



INFORME
ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO - DICIEMBRE 2023



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

02

Información clave

Pág. 07

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

04

Cuenta de resultados

Pág. 11

05

Actividad

Pág. 23

06

Gestión del riesgo

Pág. 27

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 30

08

Gestión del capital

Pág. 33

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 36

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 49

11

La Acción CaixaBank

Pág. 52

12

Información sobre participadas

Pág. 54

13

Ratings

Pág. 55

14

Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9

Pág. 56

15

Anexos

Pág. 63

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,1

millones

607.167

MM€ de activo total

Actividad

630.330

MM€ de recursos de clientes

354.098

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,7 %

ratio de morosidad

73 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,28 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,4 %

CET1

17,1 %

Capital Total

26,8 %

MREL

Liquidez

160.204

MM € de activos líquidos totales

215 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

143 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

4.816

millones de euros

Eficiencia

40,8 %

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

Rentabilidad

13,2 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

En millones de euros / %	Enero - Diciembre			4T23	Variación trimestral
	2023	2022	Variación		
RESULTADOS¹					
Margen de intereses	10.113	6.553	54,3 %	2.749	0,4 %
Comisiones netas	3.658	3.855	(5,1) %	917	2,5 %
Ingresos core	15.137	11.504	31,6 %	4.009	(0,2) %
Margen bruto	14.231	11.093	28,3 %	3.542	(11,8) %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.812)	(5.525)	5,2 %	(1.447)	(1,6) %
Margen de explotación	8.410	5.519	52,4 %	2.095	(17,6) %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	8.419	5.568	51,2 %	2.095	(17,7) %
Resultado atribuido al Grupo	4.816	3.129	53,9 %	1.157	(24,0) %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia ¹	40,9 %	50,3 %	(9,3)	40,9 %	(1,8)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios ¹	40,8 %	49,8 %	(9,0)	40,8 %	(1,7)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,28 %	0,25 %	0,03	0,28 %	(0,02)
ROE ¹	13,2 %	8,3 %	4,9	13,2 %	1,3
ROTE ¹	15,6 %	9,8 %	5,9	15,6 %	1,5
ROA ¹	0,7 %	0,4 %	0,3	0,7 %	0,1
RORWA ¹	2,1 %	1,3 %	0,7	2,1 %	0,2
BALANCE					
Activo Total ¹	607.167	598.850	1,4 %	611.398	(0,7) %
Patrimonio neto ¹	36.339	33.708	7,8 %	35.332	2,9 %
ACTIVIDAD					
Recursos de clientes ¹	630.330	611.300	3,1 %	619.323	1,8 %
Crédito a la clientela, bruto	354.098	361.323	(2,0) %	355.057	(0,3) %
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	10.516	10.690	(175)	10.200	315
Ratio de morosidad	2,7 %	2,7 %	0,0	2,7 %	0,1
Provisiones para insolvencias	7.665	7.867	(202)	7.725	(60)
Cobertura de la morosidad	73 %	74 %	(0,7)	76 %	(2,8)
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.582	1.893	(311)	1.688	(106)
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	160.204	139.010	21.193	153.813	6.390
Liquidity Coverage Ratio	215 %	194 %	21	205 %	11
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	143 %	142 %	1	139 %	4
Loan to deposits	89 %	91 %	(2)	90 %	(1)
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4 %	12,8 %	(0,4)	12,3 %	0,1
Tier 1	14,3 %	14,8 %	(0,4)	14,3 %	0,1
Capital total	17,1 %	17,3 %	(0,2)	17,1 %	0,0
MREL	26,8 %	25,9 %	0,9	27,1 %	(0,3)
Activos ponderados por riesgo (APR)	228.619	215.103	13.516	222.423	6.196
Leverage Ratio	5,8 %	5,6 %	0,2	5,6 %	0,3
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,726	3,672	0,054	3,786	(0,060)
Capitalización bursátil	27.450	27.520	(70)	28.309	(859)
Valor teórico contable ¹ (€/acción)	4,93	4,49	0,44	4,72	0,21
Valor teórico contable tangible ¹ (€/acción)	4,20	3,77	0,43	4,00	0,20
Beneficio neto atrib. por acción ¹ (€/acción) (12 meses)	0,64	0,40	0,24	0,58	0,07
PER ¹ (Precio / Beneficios; veces)	5,78	9,18	(3,40)	6,58	(0,80)
P/ VTC tangible ¹ (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,89	0,97	(0,09)	0,95	(0,06)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	44.863	44.625	238	44.771	92
Oficinas ²	4.191	4.404	(213)	4.199	(8)
de las que: oficinas retail España	3.618	3.818	(200)	3.622	(4)
Terminales de autoservicio	12.594	12.947	(353)	12.608	(14)

(1) La información financiera publicada de 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9.

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

Grupo CaixaBank presta servicio a 20,1 millones de clientes a través de una red de aproximadamente 4.200 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 600 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 **sólidas cuotas de mercado**¹ en España:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo ²	Facturación tarjetas
23,5 %	19,8 %	24,7 %	23,6 %	34,0 %	29,3 %	31,1 %

BPI cuenta con cuotas³ de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 11,2 % 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) Cuota combinada de fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. Dato de seguros de ahorro del sector, estimado a partir de la evolución de total seguros vida.

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

ASPECTOS RELEVANTES DE 2023

NIIF 17 y NIIF 9

A partir del **1 de enero de 2023** el Grupo ha aplicado **NIIF 17 “Contratos de Seguro” y NIIF 9 “Instrumentos Financieros” a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador**. NIIF 17 es la nueva norma de contabilidad que establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo de seguro significativo, mientras que NIIF 9 es la norma contable que el Grupo ya venía aplicando en el registro y medición de sus activos y pasivos financieros.

Tomando en consideración que bajo NIIF 17 es obligatorio facilitar como mínimo un año de información comparativa, se 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, considerando también los requerimientos de NIIF 9.

La aplicación de NIIF17 / NIIF9 ha tenido un impacto de -16 millones de euros en la cuenta de resultados de 2022, +6.616 millones en el activo total y -555 millones en el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2022. El impacto en la ratio CET1 ha sido de -20 puntos básicos.

En el apartado ‘Reexpresión NIIF17 / NIIF9’ se presenta mayor detalle de la reexpresión de 2022 y su trimestralización.

Programas de recompra de acciones

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración **acordó en septiembre la aprobación y el inicio de un programa de recompra de acciones propias** (“SBB”, *share buy-back*) por un importe monetario máximo de 500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas (ver OIR de 18 de septiembre de 2023).

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 social¹.

⁽¹⁾ A 31 de diciembre de 2023 CaixaBank había adquirido 127.963.079 acciones por 494.505.534 euros, equivalente al 98,9% del importe monetario máximo.

A efectos de cumplir con el propósito del programa, está previsto someter a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de 2024 la reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 500 millones de euros, mediante la amortización de las 129.404.256 acciones propias adquiridas.

Adicionalmente, también es intención de CaixaBank, previa obtención de la autorización regulatoria pertinente, implementar **una nueva recompra de acciones durante el primer semestre del ejercicio 2024**, con el objetivo de acercar la ratio CET1 a cierre de 2023 al 12%. Se informará oportunamente de los detalles específicos de la recompra de acciones, incluyendo su importe máximo, una vez obtenida la autorización pertinente.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del 2023 asciende a 4.816 millones**, frente a los 3.129 millones obtenidos en 2022 (+53,9 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **354.098 millones de euros** (-2,0 % en el año).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **630.330 millones de euros** (+3,1 % en el año).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,7 %** (estable en el año), con una caída de -175 millones de crédito dudoso en 2023.
- > Sólida **ratio de cobertura**, que se sitúa en el **73 %**.
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,28 %**.

Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** se sitúan en **160.204 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **215 %** mostrando una holgada posición de liquidez (194 % a cierre de 2022).
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **143 %** a 31 de diciembre de 2023 (a cierre de 2022 se situaba en el 142 %).

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,4 %**.
Incluye el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos) y la recompra total del programa "Share buy-back" (500 millones de euros, -23 puntos básicos).
Se propone a la Junta General de Accionistas el pago de un **dividendo en efectivo de 39,19 céntimos de euro por acción**, equivalente a un **payout del 60%** del beneficio neto consolidado.
La evolución orgánica en el año es de +201 puntos básicos, la propuesta de dividendo con cargo al ejercicio y el pago del cupón de AT1 suponen -146 puntos básicos y la evolución del mercado y otros -24 puntos básicos.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**, el **Capital Total** se sitúa en el **17,1 %** y el **leverage ratio** en el **5,8 %**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **26,8 %**.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

La actividad global se fue desacelerando a lo largo de 2023, si bien menos de lo que se esperaba a comienzos de año teniendo en cuenta el fuerte endurecimiento monetario puesto en marcha para combatir el proceso inflacionista desatado el año anterior. La distensión de la crisis energética y la normalización de los cuellos de botella, así como el propio endurecimiento de la política monetaria permitieron una notable corrección de la inflación a lo largo del año, con un coste relativamente moderado en términos de crecimiento económico.

No obstante, el comportamiento entre regiones fue muy dispar. Mientras la actividad económica de la eurozona se caracterizó por una acusada atonía y, en China, la reactivación inicial, tras el levantamiento de las restricciones fue dando paso a unos indicadores más débiles de lo esperado, que se sumaron a las persistentes dificultades de su sector inmobiliario, la economía de EE. UU. exhibió una resistencia notable, gracias especialmente al consumo respaldado por un robusto mercado laboral.

