1,6 %	(0,1)	1,7 %	(0,2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	101 %	97 %	4	98 %	2
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	1,84	1,84	(0,0)	1,86	(0,0)
Empleados	4.255	4.255	0	4.263	(8)
Oficinas	304	308	(4)	315	(11)
de las que Retail	261	265	(4)	270	(9)
Terminales de autoservicio	1.221	1.221	0	1.259	(38)

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



## Centro corporativo

El resultado del Centro Corporativo se sitúa en 90 millones de euros (38 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	56	24		30	12	15	20	15
Ingresos por dividendos	88	133	(33,5)		88			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	8	(5)		2	4	1	4	3
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(7)	(40)	(83,1)	(6)	(1)	1	(3)	1
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)	(6)	(34,8)		(4)			
Margen bruto	142	107	32,8	26	100	16	21	19
Gastos de administración y amortización recurrentes	(49)	(47)	4,1	(16)	(16)	(17)	(15)	(16)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	93	60	55,3	9	84	(0)	6	3
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	93	60	55,3	9	84	(0)	6	3
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	(38)	(97,8)		(1)		(10)	(8)
Resultado antes de impuestos	92	22		9	83	(0)	(4)	(6)
Impuesto sobre Sociedades	(2)	16		(3)	0	(0)	(2)	(1)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>90</b>	<b>38</b>		<b>7</b>	<b>83</b>	<b>(0)</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>90</b>	<b>38</b>		<b>7</b>	<b>83</b>	<b>(0)</b>	<b>(6)</b>	<b>(6)</b>

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo y el coste de financiación de las participadas.
- > Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 88 millones de euros e incluyen el dividendo de Telefónica por 43 millones de euros (61 millones en 2023) y de BFA por 45 millones de euros (73 millones en 2023).

El ingreso por Telefónica disminuye esencialmente por la menor participación ostentada en 2024 respecto a 2023 en el momento del devengo de los dividendos. Asimismo, en función de las fechas de celebración de las Juntas Generales de Accionistas de Telefónica que aprobaron sendos dividendos, en 2024 se recoge el dividendo en el segundo trimestre frente al primer trimestre en el año anterior.

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

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

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

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>	5.542	4.203	31,9	6.220	(10,9)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	685	754	(9,2)	1.567	(56,3)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.858	3.449	40,8	4.654	4,4
<b>Pasivo</b>	471	519	(9,3)	1.157	(59,3)
Financiación intragrupo y otros pasivos	471	519	(9,3)	1.157	(59,3)
<b>Capital asignado</b>	5.071	3.685	37,6	5.063	0,2
del que: asociado a las participadas	214	235	(9,2)	410	(47,9)

# 10. SOSTENIBILIDAD

## Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

### La Sostenibilidad como vector del Plan Estratégico 2022-24

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

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

En línea con estas ambiciones, CaixaBank ha desarrollado un conjunto de iniciativas y planes de actuación que se recogen dentro del Plan Director de Sostenibilidad con los siguientes compromisos:

#### COMPROMISOS

##### Global:



- > **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles<sup>1</sup>**  
En 2024, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los 23.838 millones de euros. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 74.651 millones de euros, lo que representa un 117 % del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad<sup>2</sup>**  
A cierre de 3T24, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

##### Ambiental:



- > **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**
- > **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**
  - > Electricidad: -30 % (KgCO<sub>2</sub>e/MWh)
  - > Petróleo y gas: -23 % (MtCO<sub>2</sub>e)
  - > Carbón térmico: -100% (MM€)
  - > Automoción: -33 % (gCO<sub>2</sub>/vkm)
  - > Hierro y acero: -[10-20]% (kgCO<sub>2</sub>e/t acero)
  - > Real Estate Comercial: -41 % (kgCO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>)
  - > Real Estate Residencial: -19 % (kgCO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>)
  - > Naval: -11,9 % (Alignment Delta)
  - > Aviación: -30% (gCO<sub>2</sub>e/RPK)
  - > Agropecuario: objetivo cualitativoNo se han establecido objetivos de descarbonización para los sectores de aluminio y cemento por no considerarse materiales en la cartera de financiación del banco.

##### Social:



- > **413.000 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**  
A septiembre de 2024, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank alcanza los 177.179. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 429.328 (104% del objetivo global del plan).

##### Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas<sup>3</sup>**  
A 30 de septiembre de 2024 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa ya en el 43,3 %, superando el objetivo marcado para 2024.

(1) i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas, Promotor y ClB&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 Unit Linked clasificados como Art. 8 y 9 bajo SFDR. Los 64.000 millones de euros de movilización en finanzas sostenibles es objetivo de CaixaBank, se excluye BPI.