PREVISIONES CRECIMIENTO DEL PIB¹ 2023

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2023 realizada por CaixaBank Research.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La economía de la **eurozona** registró una notable debilidad en 2023, especialmente en la segunda mitad del año, acusando el impacto del endurecimiento monetario y de la notable pérdida de competitividad de las industrias más intensivas en energía. De hecho, tras una primera mitad de año prácticamente con crecimiento intertrimestrales de apenas un 0,1%, el PIB retrocedió en el 3T un 0,1% y se estancó en el 4T. No se espera un rebote sostenido de la actividad hasta bien entrado 2024, cuando el descenso acumulado por la inflación facilite una recuperación de la renta disponible en términos reales. Por países, destacó la debilidad de Alemania, la única de las grandes economías de la región que se contrajo en 2023 y la que afronta las perspectivas más débiles de cara a 2024.

En este contexto de enfriamiento económico y endurecimiento monetario, la inflación disminuyó sostenidamente a lo largo del año, bajando desde un 9,2% en diciembre de 2022 a un 2,9% a cierre de 2023. La distensión de los precios energéticos fue uno de los grandes vientos de cola para reducir la inflación, pero también destacó la moderación de las presiones subyacentes a medida que los efectos indirectos del shock energético se fueron desvaneciendo, con una inflación núcleo que se desaceleró hasta el 3,4% en diciembre de 2023, tras un máximo del 5,7% en marzo.

En 2023 la **economía española** mostró una notable resiliencia a un entorno muy adverso, marcado por el impacto de la elevada inflación y la subida de los tipos de interés, así como por la debilidad de los principales socios comerciales. En este contexto, el PIB moderó su crecimiento hasta el 2,5%, un ritmo muy superior al mostrado por las grandes economías de la eurozona, gracias al buen ritmo de la creación de empleo y al impulso del sector turístico, que recuperó los niveles prepandemia. Uno de los aspectos más positivos y que explican la resiliencia de la economía fue la fortaleza exhibida por el mercado laboral, con un aumento de los afiliados al cierre de año de más de medio millón de trabajadores, lo que favoreció la recuperación de la renta de las familias y contribuyó a mantener el clima de confianza, permitiendo que el consumo de los hogares fuera tomando el relevo a la demanda externa como motor del crecimiento.

La inflación anotó una significativa corrección a lo largo del año, situándose en diciembre en el 3,1 % frente al 5,7% registrado al cierre de 2022, debido a la menor contribución de la energía y los alimentos y al ir completándose la traslación de los efectos indirectos al resto de la cesta de bienes y servicios, en un contexto en el que no se desataron significativos efectos de segunda ronda.

En 2023, la **economía portuguesa** mantuvo un ritmo de crecimiento más vigoroso que la media de la eurozona, con un crecimiento del PIB del 2,3%, y anotando un renovado dinamismo en el último trimestre del año (0,8% t/t). La transmisión del aumento de los tipos de interés a la renta de hogares y empresas, la absorción del shock inflacionista y el clima de elevada incertidumbre afectaron negativamente al consumo privado y la inversión. En positivo, destacó el buen comportamiento del mercado laboral, alcanzado niveles récord de empleo, y el acusado descenso de la inflación, que finalizó el año en el 1,4% frente al 9,6% de diciembre de 2022.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Tras las fuertes subidas de tipos de interés en los tres primeros trimestres del año, los principales bancos centrales terminaron 2023 manteniendo los tipos y reorientando su política monetaria hacia una estrategia de mantenimiento de los tipos en unos niveles suficientemente restrictivos por un buen periodo de tiempo. Tras este cambio, y espoleados por buenos datos de inflación a ambos lados del Atlántico y una mayor probabilidad de aterrizaje suave de la economía estadounidense, en los últimos meses de 2023 los mercados financieros empezaron a cotizar recortes de tipos significativos durante 2024.

El BCE cerró el año con los tipos depo y refi en el 4,00% y 4,50%, respectivamente, niveles alcanzados en septiembre. Además, señaló la necesidad de mantener estas cotas durante un periodo de tiempo suficientemente prolongado para lograr devolver la inflación al objetivo del 2%. Asimismo, el BCE también adoptó diversas medidas para ir reduciendo el exceso de liquidez (puso fin a toda reinversión de los activos que vencen del APP [programa de compra de activos lanzado en 2015], anunció la estrategia para retirar gradualmente las reinversiones del PEPP en 2024 [programa de compra de activos lanzado en 2020] y el balance siguió reduciéndose con las devoluciones de las TLTROs) y reajustó la remuneración de los requisitos mínimos de reservas (actualmente al 0%, anteriormente según el tipo depo vigente). Ante la buena evolución de la inflación, los mercados esperan que el BCE comience a bajar tipos en la primera mitad del año y realice en torno a 6 bajadas a lo largo del año.

La Reserva Federal mantuvo los tipos de interés en el intervalo 5,25%-5,50% desde julio y comunicó su intención de, en ausencia de nuevos shocks, no subirlos más. Además, ya en la reunión de diciembre, la Fed abrió la puerta a comenzar a recortar los tipos en 2024 y la actualización del dot plot mostró que el votante mediano del FOMC prevé 3 recortes antes de diciembre de 2024, lo que dejaría el intervalo objetivo de la Fed en el rango 4,50%-4,75%. Los mercados financieros, sin embargo, ante los buenos datos de inflación y el cambio comunicativo de la Fed, esperan que se produzcan un total de hasta 6 recortes de tipos, siendo el primero en primavera, que dejarían el tipo de interés de la Fed a finales de año por debajo del 4%.

En este contexto, en el último trimestre del año se produjo un cambio en la narrativa dominante en los **mercados financieros** y los inversores ya no descartan que las bajadas de tipos de interés se inicien en el primer trimestre de 2024, lo que provocó fuertes revalorizaciones tanto en la renta variable como en la fija. Así, 2023 terminó con ganancias en la mayoría de bolsas mundiales, con el índice global MSCI ACWI avanzando un 20,1%, y con los índices chinos como principal—y casi exclusiva—nota negativa. Por otro lado, también los índices globales de bonos cerraron el año con ganancias, con el índice Bloomberg Global-Aggregate de bonos avanzando un 5,7%, gracias al fuerte impulso de final de año. Este índice registró en las últimas semanas del año su mayor avance bimensual desde 1990 (superior al 9%). Dentro de la renta fija, las referencias de deuda soberana estadounidense a 10 años terminan el año planas; mientras que en la deuda europea a ese plazo las caídas en rentabilidad sí fueron de entidad, con la referencia italiana a 10 años finalizando el año 100 p.b. por debajo de su nivel de cierre de 2022, gracias a un fuerte estrechamiento de diferenciales. Por último, en el mercado de divisas, el USD finalizó el ejercicio con una ligera depreciación en su tipo efectivo nominal (algo más del 2%) deshaciendo, con el cambio de narrativa del mercado en el otoño, gran parte de la fuerte apreciación que había acumulado en el verano (superior al 7%). Esto supuso para el euro cerrar el año con una apreciación superior del 3,1% frente al dólar, y del 3,4% en su tipo efectivo nominal.

04. CUENTA DE RESULTADOS

— Evolución interanual

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

En millones de euros	2023	2022 ⁽¹⁾	Var. %
Margen de intereses	10.113	6.553	54,3
Ingresos por dividendos	163	163	0,0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	281	222	26,4
Comisiones netas	3.658	3.855	(5,1)
Resultado de operaciones financieras	235	328	(28,3)
Resultado del servicio de seguro	1.118	935	19,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.337)	(963)	38,9
Margen bruto	14.231	11.093	28,3
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.812)	(5.525)	5,2
Gastos extraordinarios	(9)	(50)	(81,7)
Margen de explotación	8.410	5.519	52,4
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	8.419	5.568	51,2
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(1.097)	(982)	11,7
Otras dotaciones a provisiones	(248)	(130)	91,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(141)	(87)	61,3
Resultado antes de impuestos	6.924	4.320	60,3
Impuesto sobre Sociedades	(2.108)	(1.189)	77,3
Resultado después de impuestos	4.816	3.131	53,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	2	
Resultado atribuido al Grupo	4.816	3.129	53,9
Ingresos core	2023	2022⁽¹⁾	Var. %
Margen Intereses	10.113	6.553	54,3
Comisiones + Ingresos de seguros	5.023	4.951	1,5
Ingresos participadas de Bancaseguros	248	162	52,7
Comisiones netas	3.658	3.855	(5,1)
Resultado del servicio de seguro	1.118	935	19,6
Total ingresos core	15.137	11.504	31,6

(1) Corresponde a la cuenta de resultados de 2022 reexpresada tras la entrada en vigor de NIIF17 y NIIF9. Véase apartado 'Reexpresión NIIF17 / NIIF9'.

- > Evolución positiva de los **ingresos core** (+31,6 %), impulsados por el crecimiento del **Margen de intereses** (+54,3 %), **Resultado del servicio de seguro** (+19,6 %) y **Participadas de Bancaseguros** (+52,7 %) que incluyen ingresos singulares. Caída de las **Comisiones** (-5,1 %).
- > Menor generación de **Resultado de operaciones financieras** (-28,3 %).
- > En la evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** impacta el registro, en el primer trimestre de 2023, del gravamen a la banca por -373 millones de euros.
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+28,3 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+5,2 %), impulsa el **Margen de explotación** (+52,4 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +11,7 %. Las **Otras dotaciones** aumentan un +91,1 % fundamentalmente por el registro de aspectos singulares de distinto signo en ambos ejercicios.

— Evolución trimestral

En millones de euros	4T23	3T23	Var. %	4T22	Var. %
Margen de intereses	2.749	2.740	0,4	1.970	39,5
Ingresos por dividendos	18	0		32	(42,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	35	101	(65,1)	30	15,9
Comisiones netas	917	895	2,5	959	(4,4)
Resultado de operaciones financieras	21	72	(70,9)	11	98,1
Resultado del servicio de seguro	321	297	8,0	277	15,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(519)	(88)		(477)	8,7
Margen bruto	3.542	4.016	(11,8)	2.801	26,4
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.447)	(1.471)	(1,6)	(1.376)	5,2
Gastos extraordinarios	0	(4)		(15)	
Margen de explotación	2.095	2.541	(17,6)	1.410	48,6
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.095	2.545	(17,7)	1.425	47,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(359)	(282)	27,4	(434)	(17,3)
Otras dotaciones a provisiones	(53)	(95)	(44,2)	(6)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	(24)		(32)	66,0
Resultado antes de impuestos	1.630	2.140	(23,8)	938	73,8
Impuesto sobre Sociedades	(473)	(618)	(23,5)	(278)	70,3
Resultado después de impuestos	1.157	1.522	(24,0)	660	75,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(0)		1	(81,9)
Resultado atribuido al Grupo	1.157	1.522	(24,0)	659	75,5

Ingresos core	4T23	3T23	Var. %	4T22	Var. %
Margen Intereses	2.749	2.740	0,4	1.970	39,5
Comisiones + Ingresos de seguros	1.260	1.278	(1,5)	1.245	1,2
Ingresos participadas de Bancaseguros	22	87	(74,5)	9	
Comisiones netas	917	895	2,5	959	(4,4)
Resultado del servicio de seguro	321	297	8,0	277	15,9
Total ingresos core	4.009	4.018	(0,2)	3.215	24,7

En la **comparativa del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2023** (1.157 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.522 millones de euros), -24,0 %, destaca:

- > Los **ingresos core** ascienden a **4.009** millones de euros y disminuyen un -0,2 %, principalmente por la evolución de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-74,5 %) que, entre otros, en el tercer trimestre recogían la estacionalidad favorable en SegurCaixa Adeslas. El **Margen de intereses** (+0,4 %), las **Comisiones** (+2,5 %) y el **Resultado del servicio de seguro** (+8,0 %) crecen en el trimestre.
- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** registra en el cuarto trimestre la contribución de CaixaBank por 419 millones de euros al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) y 39 millones de euros en BPI correspondientes al desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago, para las que se habían aportado colaterales.
- > Aumento de las **Pérdidas por deterioro de activos** (+27,4 %). Las **Otras dotaciones a provisiones** disminuyen (-44,2 %), entre otros, por el registro el trimestre anterior de la notificación del laudo que estimaba la demanda de Mapfre en el arbitraje iniciado tras terminación de la alianza de banca seguros.

En la **comparativa del resultado atribuido del cuarto trimestre de 2023** (1.157 millones de euros) frente al **mismo trimestre del año anterior** (659 millones de euros), +75,5 % destaca:

- > Los **ingresos core** crecen hasta los **4.009 millones**, un +24,7 % más, apoyados en el **Margen de intereses** (+39,5 %), así como en los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+134,7 %) y en el **Resultado del servicio de seguro** (+15,9 %). Las **Comisiones** decrecen un -4,4 %.
- > Crecimiento del **margen bruto** (+26,4), por encima de los **Gastos de administración y amortizaciones recurrentes** (+5,2 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos** se reducen un -17,3 %. Las **Otras dotaciones a provisiones** incluían en el cuarto trimestre de 2022 disponibilidad de provisiones singulares.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Ingresos por intereses	3,39	3,17	2,83	2,37	1,67
Gastos por intereses	(1,62)	(1,42)	(1,26)	(0,94)	(0,54)
Margen de intereses	1,77	1,75	1,57	1,43	1,13
Ingresos por dividendos	0,01	0,00	0,05	0,04	0,02
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,02	0,07	0,04	0,05	0,02
Comisiones netas	0,59	0,57	0,59	0,62	0,55
Resultado de operaciones financieras	0,01	0,05	0,04	0,05	0,01
Resultado del servicio de seguro	0,21	0,19	0,17	0,16	0,16
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,33)	(0,06)	(0,15)	(0,32)	(0,28)
Margen bruto	2,28	2,57	2,30	2,04	1,62
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,93)	(0,94)	(0,94)	(0,95)	(0,80)
Gastos extraordinarios		(0,00)	(0,00)	(0,00)	(0,01)
Margen de explotación	1,35	1,62	1,36	1,09	0,81
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,23)	(0,18)	(0,13)	(0,17)	(0,25)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,02)	0,00
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	1,05	1,37	1,16	0,89	0,54
Impuesto sobre Sociedades	(0,30)	(0,40)	(0,33)	(0,33)	(0,16)
Resultado después de impuestos	0,75	0,97	0,83	0,56	0,38
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,75	0,97	0,83	0,56	0,38
Activos totales medios netos (en millones de euros)	615.471	621.007	622.732	616.023	686.491

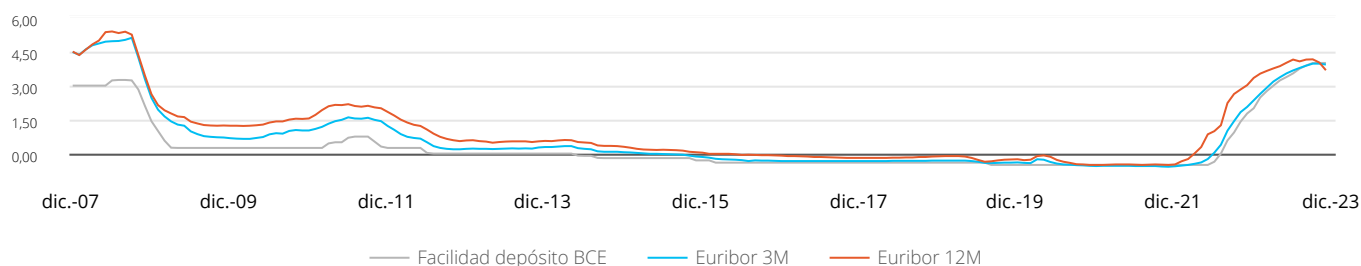
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 10.113 millones de euros (+54,3 % respecto a 2022). Este incremento se debe a:

- > Aumento de los ingresos del crédito principalmente por un incremento en el tipo medio gracias al impacto positivo de la evolución de los tipos de interés de mercado sobre la cartera referenciada a tipo variable, así como sobre los tipos de la nueva producción.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija, principalmente por un incremento del tipo.

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de curva de tipo de interés.
- > Disminución de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por mayores costes de la financiación tomada con el BCE así como por el impacto de un menor exceso de liquidez. En el último trimestre de 2023 ha impactado desfavorablemente la pérdida en la remuneración de las reservas mínimas.

El **margen de intereses** del trimestre se sitúa en 2.749 millones de euros, estable con respecto al trimestre anterior (+0,4 %). Las principales claves son:

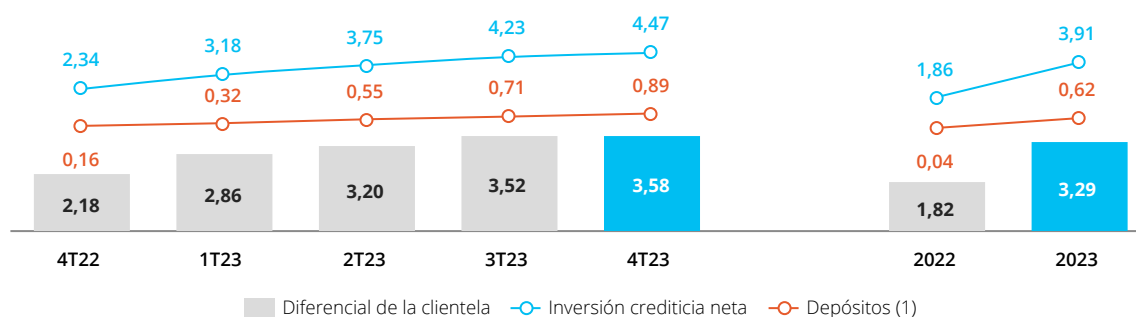
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses y minorado parcialmente por un menor volumen medio.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija por incremento del tipo e impactado en menor medida por decremento del volumen medio.
- > Incremento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por el impacto de una mayor liquidez. Este incremento se ha visto minorado por el impacto desfavorable de la pérdida en la remuneración de las reservas mínimas desde septiembre.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes por un aumento del tipo. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento tanto del volumen como del tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones por incremento de la curva de tipo de interés.

El **diferencial de la clientela** incrementa 6 puntos básicos en el trimestre hasta el 3,58 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (24 pb) y pese a los mayores costes de los depósitos (18 pb).