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

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

## Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

- > En términos de **sostenibilidad y buen gobierno**, la Entidad se ha adherido a la Asociación para la Contabilidad Financiera de la Biodiversidad para medir el impacto de sus préstamos e inversiones en la biodiversidad. El mes de febrero, CaixaBank aprobó su Declaración sobre la Naturaleza y delimitó su Hoja de Ruta de Naturaleza 2024, reafirmando así su compromiso en la gestión de los riesgos relacionados con la naturaleza y la orientación de los flujos de capital hacia finalidades que sean compatibles con la conservación y un uso sostenible de la naturaleza.
- > La revista *The Digital Banker* ha premiado el liderazgo en financiación sostenible de CaixaBank y la ha elegido como 'Mejor Banco mayorista/transaccional en Financiación Sostenible en España 2024 y en Europa 2024' y concedido el premio a la 'Excelencia en la iniciativa de transición Net-Zero' otorgado al servicio Net Zero Advisory. La entidad ve así recompensado su compromiso para impulsar un modelo de finanzas sostenibles, promoviendo el desarrollo de soluciones innovadoras que faciliten la transición ecológica y generen un impacto positivo en los modelos de negocio sostenibles.
- > Estos premios se suman a los de 'Mejor Banco en ESG en España 2024' por la revista Euromoney y a los de 'Mejor Banco del Mundo por su Apoyo a la Sociedad 2024', 'Mejor Banco en Financiación Sostenible en Europa Occidental 2024' y 'Mejor Banco en Préstamos Sostenibles en Europa Occidental 2024' de la revista Global Finance.
- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, CaixaBank ha emitido su sexto bono social por 1.250 millones de euros. Como novedad, la entidad ha identificado como elegibles proyectos y actividades focalizados en los ODS 5, 10 y 11, que corresponden a las categorías de igualdad de género, reducción de la desigualdad y vivienda social, respectivamente. Así, esta emisión apoya los ODS 1, 3, 4, 5, 8, 10 y 11 de la Agenda 2030 de las Naciones Unidas.
- > La entidad también ha obtenido 100 millones del BEI para fomentar la industria eólica, dentro del programa Pan-Eu Wind Power Package, situándose como una de las primeras entidades de crédito europeas en sumarse a la iniciativa lanzada por la institución comunitaria.
- > Dentro de las operaciones destacadas de este trimestre, está la firma de un préstamo verde en Barcelona por 10,7 millones de euros para la compra de trenes de tracción eléctrica y la financiación de un proyecto en Málaga para la construcción de la primera Smart City española de VPO de 530 viviendas por 40 millones. Además, CaixaBank se ha unido a la lista de entidades que se han adherido a la línea de avales ICO otorgada por el Ministerio de Vivienda y Agenda Urbana para facilitar la adquisición de la primera vivienda de jóvenes y familias con menores a cargo.
- > En el **ámbito social, y en apoyo a la diversidad e igualdad**, CaixaBank ha seleccionado a las 12 ganadoras territoriales de la octava edición del CaixaBank Premio Empresaria, que cada año reconoce el talento y la excelencia profesional de empresarias en España referentes por su trayectoria, visión estratégica, capacidad de innovación y liderazgo transformador. Por su parte MicroBank y el Instituto de la Mujer han renovado su convenio de colaboración para incentivar el autoempleo y la actividad emprendedora y del que se han beneficiado más de 1.300 mujeres.
- > Dentro de su **compromiso con la educación**, CaixaBank Dualiza ha celebrado su octavo aniversario desde su creación, con un balance de 42.037 estudiantes de FP beneficiados por sus actividades, 5.634 empresas colaboradoras y la realización de 3.641 actividades con centros de Formación Profesional. Además, el mes de septiembre CaixaBank Dualiza y la Asociación de Centros de Formación Profesional FPEmpresa han anunciado el lanzamiento de la VIII Convocatoria de Ayudas Dualiza para el impulso de proyectos de Formación Profesional, presentados por centros educativos acompañados de empresas, con el objetivo de mejorar el aprendizaje de los estudiantes a través de su participación en su desarrollo.
- > En línea con el **apoyo al mundo rural**, MicroBank ha firmado un convenio de colaboración con ASAJA para facilitar financiación al sector agrario y favorecer el relevo generacional. El convenio, que cuenta con el apoyo de AgroBank, tiene como objetivo potenciar la incorporación de jóvenes en el mundo rural y contempla la apertura de una línea de financiación de 10 millones de euros.
- > En el **ámbito asistencial**, la quinta edición de la campaña «Ningún Hogar Sin Alimentos», impulsada por la Fundación "La Caixa" y CaixaBank, ha recogido 1,7 millones de euros. Este importe es el equivalente a 1.548 toneladas de alimentos básicos que serán distribuidos por toda España a través de los 54 bancos de alimentos.
- > **Voluntariado CaixaBank** ha continuado impulsando actividades solidarias, llegando hasta el cierre de septiembre a más de 21.985 actividades solidarias por toda España para colectivos vulnerables con la participación de más de 18.697 voluntarios y de 2.117 entidades sociales locales, lo que ha beneficiado a más de 332.805 personas. CaixaBank también ha facilitado sin coste la recaudación de fondos para distintas causas de entidades sociales, alcanzando la cifra de 11,8 millones de euros hasta el 30 de septiembre.

	<p>2</p>	<p>Puntuación Rating ESG (solicitada)</p>
<p>Member of <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> Powered by the S&amp;P Global CSA</p>	<p>82</p>	<p>Puntuación Sostenibilidad</p>
	<p>A (Media)</p>	<p>Rating ESG</p>
	<p>Riesgo Bajo (16.1)</p>	<p>Rating Riesgo ESG</p>
	<p>11111 EISIG</p>	<p>ESG Quality Score</p>
	<p>C+ Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decil: #1</p>	<p>Rating ESG Corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
	<p>4.2</p>	<p>Rating ESG</p>
	<p>A (Liderazgo)</p>	<p>Rating Cambio Climático</p>
	<p>67 (Avanzado)</p>	<p>Puntuación Global ASG</p>

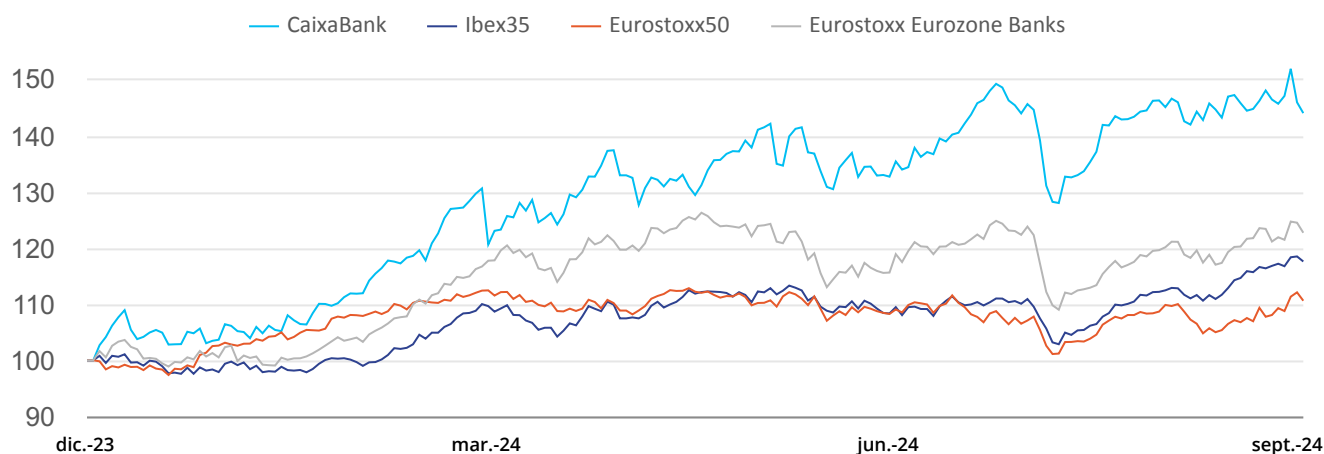
# 11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre de 2024 en **5,364 euros por acción**, lo que supone un avance del +44,0 % en el acumulado del año y un +8,5 % en el tercer trimestre.
- > Dichas evoluciones comparan favorablemente tanto con las de los selectivos bancarios de referencia (+22,7 % v.a. / +6,1 % v.t. el Eurostoxx Banks y +26,7 % v.a. / +5,5 % v.t. el Ibex 35 Bancos), como con las de los agregados generales (+10,6 % v.a. / +2,2 % v.t. el Eurostoxx 50 y +17,6 % v.a. / +8,5 % v.t. el Ibex 35).
- > En el tercer trimestre de 2024, el número de títulos negociados<sup>1</sup> de CaixaBank disminuyó un -30,0 % respecto al segundo trimestre de 2024 (-24,8 % en valor en euros<sup>1</sup>) y un -5,8 % con relación al volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (+34,0 % en euros). En el acumulado anual, el volumen de negociación en número de títulos se situó un -2,9 % por debajo del registro del mismo periodo en 2023 y, en euros, un +23,4 % por encima.

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

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

CaixaBank	Eurostoxx Eurozone Banks	Ibex 35	Eurostoxx 50
<b>+44,0 %</b>	<b>+22,7 %</b>	<b>+17,6 %</b>	<b>+10,6 %</b>



## PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.09.24
Capitalización bursátil (MM€) <sup>1</sup>	38.742
Número de acciones en circulación <sup>1</sup> (miles)	7.222.531
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (29.12.23)	3,726
Cotización al cierre del periodo (30.09.24)	5,364
Cotización máxima <sup>2</sup>	5,658
Cotización mínima <sup>2</sup>	3,726
<b>Volumen de negociación en 2024 (excluyendo operaciones especiales) (títulos en miles)</b>	
Volumen diario máximo	59.312
Volumen diario mínimo	6.031
Volumen diario promedio	18.417
<b>Ratios bursátiles<sup>3</sup></b>	
<b>BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)</b>	<b>0,74</b>
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	<b>5,12</b>
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	<b>4,38</b>
<b>PER (Precio / BPA; veces)</b>	<b>7,27</b>
<b>P/VC (valor cotización s/valor contable)</b>	<b>1,05</b>
<b>Rentabilidad por dividendo<sup>4</sup></b>	<b>7,31 %</b>

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del programa de recompra de acciones en curso (SBB IV). Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de septiembre de 2024 se situaría en 7.268.088 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 38.986 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Cociente entre el dividendo correspondiente al ejercicio 2023 (0,3919 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de septiembre de 2024 (5,364 €).

## Remuneración al accionista

- > El 3 de abril de 2024, **la entidad abonó a sus accionistas 0,3919 euros brutos por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios del ejercicio 2023, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 22 de marzo. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a **2.889 millones de euros**, equivalente al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023, en línea con la política de dividendos acordada por el Consejo de Administración para el ejercicio 2023 y con el objetivo establecido en el marco del Plan Estratégico 2022-24.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración del 1 de febrero de 2024 aprobó el **plan de dividendos<sup>5</sup> para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.

De acuerdo con dicho plan de dividendos, el Consejo de Administración celebrado el 30 de octubre de 2024 ha aprobado la **distribución en efectivo de un dividendo a cuenta** del 40% del beneficio neto consolidado del primer semestre de 2024, por un importe de **1.070 millones de euros** (14,88 céntimos de euro brutos por acción), pagadero en noviembre de 2024.

- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB, *share buy-back* por sus siglas en inglés) en el marco del actual Plan Estratégico, el pasado 31 de julio se inició el cuarto SBB<sup>6</sup> (por un importe máximo de 500 millones de euros). A 30 de septiembre de 2024, CaixaBank ha adquirido 37.936.246 acciones por 199.435.323 euros, equivalente al 39,9 % del importe monetario máximo<sup>7</sup>.

Adicionalmente, en el mes de octubre **se ha anunciado el quinto SBB<sup>8</sup>**, también por 500 millones de euros, que se iniciará en algún momento **a partir del 19 de noviembre de 2024**, lo que se informará oportunamente y, en todo caso, tendrá una duración máxima de seis meses desde la fecha de inicio.

(5) Comunicado de "Información Privilegiada" publicado en la web de la CNMV el 2 de febrero de 2024.

(6) Según IP informada el 11 de julio de 2024.

(7) 69.639.773 acciones por 369.330.931 euros que suponen un 73,9 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 25 de octubre de 2024

(8) Véase capítulo 02. Información clave.



# 12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de septiembre de 2024:

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



# 13. RATINGS

## Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A-	A-2	Positiva	A-	29.04.2024	AA+	18.01.2024
Fitch Ratings	BBB+	F2	Positiva	A-	29.05.2024	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	10.07.2024	Aa1	26.01.2024
DBRS Morningstar	A	R-1 (low)	Positiva	A	08.08.2024	AAA	12.01.2024

En 2024 las agencias de calificación crediticia S&P Global, Fitch y DBRS Morningstar (ésta última en el tercer trimestre) han mejorado la perspectiva del rating de CaixaBank a Positiva desde Estable. Asimismo, Moody's mejoró el rating de deuda a largo plazo de CaixaBank hasta A3 desde Baa1.