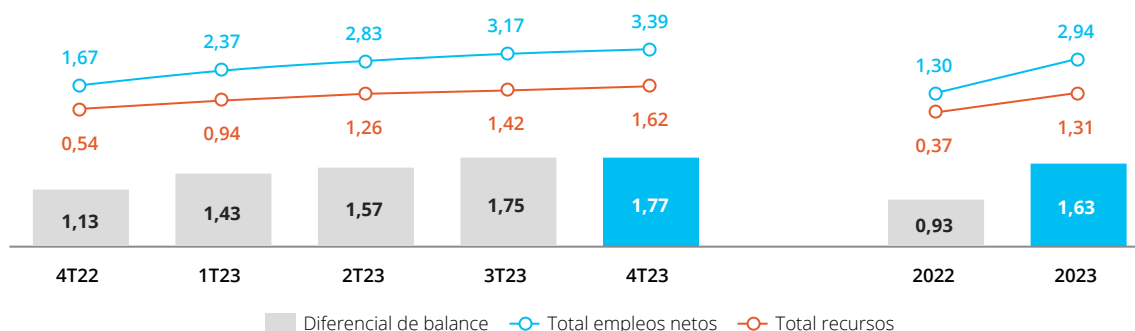
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



(1) El coste de los depósitos sin tener en cuenta coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es (en pbs): 65 en 4T23, 48 en 3T23, 34 en 2T23, 17 en 1T23 y 7 en 4T22.

El **diferencial de balance** mejora 2 puntos básicos en el trimestre, principalmente por la mejora en la rentabilidad del negocio *retail*.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se presentan los **balances de rendimientos y cargas acumulados anuales**¹ del grupo CaixaBank del ejercicio 2023, en comparación con el año anterior:

En millones de euros	2023			2022		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	51.131	1.873	3,66	127.350	1.037	0,81
Cartera de créditos (a)	335.368	13.102	3,91	336.696	6.254	1,86
Valores representativos de deuda	88.895	1.169	1,31	90.593	426	0,47
Otros activos con rendimiento	59.189	1.755	2,96	61.125	1.393	2,28
Resto de activos	84.230	323		89.714	87	
Total activos medios (b)	618.813	18.222	2,94	705.478	9.197	1,30
Intermediarios financieros	50.532	(1.882)	3,73	125.848	(699)	0,56
Recursos de la actividad minorista (c)	380.254	(2.359)	0,62	386.919	(137)	0,04
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.979	(1.927)	4,10	47.170	(343)	0,73
Pasivos subordinados	10.328	(295)	2,86	9.151	(46)	0,50
Otros pasivos con coste	74.792	(1.594)	2,13	75.309	(1.354)	1,80
Resto de pasivos	55.928	(52)		61.081	(65)	
Total recursos medios (d)	618.813	(8.109)	1,31	705.478	(2.644)	0,37
Margen de intereses	10.113			6.553		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,29			1,82		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,63			0,93		

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

- > De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de 'intermediarios financieros' del activo recoge, en 2022, los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- > 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.
- > 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** del grupo CaixaBank, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	4T23			3T23			2T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	55.790	595	4,23	53.917	547	4,02	49.926	436	3,50
Cartera de créditos (a)	330.720	3.724	4,47	334.372	3.565	4,23	338.029	3.163	3,75
Valores representativos de deuda	86.336	340	1,56	88.816	320	1,43	90.248	289	1,29
Otros activos con rendimiento	60.153	504	3,32	59.538	439	2,92	59.106	429	2,91
Resto de activos	82.472	93		84.364	95		85.423	77	
Total activos medios (b)	615.471	5.256	3,39	621.007	4.966	3,17	622.732	4.394	2,83
Intermediarios financieros	42.466	(479)	4,48	48.858	(508)	4,12	58.762	(526)	3,59
Recursos de la actividad minorista (c)	381.748	(860)	0,89	382.179	(680)	0,71	378.501	(520)	0,55
Empréstitos institucionales y valores negociables	49.643	(619)	4,95	47.855	(539)	4,47	44.514	(431)	3,89
Pasivos subordinados	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70
Otros pasivos con coste	76.196	(449)	2,34	75.755	(400)	2,09	74.166	(390)	2,11
Resto de pasivos	55.421	(13)		55.743	(16)		55.896	(12)	
Total recursos medios (d)	615.471	(2.507)	1,62	621.007	(2.226)	1,42	622.732	(1.952)	1,26
Margen de intereses	2.749			2.740			2.442		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,58			3,52			3,20		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,77			1,75			1,57		

En millones de euros	1T23			4T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	44.740	295	2,68	109.694	318	1,15
Cartera de créditos (a)	338.447	2.650	3,18	340.765	2.013	2,34
Valores representativos de deuda	90.225	220	0,99	92.004	179	0,77
Otros activos con rendimiento	57.929	383	2,68	56.321	345	2,43
Resto de activos	84.682	59		87.707	41	
Total activos medios (b)	616.023	3.607	2,37	686.491	2.896	1,67
Intermediarios financieros	52.166	(369)	2,87	116.363	(218)	0,74
Recursos de la actividad minorista (c)	378.532	(299)	0,32	384.810	(152)	0,16
Empréstitos institucionales y valores negociables	45.851	(338)	2,99	47.045	(191)	1,61
Pasivos subordinados	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15
Otros pasivos con coste	73.004	(355)	1,97	70.981	(330)	1,84
Resto de pasivos	56.672	(11)		58.496	(10)	
Total recursos medios (d)	616.023	(1.425)	0,94	686.491	(926)	0,54
Margen de intereses	2.182			1.970		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	2,86			2,18		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,43			1,13		

Comisiones

Ingresos por comisiones de 3.658 millones de euros, -5,1 % respecto a 2022 (+2,5 % frente al trimestre anterior y -4,4 % respecto al cuarto trimestre de 2022).

- > Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista.

Las comisiones recurrentes se reducen un -9,4 % en el año impactadas, entre otros, por la pérdida de las comisiones de custodia de depósitos *corporate* y por menores comisiones por mantenimiento de cuentas corrientes. Ligera caída de las comisiones recurrentes respecto al trimestre anterior (-1,9 %).

Las comisiones de banca mayorista caen respecto al año anterior un -3,6 % (-25,4 % respecto al mismo trimestre del año anterior). La evolución respecto al trimestre anterior está marcada por la menor actividad habitual del tercer trimestre (+28,6 %).

- > Las **comisiones por comercialización de seguros** ascienden a 394 millones en 2023 (-1,6 % respecto 2022, con aspectos singulares que contrarrestan la positiva evolución comercial). Evolución trimestral favorable (+6,7 % respecto el trimestre anterior y +6,4 % respecto al mismo trimestre del año anterior).
- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** (fundamentalmente fondos de inversión y planes de pensiones) se sitúan en 1.193 millones de euros, +0,7 % en el año (crecimiento del +3,9 % respecto al trimestre anterior y +7,3 % respecto al mismo trimestre de 2022).
 - > Las comisiones de **fondos de inversión** ascienden a 856 millones de euros (+1,9 % en el año), cuya evolución interanual está marcada por un mayor patrimonio medio gestionado, parcialmente compensado por una reducción de la comisión media motivada por el cambio del mix de producto (mayor peso de fondos de renta fija y monetarios), mientras que la evolución respecto al trimestre anterior registra un descenso del -1,1 %. En el crecimiento respecto al mismo trimestre de 2022 (+7,3 %) incide un mayor patrimonio medio gestionado.
 - > Las comisiones de **planes de pensiones y otros**¹ se sitúan en 337 millones de euros (-2,2 % en el año), aunque en el trimestre mejoran +17,8 % principalmente por el registro de comisiones de éxito, que también incidían en el mismo trimestre del año anterior.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Comisiones bancarias, valores y otros	2.070	2.269	(8,8)	502	498	516	555	571
Recurrentes	1.830	2.020	(9,4)	446	454	460	470	496
Banca mayorista	240	249	(3,6)	56	43	56	85	75
Comercialización de seguros	394	401	(1,6)	100	94	96	104	94
Activos bajo gestión	1.193	1.185	0,7	315	303	296	279	293
Fondos de inversión, carteras y sicav's	856	840	1,9	219	222	216	199	204
Planes de pensiones y otros ¹	337	345	(2,2)	96	81	81	79	89
Comisiones netas	3.658	3.855	(5,1)	917	895	909	937	959

(1) Otros corresponde, esencialmente, a comisiones por unit linked de BPI Vida e Pensoes que, dada su reducido componente de riesgo se rigen bajo NIIF9 y no han sido reclasificadas hacia Resultado del servicio de seguro (7 millones en el 4T23, 7 millones en el 3T23, 8 millones en 2T23 y 7 millones de euros en 1T23).

Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluyen el devengo del dividendo de Telefónica por 61 millones de euros, registrado en su totalidad en el primer trimestre de 2023, tras su aprobación por la junta General de Accionistas (69 millones en 2022). En la evolución trimestral debe considerarse que el registro contable de los dividendos en 2022 se produjo en el segundo trimestre del año (38 millones) y en el cuarto trimestre (30 millones).

El segundo trimestre de ambos ejercicios, incluye el registro del dividendo de BFA (73 millones de euros en 2023 frente a 87 millones en 2022).

El cuarto trimestre de 2023 incluye el registro de 18 millones de euros por dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera.

- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 281 millones de euros.

La evolución interanual (+26,4 %) se explica, entre otros factores, por el resultado 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, la evolución respecto al trimestre anterior refleja, entre otros, la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas en el tercer trimestre, por menores niveles de siniestralidad.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Ingresos por dividendos	163	163		18	0	77	68	32
Entidades valoradas por el método de la participación	281	222	26,4	35	101	66	79	30
Ingresos de la cartera de participadas	444	385	15,2	53	101	143	147	62

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 235 millones de euros en 2023 frente a los 328 millones del año anterior (-28,3 %). Evolución trimestral marcada por el impacto negativo registrado en la valoración del riesgo de crédito de derivados financieros.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Resultado de operaciones financieras	235	328	(28,3)	21	72	61	82	11

Resultado del servicio de seguro

- > El **Resultado del servicio de seguro** totaliza 1.118 millones de euros, +19,6 % en términos anuales (+8,0 % respecto al trimestre anterior y +15,9 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

Los ingresos del **negocio de riesgo** ascienden a 698 millones, tras crecer el +18,4 % respecto al año 2022 y un +6,6 % respecto al mismo trimestre año anterior, principalmente por el incremento sostenido de los volúmenes de cartera tras sólida actividad comercial y mejora de la siniestralidad.