# 14 | ANEXOS



## ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057 directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

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

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

### Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

#### 1. Rentabilidad y eficiencia

##### a. Diferencial de la clientela:

**Explicación:** Diferencia entre:

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

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

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	14.136	14.775	15.211	15.223	14.795
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	334.372	330.720	329.456	331.765	331.016
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>4,23</b>	<b>4,47</b>	<b>4,62</b>	<b>4,59</b>	<b>4,47</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	2.698	3.412	3.744	3.933	4.185
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	382.179	381.748	381.164	388.332	400.740
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,71</b>	<b>0,89</b>	<b>0,98</b>	<b>1,01</b>	<b>1,04</b>
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,52	3,58	3,64	3,58	3,43

## b. Diferencial de balance:

**Explicación:** Diferencia entre:

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

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

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que genera la totalidad de activos y pasivos del balance del Grupo.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	19.702	20.853	20.842	21.321	21.081
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	621.007	615.471	603.973	618.302	627.148
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>3,17</b>	<b>3,39</b>	<b>3,45</b>	<b>3,45</b>	<b>3,36</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	8.831	9.946	9.657	10.095	9.966
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	621.007	615.471	603.973	618.302	627.148
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>1,42</b>	<b>1,62</b>	<b>1,60</b>	<b>1,63</b>	<b>1,59</b>
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,75	1,77	1,85	1,82	1,77

## c. ROE:

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

**Relevancia de su uso:** permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.318	4.816	4.966	5.355	5.405
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(277)	(284)	(279)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>4.049</b>	<b>4.539</b>	<b>4.682</b>	<b>5.076</b>	<b>5.136</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.080	36.563	37.077	37.213	37.235
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.099)	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>33.981</b>	<b>34.438</b>	<b>35.040</b>	<b>35.340</b>	<b>35.726</b>
	ROE (%)	11,9 %	13,2 %	13,4 %	14,4 %	14,4 %

#### d. ROTE:

**Explicación:** Cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	4.318	4.816	4.966	5.355	5.405
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(269)	(277)	(284)	(279)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>4.049</b>	<b>4.539</b>	<b>4.682</b>	<b>5.076</b>	<b>5.136</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.080	36.563	37.077	37.213	37.235
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.099)	(2.124)	(2.037)	(1.874)	(1.509)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.355)	(5.382)	(5.374)	(5.369)	(5.365)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>28.626</b>	<b>29.056</b>	<b>29.665</b>	<b>29.971</b>	<b>30.361</b>
	ROTE (%)	14,1 %	15,6 %	15,8 %	16,9 %	16,9 %

#### e. ROA:

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

**Relevancia de su uso:** indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.321	4.818	4.969	5.358	5.411
(b)	Cupón additional TIER 1 (12 M)	(269)	(277)	(284)	(279)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>4.052</b>	<b>4.542</b>	<b>4.685</b>	<b>5.079</b>	<b>5.142</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>636.714</b>	<b>618.813</b>	<b>615.809</b>	<b>614.708</b>	<b>616.252</b>
	ROA (%)	0,6 %	0,7 %	0,8 %	0,8 %	0,8 %

#### f. RORWA:

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

**Relevancia de su uso:** indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	4.321	4.818	4.969	5.358	5.411
(b)	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(277)	(284)	(279)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>4.052</b>	<b>4.542</b>	<b>4.685</b>	<b>5.079</b>	<b>5.142</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>216.837</b>	<b>219.389</b>	<b>223.130</b>	<b>227.217</b>	<b>230.404</b>
	RORWA (%)	1,9 %	2,1 %	2,1 %	2,2 %	2,2 %

#### g. Ratio de eficiencia:

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

**Relevancia de su uso:** ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	<b>5.765</b>	<b>5.822</b>	<b>5.888</b>	<b>5.951</b>	<b>6.010</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>13.491</b>	<b>14.231</b>	<b>14.626</b>	<b>15.259</b>	<b>15.335</b>
	Ratio de eficiencia	42,7 %	40,9 %	40,3 %	39,0 %	39,2 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>5.741</b>	<b>5.812</b>	<b>5.881</b>	<b>5.947</b>	<b>6.010</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>13.491</b>	<b>14.231</b>	<b>14.626</b>	<b>15.259</b>	<b>15.335</b>
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	42,6 %	40,8 %	40,2 %	39,0 %	39,2 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>5.741</b>	<b>5.812</b>	<b>5.881</b>	<b>5.947</b>	<b>6.010</b>
<b>Denominador</b>	<b>Ingresos core 12M</b>	<b>14.343</b>	<b>15.137</b>	<b>15.715</b>	<b>16.151</b>	<b>16.239</b>
	Ratio de eficiencia core	40,0 %	38,4 %	37,4 %	36,8 %	37,0 %

#### h. Ingresos Core:

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

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

**Relevancia de su uso:** Permite el seguimiento de los ingresos recurrentes del negocio bancario y asegurador.

	3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Margen de intereses	2.740	2.749	2.781	2.791	2.794
Ingresos de participadas de Bancaseguros	87	22	50	53	87
Comisiones netas	895	917	902	953	923
Resultado del servicio de seguros	297	321	295	299	302
<b>Ingresos Core</b>	<b>4.018</b>	<b>4.009</b>	<b>4.027</b>	<b>4.097</b>	<b>4.107</b>



## 2. Gestión del riesgo

### a. Coste del riesgo:

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

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.172	1.097	1.110	1.128	1.084
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	389.044	387.028	385.505	384.622	384.389
	Coste del riesgo (%)	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %	0,28 %

### b. Ratio de morosidad:

**Explicación:** cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.200	10.516	10.794	10.466	10.352
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	384.428	384.008	384.211	391.273	384.850
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,7 %	2,8 %	2,7 %	2,7 %

### c. Ratio de cobertura:

**Explicación:** cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.725	7.665	7.667	7.301	7.298
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.200	10.516	10.794	10.466	10.352
	Ratio de cobertura (%)	76 %	73 %	71 %	70 %	71 %

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

**Explicación:** cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.376	3.158	3.081	3.088	3.032
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.688	1.582	1.545	1.549	1.498
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.688	1.576	1.535	1.539	1.534
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.376	3.158	3.081	3.088	3.032
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	50%	50 %	50 %	50 %	51 %

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

**Explicación:** cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>865</b>	<b>813</b>	<b>802</b>	<b>814</b>	<b>834</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.688	1.582	1.545	1.549	1.498
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	865	813	802	814	834
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>2.554</b>	<b>2.395</b>	<b>2.348</b>	<b>2.363</b>	<b>2.332</b>
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	34 %	34 %	34 %	34 %	36 %

### 3. Liquidez

**a. Activos líquidos totales:**

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

**Relevancia de su uso:** indicador de la liquidez de la entidad.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	102.659	101.384	107.483	106.813	118.047
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	51.155	58.820	49.539	60.607	60.440
	Activos Líquidos Totales (a + b)	153.813	160.204	157.022	167.421	178.487

**b. Loan to deposits:**

**Explicación:** cociente entre:

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

**Relevancia de su uso:** métrica que muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>344.655</b>	<b>343.758</b>	<b>344.410</b>	<b>351.351</b>	<b>344.438</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	355.057	354.098	354.755	361.646	354.507
(b)	Fondos para insolvencias	7.238	7.339	7.384	7.018	6.940
(c)	Crédito de mediación	3.163	3.001	2.961	3.277	3.130
<b>Denominador</b>	<b>Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)</b>	<b>383.549</b>	<b>385.881</b>	<b>383.603</b>	<b>405.132</b>	<b>403.553</b>
(d)	Depósitos de clientes	383.232	385.507	382.989	404.414	402.720
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	318	375	614	718	833
	Loan to Deposits (%)	90 %	89 %	90 %	87 %	85 %

#### 4. Ratios bursátiles

- a. BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado atribuido al Grupo y el número medio de acciones en circulación.

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

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo 12M</b>	<b>4.318</b>	<b>4.816</b>	<b>4.966</b>	<b>5.355</b>	<b>5.405</b>
<b>Denominador</b>	<b>Número medio acciones en circulación netas de autocartera</b>	<b>7.505</b>	<b>7.472</b>	<b>7.439</b>	<b>7.387</b>	<b>7.328</b>
	BPA (Beneficio por acción)	0,58	0,64	0,67	0,72	0,74
	Cupón Additional TIER 1 (12 M)	(269)	(277)	(284)	(279)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado por Cupón AT1</b>	<b>4.049</b>	<b>4.539</b>	<b>4.682</b>	<b>5.076</b>	<b>5.136</b>
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,54	0,61	0,63	0,69	0,70

- b. PER (Price-to-earnings ratio):** cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotización a cierre del periodo</b>	<b>3,786</b>	<b>3,726</b>	<b>4,493</b>	<b>4,943</b>	<b>5,364</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA)</b>	<b>0,58</b>	<b>0,64</b>	<b>0,67</b>	<b>0,72</b>	<b>0,74</b>
	PER (Price-to-earnings ratio)	6,58	5,78	6,73	6,82	7,27

- c. Rentabilidad por dividendo:** cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en el último ejercicio y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del periodo.

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
<b>Numerador</b>	<b>Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio</b>	<b>0,2306</b>	<b>0,2306</b>	<b>0,3919</b>	<b>0,3919</b>	<b>0,3919</b>
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotización de la acción a cierre del periodo</b>	<b>3,786</b>	<b>3,726</b>	<b>4,493</b>	<b>4,943</b>	<b>5,364</b>
	Rentabilidad por dividendo	6,09 %	6,19 %	8,72 %	7,93 %	7,31 %

- d. VTC (Valor teórico contable) por acción:** cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación a una fecha determinada.

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

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

**VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción:** cociente entre:

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

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

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

		3T23	4T23	1T24	2T24	3T24
(a)	Patrimonio neto	35.332	36.339	34.281	35.494	37.013
(b)	Intereses minoritarios	(33)	(32)	(34)	(32)	(33)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>35.299</b>	<b>36.307</b>	<b>34.247</b>	<b>35.462</b>	<b>36.980</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>7.477</b>	<b>7.367</b>	<b>7.335</b>	<b>7.260</b>	<b>7.223</b>
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,72	4,93	4,67	4,88	5,12
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.382)	(5.367)	(5.348)	(5.339)	(5.363)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,00	4,20	3,94	4,15	4,38
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,786	3,726	4,493	4,943	5,364
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,80	0,76	0,96	1,01	1,05
h/g	P/VTCT (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,95	0,89	1,14	1,19	1,23

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

**Comisiones netas.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Resultado de operaciones financieras.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Resultado del servicio de seguros.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Gastos de administración y amortización.** Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

**Margen de explotación.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

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

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

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

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

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE		9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
En millones de euros									
Margen de intereses	(a)	8.367	7.364	13,6	2.794	2.791	2.781	2.749	2.740
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.321	1.384	(4,6)	443	450	428	446	454
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	191	184	3,8	51	74	67	56	43
Comercialización de seguros	(d)	310	294	5,5	99	113	98	100	94
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	702	637	10,3	244	232	226	219	222
Planes de pensiones	(f)	230	219	5,1	79	77	75	89	74
Otros ingresos de Unit Linked <sup>(1)</sup>	(g)	23	22	2,3	8	7	7	7	7
Comisiones netas	(h)	2.778	2.741	1,4	923	953	902	917	895
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	544	512	6,3	176	184	183	186	191
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	285	229	24,6	102	92	91	91	86
Resultado Unit linked	(k)	67	57	18,5	24	23	21	44	20
Resultado del servicio de seguros	(l)	896	798	12,4	302	299	295	321	297
Ingresos de participadas de seguros <sup>(2)</sup>	(m)	190	226	(16,0)	87	53	50	22	87
Otros ingresos de participadas	(n)	133	165	(19,3)	16	106	12	31	14
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	323	391	(17,4)	103	158	61	53	101
Resultado de operaciones financieras	(p)	179	215	(16,6)	42	76	61	21	72
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(750)	(818)	(8,3)	(73)	(73)	(604)	(519)	(88)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>11.793</b>	<b>10.689</b>	<b>10,3</b>	<b>4.092</b>	<b>4.205</b>	<b>3.496</b>	<b>3.542</b>	<b>4.016</b>
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	3.674	3.538	3,8	1.225	1.252	1.197	1.238	1.192
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	12.230	11.128	9,9	4.107	4.097	4.027	4.009	4.018
INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO									
En millones de euros		9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Margen de intereses	(a)	8.367	7.364	13,6	2.794	2.791	2.781	2.749	2.740
Activos bajo gestión	(e)+(f)	933	856	9,0	323	309	301	308	296
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	375	308	21,9	134	122	119	142	113
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	1.308	1.164	12,4	456	431	420	449	409
Seguros vida-riesgo	(i)	544	512	6,3	176	184	183	186	191
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	310	294	5,5	99	113	98	100	94
Ingresos por seguros de protección	(s)	854	806	6,0	275	297	282	287	285
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	1.321	1.384	(4,6)	443	450	428	446	454
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	191	184	3,8	51	74	67	56	43
Comisiones bancarias	(t)	1.512	1.569	(3,6)	494	524	495	502	498
Ingresos de participadas de seguros <sup>(2)</sup>	(m)	190	226	(16,0)	87	53	50	22	87
Otros ingresos de participadas	(n)	133	165	(19,3)	16	106	12	31	14
Resultado de operaciones financieras	(p)	179	215	(16,6)	42	76	61	21	72
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(750)	(818)	(8,3)	(73)	(73)	(604)	(519)	(88)
Otros ingresos		(248)	(213)	16,6	72	161	(482)	(445)	84
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>11.793</b>	<b>10.689</b>	<b>10,3</b>	<b>4.092</b>	<b>4.205</b>	<b>3.496</b>	<b>3.542</b>	<b>4.016</b>
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	3.674	3.538	3,8	1.225	1.252	1.197	1.238	1.192
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	12.230	11.128	9,9	4.107	4.097	4.027	4.009	4.018