El **negocio de ahorro** (320 millones en el año), experimenta una evolución favorable en 2023 (+30,3 % respecto 2022 y +38,3 % respecto al mismo trimestre de 2022), explicada por mayores volúmenes en un entorno de tipos al alza, que permite disponer de una oferta más atractiva para el cliente. En el cuarto trimestre los ingresos registran un avance respecto al trimestre anterior del +5,6 %.

Por su parte, los ingresos asociados al **negocio unit linked** se sitúan a cierre de 2023 en 100 millones de euros (+0,8 % interanual). El cuarto trimestre de ambos ejercicios está impactado por el registro de participación en beneficios en determinados productos.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Negocio riesgo	698	590	18,4	186	191	161	160	175
Negocio ahorro	320	245	30,3	91	86	77	66	66
Negocio <i>unit linked</i>	100	100	0,8	44	20	19	18	36
Resultado del servicio de seguro	1.118	935	19,6	321	297	257	244	277

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 2023, registro del gravamen a la banca por 373 millones de euros y las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por 22 millones (21 millones en 2022). Asimismo, también en el primer trimestre se registró la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (estable respecto a 2022).
- > En el segundo trimestre de 2023 destaca la contribución al FUR y Fondo de Resolución Nacional¹ de BPI por importe de 169 millones de euros (159 millones en 2022).
- > El cuarto trimestre de 2023 recoge la contribución de CaixaBank por 419 millones de euros al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD), por 407 millones en el cuarto trimestre de 2022.
- > Asimismo, en el cuarto trimestre BPI ha registrado en resultados 39 millones de euros² correspondientes al desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago, para las que se habían aportado colaterales.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Contribuciones y tasas	(1.022)	(587)	74,0	(457)	0	(169)	(395)	(407)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(57)	(70)	(18,8)	1	(7)	(19)	(32)	(1)
Otros	(259)	(306)	(15,4)	(63)	(81)	(52)	(63)	(70)
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.337)	(963)	38,9	(519)	(88)	(239)	(491)	(477)

(1) El Fondo de Resolución Nacional de BPI asciende a 5 millones de euros en 2023 (9 millones de euros en 2022)

(2) Impacto inmaterial en solvencia, al tener BPI ya deducido con anterioridad el compromiso de pago irrevocable por el mismo importe.

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúa en -5.812 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +5,2 % en el año y +5,2 % respecto cuarto trimestre de 2022.

Los gastos de personal incrementan un +4,7 % en evolución anual (+4,6 % respecto al último trimestre de 2022). Los gastos generales aumentan un +6,1 % por impacto de nuevos proyectos de transformación y la presión inflacionista (+6,0 % frente al cuarto trimestre de 2022). El incremento de las amortizaciones (+6,0 %) está asociado, esencialmente, al esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad (+6,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

- > Los gastos extraordinarios de 2023 están principalmente asociados a la integración de Sa Nostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 40,9 % (50,3 % a cierre de 2022).
- > La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 38,4 % (48,0 % a cierre de 2022).

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen Bruto	14.231	11.093	28,3	3.542	4.016	3.572	3.101	2.801
Gastos de personal	(3.516)	(3.360)	4,7	(875)	(897)	(876)	(868)	(836)
Gastos generales	(1.522)	(1.435)	6,1	(373)	(380)	(384)	(386)	(352)
Amortizaciones	(774)	(730)	6,0	(200)	(195)	(194)	(186)	(188)
Gastos administración y amortización recurrentes	(5.812)	(5.525)	5,2	(1.447)	(1.471)	(1.455)	(1.440)	(1.376)
Gastos extraordinarios	(9)	(50)	(81,7)		(4)	(3)	(2)	(15)

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.097 millones de euros (+11,7 % respecto a 2022 y +27,4 % respecto al trimestre 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 %.

De acuerdo con la normativa contable NIIF9, los modelos de provisiones se encuentran calibrados con escenarios macroeconómicos forward looking. La recalibración semestral de los modelos, junto con la cobertura de otros riesgos, ha supuesto la asignación de provisiones colectivas a nivel específico; sin alterar por tanto el nivel global de cobertura.

A cierre de 2023, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 642 millones de euros y un fondo PPA originado en la integración de Bankia por importe de 168 millones, entre otros fondos PPA de menor importe.

- > **Otras dotaciones** recoge, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos. El aumento hasta los -248 millones de euros en 2023 frente a los -130 millones del año anterior está marcado por diferentes aspectos, entre los que destacan:
 - > A lo largo de 2023 y respecto 2022 se ha producido una menor disponibilidad de provisiones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial (30 millones en 2023 frente a 63 en 2022). Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos.
 - > En 2023 se han contabilizado dotaciones singulares. En el tercer trimestre registro de -31 millones 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, y en el segundo trimestre destacan dotaciones a provisiones sobre compromisos contingentes en el marco de la recalibración semestral de modelos internos de riesgo.
 - > Por último, en la comparativa interanual incide la disponibilidad extraordinaria de provisiones en el cuarto trimestre del año anterior, que habían dejado de ser necesarias.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Dotaciones para insolvencias	(1.097)	(982)	11,7	(359)	(282)	(200)	(255)	(434)
Otras dotaciones a provisiones	(248)	(130)	91,1	(53)	(95)	(75)	(25)	(6)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(1.345)	(1.112)	21,0	(412)	(377)	(276)	(281)	(441)

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

El resultado inmobiliario del cuarto trimestre del ejercicio anterior incluye la materialización de un resultado de +101 millones antes de impuestos, derivado de la venta del inmueble situado en Paseo Castellana 51 de Madrid, así como deterioros de la cartera inmobiliaria con criterio conservador.

El epígrafe Otros recoge, entre otros aspectos, saneamientos de activos, entre ellos la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente. En el cuarto trimestre de 2023 se incluye, entre otros, el saneamiento de activos intangibles.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Resultados inmobiliarios	8	55	(85,2)	5	(5)	9	(1)	31
Otros	(149)	(142)	4,5	(57)	(19)	(53)	(20)	(63)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(141)	(87)	61,3	(53)	(24)	(44)	(20)	(32)



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 607.167 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, -0,7 % en el trimestre y +1,4 % en el año.

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22 ¹	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	37.861	42.271	(10,4)	20.522	84,5
Activos financieros mantenidos para negociar	6.992	7.772	(10,0)	7.382	(5,3)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	13.385	12.768	4,8	11.351	17,9
Instrumentos de patrimonio	13.385	12.762	4,9	11.295	18,5
Valores representativos de deuda	0	6	(99,2)	6	(99,1)
Préstamos y anticipos	0	0	(0,4)	50	(99,8)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.240	7.185	0,8	8.022	(9,7)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66.590	63.115	5,5	64.532	3,2
Activos financieros a coste amortizado	437.181	440.227	(0,7)	446.168	(2,0)
Entidades de crédito	11.882	11.203	6,1	12.397	(4,2)
Clientela	344.384	346.146	(0,5)	352.834	(2,4)
Valores representativos de deuda	80.915	82.878	(2,4)	80.937	(0,0)
Derivados - contabilidad de coberturas	1.206	1.004	20,1	1.462	(17,5)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.918	2.052	(6,5)	2.054	(6,6)
Activos por contratos de reaseguro	54	73	(26,5)	63	(15,2)
Activos tangibles	7.300	7.305	(0,1)	7.516	(2,9)
Activos intangibles	4.987	5.020	(0,7)	5.024	(0,7)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.121	2.274	(6,7)	2.426	(12,6)
Resto activos	20.332	20.334	(0,0)	22.328	(8,9)
Total activo	607.167	611.398	(0,7)	598.850	1,4
Pasivo	570.828	576.067	(0,9)	565.142	1,0
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.253	4.059	(44,5)	4.030	(44,1)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.283	3.321	(1,2)	3.409	(3,7)
Pasivos financieros a coste amortizado	480.450	491.387	(2,2)	483.047	(0,5)
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	19.411	36.335	(46,6)	28.810	(32,6)
Depósitos de la clientela	397.499	391.450	1,5	393.634	1,0
Valores representativos de deuda emitidos	56.755	56.882	(0,2)	52.608	7,9
Otros pasivos financieros	6.785	6.720	1,0	7.995	(15,1)
Pasivos por contratos de seguros	70.240	65.306	7,6	62.595	12,2
Provisiones	4.472	4.690	(4,6)	5.231	(14,5)
Resto pasivos	10.130	7.304	38,7	6.831	48,3
Patrimonio neto	36.339	35.332	2,9	33.708	7,8
Fondos Propios	38.206	37.549	1,8	35.908	6,4
Intereses minoritarios	32	33	(1,2)	32	0,9
Otro resultado global acumulado	(1.899)	(2.250)	(15,6)	(2.232)	(14,9)
Total pasivo y patrimonio neto	607.167	611.398	(0,7)	598.850	1,4

(1) Balance de apertura a 1 de enero de 2023 presentado a efectos comparativos tras aplicar NIIF17 / NIIF9. Véase apartado 'Reexpresión NIIF17 / NIIF9'.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **354.098 millones** a 31 de diciembre de 2023 (-2,0 % en el año y -0,3 % en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** (-4,7 % en el año y -1,1 % en el trimestre) sigue marcado por la amortización de la cartera, así como por la menor demanda hipotecaria respecto al año anterior en un contexto de subida de tipos de interés.
- > El **crédito para otras finalidades** se contrae un -3,3 % en el año y un -0,4 % en el trimestre.
El **crédito al consumo** crece respecto a diciembre de 2022 (+1,9 %) y también respecto septiembre de 2023 (+0,6 %), gracias a niveles de producción que permiten compensar los vencimientos de la cartera.
- > Positiva evolución de la **financiación a empresas**, que es el principal vector de crecimiento de la cartera crediticia, tanto en el año (+2,1 %) como en el trimestre (+1,2 %).
- > Crédito al **sector público** marcado por operaciones singulares (-12,0 % en el año y -6,2 % en trimestre).