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Septiembre 2024

En millones de euros

<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>345.137</b>
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(50)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.942)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(254)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.676
Fondos para insolvencias	6.940
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>354.507</b>

### PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Septiembre 2024

En millones de euros

<b>Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)</b>	<b>74.968</b>
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	(171)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.490
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(2)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	750
<b>Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>79.034</b>

### RECURSOS DE CLIENTES

Septiembre 2024

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>427.987</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(20.655)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(16.612)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>800</b>
Emisiones retail y otros	800
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>79.034</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>487.167</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>178.134</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>8.531</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>673.832</b>

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



## FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Septiembre 2024

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>57.150</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(3.502)</b>
Bonos de titulización	(646)
Ajustes por valoración	(2.410)
Con naturaleza minorista	(800)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	354
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>1</sup></b>	<b>4.043</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>57.691</b>

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

## ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Septiembre 2024

En millones de euros

<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)</b>	<b>1.882</b>
Otros activos no adjudicados	(397)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>13</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>1.498</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.082</b>
Activos tangibles de uso propio	(5.768)
Otros activos	(270)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>1.044</b>

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

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

#### CAIXABANK

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.632</b>	<b>6.673</b>	<b>14,4</b>	<b>2.549</b>	<b>2.546</b>	<b>2.536</b>	<b>2.495</b>	<b>2.486</b>
Ingresos por dividendos	45	71	(35,8)	1	44	1	18	0
Resultados entidades por método de la participación	181	205	(11,8)	88	51	41	15	88
Comisiones netas	2.534	2.522	0,5	847	859	828	844	823
Resultado de operaciones financieras	164	233	(29,7)	44	68	52	20	66
Resultado del servicio de seguros	896	798	12,4	302	299	295	321	297
Otros ingresos y gastos de explotación	(726)	(774)	(6,1)	(75)	(67)	(584)	(481)	(90)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.726</b>	<b>9.728</b>	<b>10,3</b>	<b>3.756</b>	<b>3.801</b>	<b>3.169</b>	<b>3.232</b>	<b>3.670</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.180)	(3.983)	5,0	(1.408)	(1.394)	(1.378)	(1.329)	(1.343)
Gastos extraordinarios		(9)						(4)
<b>Margen de explotación</b>	<b>6.545</b>	<b>5.735</b>	<b>14,1</b>	<b>2.347</b>	<b>2.408</b>	<b>1.790</b>	<b>1.903</b>	<b>2.323</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>6.545</b>	<b>5.744</b>	<b>13,9</b>	<b>2.347</b>	<b>2.408</b>	<b>1.790</b>	<b>1.903</b>	<b>2.327</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(699)	(693)	0,9	(217)	(234)	(249)	(354)	(274)
Otras dotaciones a provisiones	(235)	(174)	34,7	(59)	(86)	(90)	(40)	(76)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(82)	(88)	(6,2)	(28)	(46)	(8)	(42)	(22)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.529</b>	<b>4.781</b>	<b>15,7</b>	<b>2.044</b>	<b>2.042</b>	<b>1.444</b>	<b>1.468</b>	<b>1.951</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.721)	(1.502)	14,6	(585)	(576)	(559)	(439)	(563)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3.809</b>	<b>3.279</b>	<b>16,2</b>	<b>1.459</b>	<b>1.466</b>	<b>884</b>	<b>1.029</b>	<b>1.388</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	5	(0)		3	1	1	0	0
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>3.804</b>	<b>3.279</b>	<b>16,0</b>	<b>1.456</b>	<b>1.465</b>	<b>884</b>	<b>1.029</b>	<b>1.388</b>
Activos ponderados por riesgo	212.532	203.876	8.656	212.532	214.276	212.631	209.444	203.876
CET1	12,1 %	12,1 %	0,0 %	12,1 %	12,1 %	12,1 %	12,2 %	12,1 %
Capital Total	16,8 %	17,0 %	(0,2) %	16,8 %	16,2 %	16,4 %	17,1 %	17,0 %

#### BPI

En millones de euros	9M24	9M23	Var. %	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>Margen de intereses</b>	<b>735</b>	<b>691</b>	<b>6,4</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>245</b>	<b>254</b>	<b>254</b>
Ingresos por dividendos	54	75	(28,0)	0	50	4	0	0
Resultados entidades por método de la participación	43	41	6,1	15	14	15	20	13
Comisiones netas	244	218	11,5	76	94	74	73	71
Resultado de operaciones financieras	15	(18)		(2)	7	10	1	6
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(24)	(45)	(46,0)	2	(6)	(20)	(38)	2
<b>Margen bruto</b>	<b>1.067</b>	<b>962</b>	<b>10,9</b>	<b>336</b>	<b>404</b>	<b>327</b>	<b>310</b>	<b>346</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(382)	(382)	0,1	(126)	(126)	(130)	(119)	(129)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>685</b>	<b>580</b>	<b>18,1</b>	<b>210</b>	<b>277</b>	<b>197</b>	<b>192</b>	<b>218</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>685</b>	<b>580</b>	<b>18,1</b>	<b>210</b>	<b>277</b>	<b>197</b>	<b>192</b>	<b>218</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(26)	(45)	(42,7)	(22)	15	(20)	(6)	(9)
Otras dotaciones a provisiones	(36)	(20)	75,0	(17)	(16)	(2)	(13)	(18)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	0		0	2	0	(10)	(2)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>625</b>	<b>513</b>	<b>21,7</b>	<b>171</b>	<b>278</b>	<b>176</b>	<b>162</b>	<b>189</b>
Impuesto sobre Sociedades	(181)	(134)	35,1	(54)	(72)	(54)	(34)	(55)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>444</b>	<b>380</b>	<b>17,0</b>	<b>117</b>	<b>205</b>	<b>122</b>	<b>128</b>	<b>134</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>444</b>	<b>380</b>	<b>17,0</b>	<b>117</b>	<b>205</b>	<b>122</b>	<b>128</b>	<b>134</b>
Activos ponderados por riesgo	19.402	18.547	855	19.402	19.460	19.670	18.983	18.547
CET1	13,9 %	14,5 %	(0,6) %	13,9 %	13,8 %	13,8 %	14,1 %	14,5 %
Capital Total	17,5 %	18,4 %	(0,9) %	17,5 %	17,5 %	17,4 %	17,9 %	18,4 %

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

		CAIXABANK														
		3T24			2T24			1T24			4T23			3T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		63.973	636	3,95	54.616	561	4,13	46.449	482	4,18	52.704	564	4,24	51.127	518	4,02
Cartera de créditos (a)		305.603	3.407	4,44	306.368	3.465	4,55	304.038	3.459	4,58	305.211	3.405	4,43	309.046	3.266	4,19
Valores representativos de deuda		77.299	309	1,59	78.200	325	1,67	78.225	308	1,58	79.984	313	1,55	82.027	293	1,42
Otros activos con rendimiento		64.879	485	2,98	63.473	477	3,02	61.678	465	3,03	60.153	502	3,31	59.538	437	2,91
Resto de activos		81.833	85		81.823	90		80.443	85		83.754	89		85.598	96	
<b>Total activos medios (b)</b>		<b>593.587</b>	<b>4.922</b>	<b>3,30</b>	<b>584.480</b>	<b>4.918</b>	<b>3,38</b>	<b>570.833</b>	<b>4.799</b>	<b>3,38</b>	<b>581.806</b>	<b>4.873</b>	<b>3,32</b>	<b>587.336</b>	<b>4.610</b>	<b>3,11</b>
Intermediarios financieros		27.954	(316)	4,50	34.625	(395)	4,59	28.300	(322)	4,58	40.509	(458)	4,49	46.361	(481)	4,12
Recursos de la actividad minorista (c)		370.973	(952)	1,02	358.593	(872)	0,98	352.106	(830)	0,95	352.935	(775)	0,87	353.491	(623)	0,70
Empréstitos institucionales y valores negociables		47.754	(579)	4,82	48.684	(596)	4,92	48.854	(595)	4,90	48.150	(597)	4,92	46.503	(521)	4,44
Pasivos subordinados		9.276	(83)	3,58	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06
Otros pasivos con coste		79.560	(426)	2,13	78.268	(418)	2,15	77.558	(416)	2,16	76.176	(449)	2,34	75.742	(400)	2,09
Resto de pasivos		58.070	(17)		55.315	(14)		54.429	(17)		54.039	(12)		54.622	(17)	
<b>Total recursos medios (d)</b>		<b>593.587</b>	<b>(2.373)</b>	<b>1,59</b>	<b>584.480</b>	<b>(2.372)</b>	<b>1,63</b>	<b>570.833</b>	<b>(2.263)</b>	<b>1,59</b>	<b>581.806</b>	<b>(2.378)</b>	<b>1,62</b>	<b>587.336</b>	<b>(2.124)</b>	<b>1,43</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>2.549</b>			<b>2.546</b>			<b>2.536</b>			<b>2.495</b>			<b>2.486</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>		<b>3,42</b>			<b>3,57</b>			<b>3,63</b>			<b>3,56</b>			<b>3,49</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>		<b>1,71</b>			<b>1,75</b>			<b>1,79</b>			<b>1,70</b>			<b>1,68</b>		

		BPI														
		3T24			2T24			1T24			4T23			3T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		4.323	41	3,73	4.023	38	3,78	3.288	31	3,77	3.361	32	3,74	3.038	29	3,76
Cartera de créditos (a)		25.500	312	4,87	25.484	320	5,05	25.500	323	5,10	25.577	319	4,95	25.391	299	4,67
Valores representativos de deuda		8.301	48	2,32	8.231	48	2,36	7.933	47	2,36	8.201	46	2,22	8.639	43	1,99
Otros activos con rendimiento			1			1					0	2		0	2	
Resto de activos		2.073			2.242	1		2.290	1		2.230	3		2.213	0	
<b>Total activos medios (b)</b>		<b>40.197</b>	<b>402</b>	<b>3,98</b>	<b>39.980</b>	<b>408</b>	<b>4,10</b>	<b>39.011</b>	<b>402</b>	<b>4,14</b>	<b>39.369</b>	<b>402</b>	<b>4,05</b>	<b>39.281</b>	<b>373</b>	<b>3,77</b>
Intermediarios financieros		931	(10)	4,09	1.039	(11)	4,20	1.146	(12)	4,21	1.996	(21)	4,19	2.802	(26)	3,74
Recursos de la actividad minorista (c)		29.858	(100)	1,33	29.862	(106)	1,43	29.187	(102)	1,40	28.937	(86)	1,18	28.571	(58)	0,80
Empréstitos institucionales y valores negociables		3.642	(39)	4,28	3.390	(37)	4,43	2.890	(34)	4,73	2.643	(32)	4,86	2.501	(27)	4,30
Pasivos subordinados		425	(8)	7,19	425	(8)	7,32	425	(8)	7,34	425	(8)	7,33	425	(7)	6,90
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.341	(1)		5.263	(1)		5.363	(1)		5.368	(1)		4.982	0	
<b>Total recursos medios (d)</b>		<b>40.197</b>	<b>(157)</b>	<b>1,55</b>	<b>39.980</b>	<b>(163)</b>	<b>1,64</b>	<b>39.011</b>	<b>(157)</b>	<b>1,61</b>	<b>39.369</b>	<b>(148)</b>	<b>1,49</b>	<b>39.281</b>	<b>(119)</b>	<b>1,20</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>245</b>			<b>245</b>			<b>245</b>			<b>254</b>			<b>254</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>		<b>3,54</b>			<b>3,62</b>			<b>3,70</b>			<b>3,77</b>			<b>3,87</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>		<b>2,43</b>			<b>2,46</b>			<b>2,53</b>			<b>2,56</b>			<b>2,57</b>		