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Créditos a particulares	175.807	177.407	(0,9)	183.867	(4,4)
Adquisición vivienda ¹	133.270	134.708	(1,1)	139.863	(4,7)
Otras finalidades ¹	42.538	42.699	(0,4)	44.004	(3,3)
del que: Consumo ¹	19.911	19.792	0,6	19.538	1,9
Créditos a empresas¹	160.018	158.159	1,2	156.693	2,1
Sector Público ¹	18.273	19.490	(6,2)	20.763	(12,0)
Crédito a la clientela, bruto²	354.098	355.057	(0,3)	361.323	(2,0)
Del que:					
Crédito sano	344.052	345.388	(0,4)	351.225	(2,0)
Fondo para insolvencias	(7.339)	(7.238)	1,4	(7.408)	(0,9)
Crédito a la clientela, neto	346.759	347.819	(0,3)	353.915	(2,0)
Riesgos contingentes	29.910	29.371	1,8	29.876	0,1

(1) A raíz de un análisis en profundidad de la cartera crediticia, se ha mejorado la segmentación y asignación específica de ciertas partidas no inventariadas, dando lugar a reclasificaciones esencialmente desde Empresas hacia Particulares (adquisición vivienda y consumo). Las cifras reclasificadas por segmento a diciembre de 2022 son -1.087 millones de euros de créditos a empresas, +1.083 millones de créditos a particulares (818 adquisición vivienda y 265 otras finalidades) y +3 sector público. Se han reexpresado las cifras de cierre anteriores para permitir la comparabilidad en la evolución de la cartera crediticia por segmentos.

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

Detalle de financiación con garantía pública

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

Importes dispuestos, en millones de euros	31.12.23		30.09.23		31.12.22	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	730	699	831	797	1.121	1.072
Créditos a empresas	11.672	10.720	13.314	12.262	17.140	15.730
Sector Público	4	4	5	4	7	7
Crédito a la clientela, bruto³	12.406	11.423	14.150	13.063	18.268	16.809

Un 55 % del total de préstamos⁴ con el aval del ICO ya ha sido amortizado⁵; del resto, la práctica totalidad está amortizando principal a cierre de año. Un 4,4 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3⁶.

(3) Corresponde al importe de crédito dispuesto por los clientes.

(4) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (2,6 mil millones de euros de saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023).

(5) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

(6) Saldo vivo en Stage 3 (incluye dudosos subjetivos, i.e. dudosos por razones distintas a impago > 90 días) sobre total de préstamos concedidos y cuentas de crédito dispuestas.

RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos de clientes** ascienden a **630.330 millones de euros** a 31 de diciembre de 2023 (+3,1 % en el año y 1,8 % en el trimestre).

- > Los **recursos en balance** ascienden a 463.323 millones de euros y avanzan el +1,2 % en el año y el +1,0% en el trimestre, destacando la buena evolución de los seguros de ahorro.
 - > El **ahorro a la vista** se sitúa en 330.799 millones de euros (-8,1 % en el año y -2,0 % en el trimestre). Esta evolución viene dada por las condiciones de mercado que motivan el traspaso hacia ahorro a plazo, seguros y fondos de inversión.
 - > El **ahorro a plazo** se sitúa en 54.708 millones de euros (+109,4 % en el año y +19,7 % en el trimestre).
 - > Crecimiento de los **pasivos por contratos de seguros** hasta los 74.538 millones de euros (+8,0 % en el año y +1,9 % en el trimestre), tras mejores condiciones de mercado.
Evolución positiva de los *Unit Linked* en el año (+9,1 %) y en el trimestre (+4,3 %), favorecidos por la evolución de los mercados.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 160.827 millones de euros (+8,7 % en el año y +3,6 % en el trimestre), impulsados por la evolución de los mercados y un volumen relevante de suscripciones.
 - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 114.821 millones de euros, y su crecimiento (+9,7 % en el año y +3,5 % en el trimestre) se debe a la buena evolución de los mercados y a suscripciones positivas.
 - > Los **planes de pensiones** alcanzan 46.006 millones de euros (+6,2 % en el año y +3,8 % en el trimestre), tras la favorable evolución del mercado.
- > La variación de **Otras cuentas** (+7,9 % en el año y +14,5 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Depósitos de clientes	385.507	383.232	0,6	386.017	(0,1)
Ahorro a la vista	330.799	337.524	(2,0)	359.896	(8,1)
Ahorro a plazo ¹	54.708	45.707	19,7	26.122	
Pasivos por contratos de seguros ²	74.538	73.128	1,9	68.986	8,0
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	19.980	19.150	4,3	18.310	9,1
Cesión temporal de activos y otros	3.278	2.305	42,2	2.631	24,6
Recursos en balance	463.323	458.664	1,0	457.634	1,2
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴	114.821	110.958	3,5	104.626	9,7
Planes de pensiones	46.006	44.306	3,8	43.312	6,2
Activos bajo gestión	160.827	155.264	3,6	147.938	8,7
Otras cuentas	6.179	5.395	14,5	5.728	7,9
Total recursos de clientes⁴	630.330	619.323	1,8	611.300	3,1

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.433 millones a 31 de diciembre de 2023 (1.443 millones a 30 de septiembre de 2023 y 1.309 millones a 31 de diciembre de 2022).

(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).

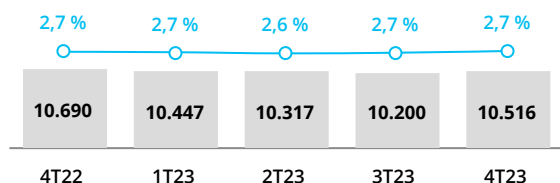
(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

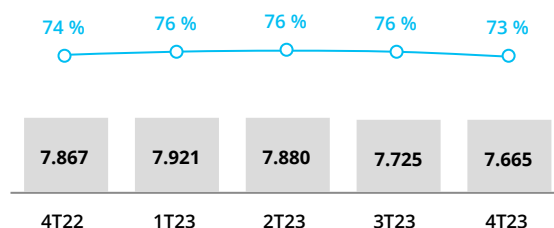
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

- > Los **salvos dudosos se sitúan en 10.516 millones de euros**, lo que supone una **reducción de -175 millones de euros en el año**, tras gestión activa de la morosidad.

El aumento del cuarto trimestre, +315 millones de euros, está impactado por la incorporación de determinados criterios adicionales de identificación de dudosos contables que existen en el marco prudencial, sin que haya existido deterioro en la evolución orgánica de estas exposiciones.

- > **Ratio de morosidad estable en el 2,7 %** respecto al cierre de 2022.
- > Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de 2023 en **7.665 millones de euros** y la **ratio de cobertura** se sitúa en el **73 %**.

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Saldo inicial del período	11.643	10.690	10.447	10.317	10.200
Entradas en dudosos	1.354	1.217	1.440	1.523	1.976
Salidas de dudosos	(2.307)	(1.461)	(1.570)	(1.640)	(1.661)
de los que: fallidos	(175)	(166)	(289)	(173)	(159)
Saldo final del período	10.690	10.447	10.317	10.200	10.516

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS²

	31.12.22	30.09.23	31.12.23
Créditos a particulares	3,0 %	3,0 %	3,1 %
Adquisición vivienda	2,4 %	2,5 %	2,6 %
Otras finalidades	4,9 %	4,6 %	4,5 %
del que Consumo	3,5 %	3,1 %	3,4 %
Créditos a empresas	3,0 %	2,7 %	2,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,7 %	2,7 %

(2) A raíz de un análisis en profundidad de la cartera crediticia, se ha mejorado la segmentación y asignación específica de ciertas partidas no inventariadas, dando lugar a reclasificaciones esencialmente desde Empresas hacia Particulares (adquisición vivienda y consumo). Se han reexpresado los ratios de morosidad para permitir la comparabilidad. El impacto en los ratios de morosidad por segmentos es inmaterial.

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Saldo inicial del período	7.867	7.867	7.921	7.880	7.725
Dotaciones para insolvencias	434	255	200	282	359
Utilizaciones y saneamientos	(427)	(195)	(237)	(434)	(412)
Trasposos y otras variaciones	(7)	(7)	(4)	(3)	(7)
Saldo final del período	7.867	7.921	7.880	7.725	7.665

(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. La evolución trimestral está afectada, entre otros, por el reconocimiento de dudosos y por la asignación de fondos colectivos a riesgos específicos.