### 3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Comisiones bancarias, valores y otros	444	473	447	455	453
Comercialización de seguros	87	85	86	88	82
Fondos de inversión, carteras y sicav's	236	225	219	212	214
Planes de pensiones y otros	79	77	76	89	75
<b>Comisiones netas</b>	<b>847</b>	<b>859</b>	<b>828</b>	<b>844</b>	<b>823</b>

En millones de euros	BPI				
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
Comisiones bancarias, valores y otros	49	52	48	47	45
Comercialización de seguros	12	28	12	12	12
Fondos de inversión, carteras y sicav's	8	7	7	7	7
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	7
<b>Comisiones netas</b>	<b>76</b>	<b>94</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>71</b>

### 3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>Margen bruto</b>	<b>3.756</b>	<b>3.801</b>	<b>3.169</b>	<b>3.232</b>	<b>3.670</b>
Gastos de personal	(888)	(874)	(858)	(806)	(834)
Gastos generales	(341)	(340)	(342)	(343)	(333)
Amortizaciones	(180)	(179)	(179)	(179)	(176)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.408)</b>	<b>(1.394)</b>	<b>(1.378)</b>	<b>(1.329)</b>	<b>(1.343)</b>
Gastos extraordinarios					(4)

En millones de euros	BPI				
	3T24	2T24	1T24	4T23	3T23
<b>Margen bruto</b>	<b>336</b>	<b>404</b>	<b>327</b>	<b>310</b>	<b>346</b>
Gastos de personal	(62)	(63)	(68)	(68)	(63)
Gastos generales	(48)	(48)	(47)	(29)	(47)
Amortizaciones	(16)	(16)	(16)	(21)	(19)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(126)</b>	<b>(126)</b>	<b>(130)</b>	<b>(119)</b>	<b>(129)</b>
Gastos extraordinarios					

### 3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.24	30.06.24	31.12.23	30.09.24	30.06.24	31.12.23
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,1 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,6 %</b>
Adquisición vivienda	2,8 %	2,8 %	2,8 %	1,2 %	1,2 %	1,1 %
Otras finalidades	4,0 %	3,6 %	4,5 %	5,8 %	5,2 %	5,6 %
<b>Créditos a empresas</b>	<b>2,9 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,4 %</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,1 %</b>			
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>2,8 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,6 %</b>	<b>1,7 %</b>

## ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

### España

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>159.237</b>	<b>162.428</b>	<b>(2,0)</b>	<b>159.411</b>	<b>(0,1)</b>
Adquisición de vivienda	118.441	117.987	0,4	118.712	(0,2)
Otras finalidades	40.796	44.441	(8,2)	40.699	0,2
del que: Consumo	19.558	19.214	1,8	18.389	6,4
<b>Créditos a empresas</b>	<b>150.362</b>	<b>151.528</b>	<b>(0,8)</b>	<b>148.097</b>	<b>1,5</b>
<b>Sector Público</b>	<b>14.435</b>	<b>17.160</b>	<b>(15,9)</b>	<b>16.397</b>	<b>(12,0)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>324.033</b>	<b>331.116</b>	<b>(2,1)</b>	<b>323.905</b>	<b>0,0</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	373.491	374.256	(0,2)	356.465	4,8
Ahorro a la vista	323.084	325.373	(0,7)	315.098	2,5
Ahorro a plazo	50.406	48.883	3,1	41.366	21,9
Pasivos por contratos de seguro	74.487	73.820	0,9	70.275	6,0
del que: Unit Linked y otros	18.928	18.320	3,3	16.670	13,5
Cesión temporal de activos y otros	5.253	4.999	5,1	3.196	64,4
<b>Recursos en balance</b>	<b>453.231</b>	<b>453.074</b>	<b>0,0</b>	<b>429.936</b>	<b>5,4</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	124.338	119.845	3,7	110.326	12,7
Planes de pensiones	45.674	44.872	1,8	42.749	6,8
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>170.012</b>	<b>164.717</b>	<b>3,2</b>	<b>153.075</b>	<b>11,1</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>8.455</b>	<b>6.950</b>	<b>21,7</b>	<b>6.100</b>	<b>38,6</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>631.698</b>	<b>624.741</b>	<b>1,1</b>	<b>589.111</b>	<b>7,2</b>

### Portugal

En millones de euros	30.09.24	30.06.24	Var. %	31.12.23	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>16.614</b>	<b>16.441</b>	<b>1,1</b>	<b>16.396</b>	<b>1,3</b>
Adquisición de vivienda	14.887	14.688	1,4	14.557	2,3
Otras finalidades	1.727	1.754	(1,5)	1.839	(6,1)
del que: Consumo	1.447	1.474	(1,8)	1.523	(4,9)
<b>Créditos a empresas</b>	<b>12.015</b>	<b>12.235</b>	<b>(1,8)</b>	<b>11.921</b>	<b>0,8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1.844</b>	<b>1.853</b>	<b>(0,5)</b>	<b>1.876</b>	<b>(1,7)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>30.473</b>	<b>30.529</b>	<b>(0,2)</b>	<b>30.193</b>	<b>0,9</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	29.230	30.158	(3,1)	29.042	0,6
Ahorro a la vista	15.821	16.026	(1,3)	15.701	0,8
Ahorro a plazo	13.409	14.132	(5,1)	13.341	0,5
Pasivos por contratos de seguro	4.547	4.422	2,8	4.263	6,7
del que: Unit Linked y otros	3.612	3.477	3,9	3.310	9,1
Cesión temporal de activos y otros	159	152	4,2	82	94,0
<b>Recursos en balance</b>	<b>33.936</b>	<b>34.732</b>	<b>(2,3)</b>	<b>33.387</b>	<b>1,6</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.767	4.615	3,3	4.496	6,0
Planes de pensiones	3.355	3.257	3,0	3.257	3,0
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>8.122</b>	<b>7.872</b>	<b>3,2</b>	<b>7.753</b>	<b>4,8</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>76</b>	<b>79</b>	<b>(3,9)</b>	<b>79</b>	<b>(4,5)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>42.134</b>	<b>42.684</b>	<b>(1,3)</b>	<b>41.219</b>	<b>2,2</b>

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

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

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

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

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

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

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



[investors@caixabank.com](mailto:investors@caixabank.com)  
+34 93 404 30 32