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)
Total crédito y riesgos contingentes	341.795	31.697	10.516	384.008	(693)	(1.233)	(5.738)	(7.665)

30.09.23 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	315.949	29.439	9.669	355.057	(1.190)	(1.283)	(4.765)	(7.238)
Riesgos contingentes	26.856	1.983	532	29.371	(29)	(88)	(369)	(487)
Total crédito y riesgos contingentes	342.805	31.423	10.200	384.428	(1.219)	(1.371)	(5.134)	(7.725)

31.12.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	322.610	28.615	10.098	361.323	(1.346)	(1.370)	(4.692)	(7.408)
Riesgos contingentes	27.283	2.001	592	29.876	(38)	(58)	(363)	(459)
Total crédito y riesgos contingentes	349.893	30.616	10.690	391.199	(1.383)	(1.429)	(5.055)	(7.867)

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*²

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

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

30.09.23 En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.953	42.118	33.659	14.106	132.836
del que: Dudosos	490	656	663	1.580	3.390

31.12.22 En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.220	44.868	35.543	15.311	137.942
del que: Dudosos	413	613	662	1.593	3.280

(2) '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	31.12.22		30.09.23		31.12.23	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.523	2.736	4.497	2.387	4.385	2.270
Empresas	6.164	2.664	5.110	2.165	4.982	2.503
Sector Público	160	9	127	6	141	4
Total	10.848	5.408	9.735	4.558	9.508	4.776
Provisiones	2.566	2.240	2.228	2.018	2.551	2.338

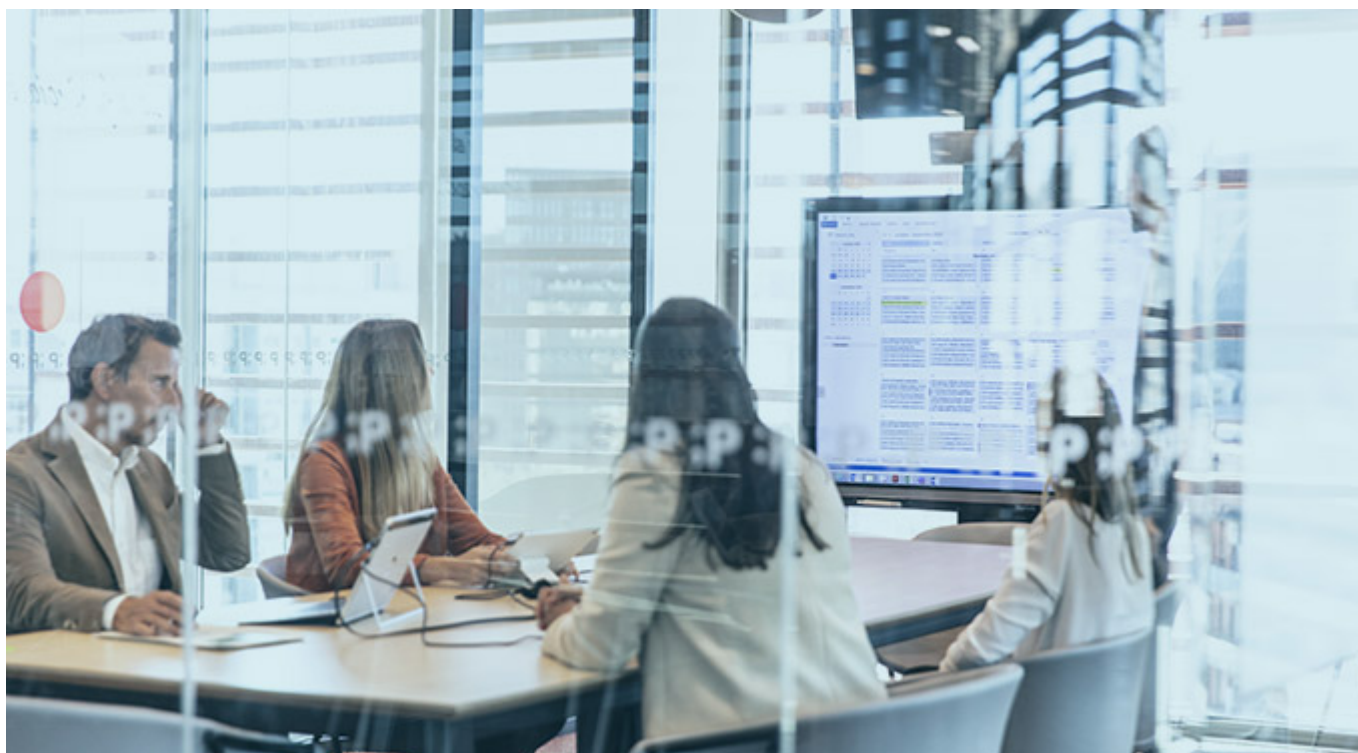
Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España se sitúa en 1.582 millones, tras reducirse en -311 millones de euros en el año, de los que -106 millones en el trimestre.
La **ratio de cobertura contable**² es del 34 % y la **ratio de cobertura con saneamientos**² es del 50 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.127 millones de euros netos de provisiones (-158 millones de euros en el año, del que -42 millones en el trimestre).
- > El **total de ventas**³ en 2023 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 697 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 115 millones de euros netos a 31 de diciembre de 2023.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.





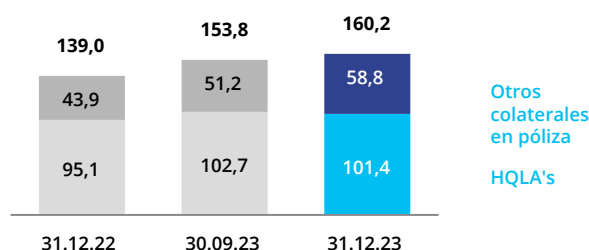
07

LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

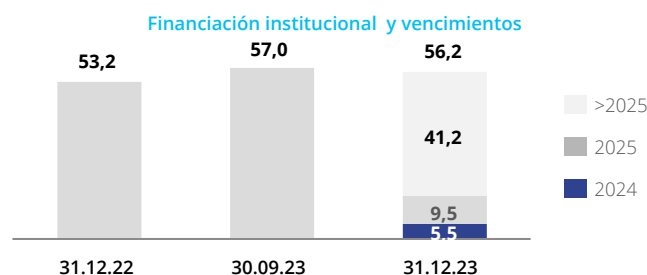
MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

	31.12.22	30.09.23	31.12.23
LCR puntual	194 %	205 %	215 %
LCR medio (12 meses)	291 %	210 %	203 %
NSFR	142 %	139 %	143 %
LTD	91 %	90 %	89 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.22	30.09.23	31.12.23
Pasivos clientela	386,0	383,2	385,5
Emissiones institucionales ¹	53,2	57,0	56,2
Interbancario neto	-1,6	-13,8	-23,3
Total financiación	437,6	426,5	418,4



- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 160.204 millones de euros** a 31 de diciembre de 2023, lo que supone un incremento de 21.193 millones en el año debido principalmente a la generación de liquidez de balance, la favorable evolución del gap comercial y a un volumen de emisiones superior al de los vencimientos.
- > Sin **saldo dispuesto de la póliza del BCE** a 31 de diciembre de 2023, tras la devolución anticipada del saldo de la TLTRO III², no quedando ninguna financiación pendiente a cierre de año.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo a 31 de diciembre de 2023 se sitúa en el 215 %, mostrando una holgada posición de liquidez (203 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 143 % a 31 de diciembre de 2023, por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 89 %**.
- > **Financiación institucional³** por 56.227 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 48.064 millones de euros a 31 de diciembre de 2023.

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

(2) En 2023 se redujo el saldo dispuesto de la póliza del ECB (TLTRO III) por importe de 15.620 millones de euros (de los que 7.143 millones de euros corresponden a amortización ordinaria y 8.477 millones de euros corresponden a amortización anticipada).

(3) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2023

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Categoría
Deuda senior non preferred ^{2,3}	USD 1.250	18/1/2023	6 años	6,208 % (UST + 2,50 %)	USD 3.400	
Deuda subordinada - Tier 2 ^{2,4}	£ 500	25/1/2023	10 años y 9 meses	6,970 % (UKT + 3,70 %)	£ 1.300	
Additional Tier ²	€ 750	13/3/2023	Perpetuo	8,25 % (midswap + 5,142 %)	€ 2.500	
Deuda senior non preferred ²	€ 1.000	16/5/2023	4 años	4,689 % (midswap + 1,50 %)	€ 1.750	Bono Social
Deuda subordinada - Tier 2 ²	€ 1.000	30/5/2023	11 años	6,138 % (midswap + 3,00 %)	€ 2.400	
Cédula hipotecaria	€ 100	15/6/2023	3 años y 7 meses	3,471% (midswap + 0,245 %)		Colocación privada
Cédula hipotecaria	€ 100	23/6/2023	12 años y 9 meses	3,732 % (midswap + 0,64 %)		Colocación privada
Covered Bond - BPI	€ 500	4/7/2023	5 años	3,749 % (midswap + 0,58 %)	€ 700	
Deuda senior non preferred ²	€ 1.000	19/7/2023	6 años	5,097% (midswap + 1,65%)	€ 2.750	
Deuda senior non preferred ²	€ 500	19/7/2023	11 años	5,202% (midswap + 1,95%)	€ 800	
Covered Bond - BPI	€ 250	23/8/2023	4 años y 10 meses	3,93% (midswap + 0,58%)		Colocación privada
Deuda senior preferred	€ 1.250	6/9/2023	7 años	4,311% (midswap + 1,20%)	€ 3.100	
Deuda senior non preferred ^{2,5}	USD 1.000	13/9/2023	4 años	6,684% (UST + 1,95%)	USD 1.950	
Deuda senior non preferred ^{2,5}	USD 1.000	13/9/2023	11 años	6,840% (UST + 2,55%)	USD 2.350	
Deuda senior preferred	€ 1.000	29/11/2023	10 años	4,487% (midswap + 1,45%)	€ 3.500	

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

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

(3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 1.166 millones.

(4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 564 millones.

(5) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 931 millones.

Con posterioridad al cierre de diciembre, CaixaBank ha realizado una **emisión de 750 millones de euros de participaciones preferentes eventualmente convertibles en acciones (Additional Tier 1)** con una rentabilidad de 7,5 % equivalente a midswap + 529,5 pbs el día de la emisión.

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

En millones de euros		31.12.23
Cédulas hipotecarias emitidas	a	56.840
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁶	b	103.418
Colateralización	b/a	182 %
Sobrecolateralización	b/a -1	82 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁷		41.654

(6) A 31 de diciembre de 2023 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

(7) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 6.411 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.

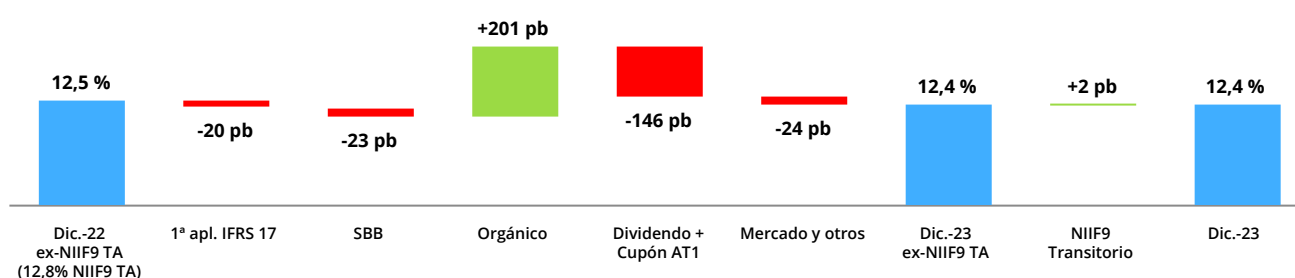
08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,4 %**, considerando el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF 17 (-20 puntos básicos) y la recompra total del programa de "SBB" iniciado en septiembre¹ (500 millones de euros, -23 puntos básicos).

La evolución orgánica del año es de +201 puntos básicos (+39 puntos básicos en el trimestre), la propuesta de dividendo con cargo al ejercicio (*payout* 60%) y el pago del cupón de AT1 suponen -146 puntos básicos (-34 puntos básicos en el trimestre) y la evolución del mercado y otros -24 puntos básicos (+14 puntos básicos en el trimestre). El impacto por faseado de la normativa NIIF 9 a 31 de diciembre es de +2 puntos básicos.

- > El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el **11,5 % y el 12 %** (sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF 9), lo que implica una distancia de entre 300 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**. Posteriormente al cierre, en enero de 2024, se ha realizado una nueva emisión de AT1 por 750 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 605 millones de una emisión anterior de AT1 mediante una operación de recompra. La ratio Tier 1 proforma con estas dos operaciones se sitúa en el 14,4%.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,1 %**. La ratio proforma incluyendo las operaciones de AT1 mencionadas y la amortización anticipada de 1.000 millones de euros de instrumentos de Tier 2 (prevista en febrero de 2024) se situaría en 16,7%.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) se sitúa en el **5,8 %**.
- > A 31 de diciembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,2 %** (22,9% proforma con las operaciones anteriores) y la ratio **MREL total** el **26,8 %** (26,4% proforma). En el cuarto trimestre se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Preferred* de 1.000 millones de euros de nominal.

EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. **La ratio CET1** en este perímetro alcanza el **12,1 %**.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: **CET1 del 14,1 %**, Tier1 del 15,5 % y Capital Total del 17,9 %.
- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2023 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para diciembre de 2023, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,10 %.

(1) 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. A 31 de diciembre de 2023 CaixaBank había adquirido 127.963.079 acciones por 494.505.534 euros, equivalente al 98,9% del importe monetario máximo del programa. Ver capítulo "2. Información clave".

- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para diciembre de 2023 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos 2023				Requerimientos mínimos 2024			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,53 %	4,50 %	0,93 %	3,10 %	8,58 %	4,50 %	0,98 %	3,10 %
Tier 1	10,34 %	6,00 %	1,24 %	3,10 %	10,41 %	6,00 %	1,31 %	3,10 %
Capital Total	12,75 %	8,00 %	1,65 %	3,10 %	12,85 %	8,00 %	1,75 %	3,10 %

- > A 31 de diciembre, CaixaBank dispone de un margen de 386 puntos básicos, esto es, 8.823 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- > En relación con el requerimiento de MREL, en marzo de 2023 el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)		Requerimiento en % LRE	
	2022	2024	2022	2024
MREL Total	22,43 %	24,31 %	6,09 %	6,19 %
MREL Subordinado	16,60 %	18,47 %	6,09 %	6,19 %

- > 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.
- > El Consejo de Administración celebrado el 1 de febrero de 2024 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de 0,3919 euros brutos por acción con cargo a los beneficios de 2023, a abonar durante el mes de abril de 2024. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 será equivalente al 60% del beneficio neto consolidado.

En la misma sesión, el Consejo de Administración ha aprobado el plan de dividendos 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.

- > Adicionalmente, también es intención de CaixaBank, previa obtención de la autorización regulatoria pertinente, implementar una nueva recompra de acciones durante el primer semestre del ejercicio 2024, con el objetivo de acercar la ratio CET1 a cierre de 2023 al 12%. Se informará oportunamente de los detalles específicos de la recompra de acciones, incluyendo su importe máximo, una vez obtenida la autorización pertinente.

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

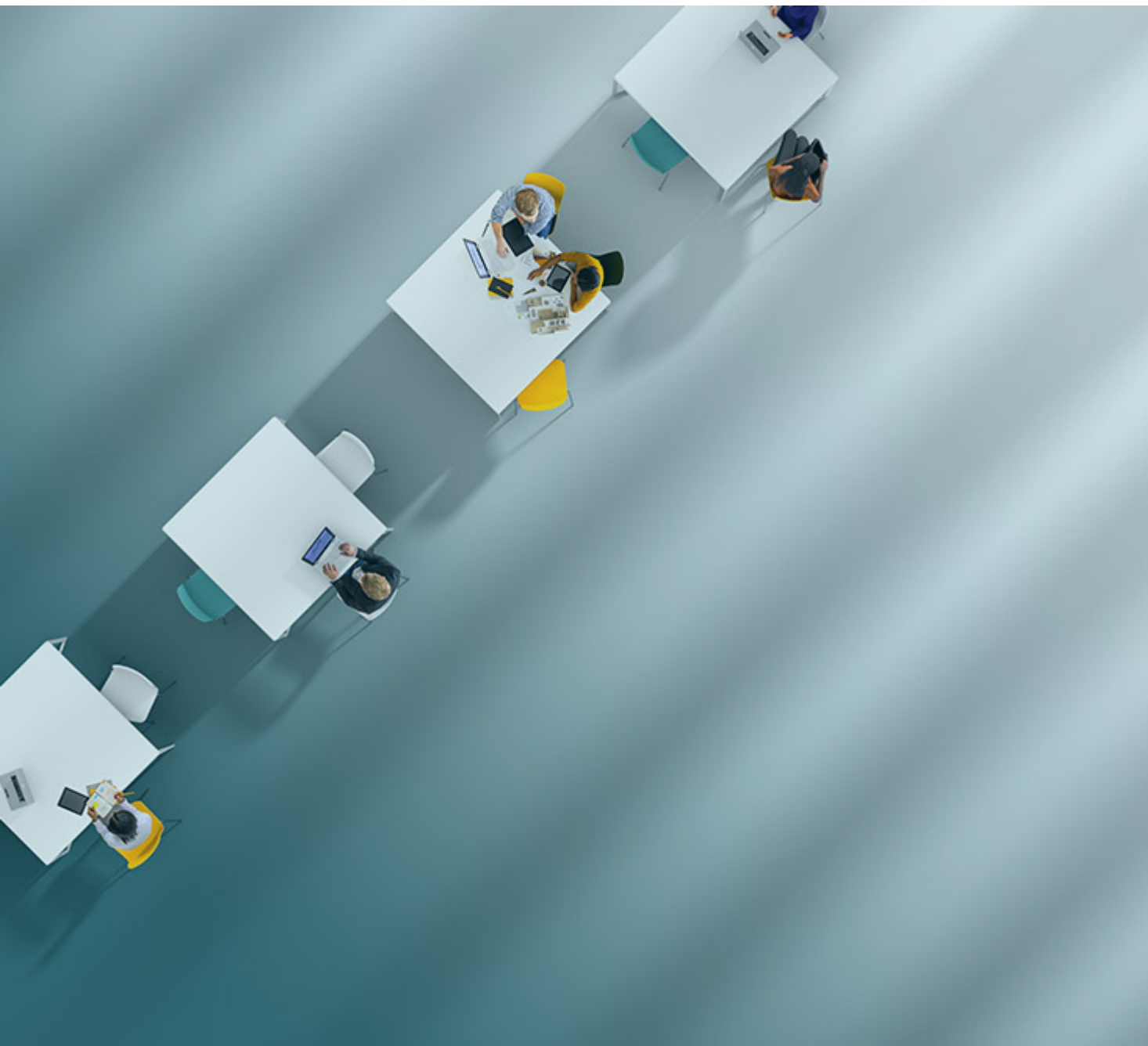
En millones de euros	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	Variación trimestral
Instrumentos CET1	33.462	33.154	33.347	33.285	33.675	390
Fondos propios contables	36.639	34.965	36.168	37.549	38.206	657
Capital	7.502	7.502	7.502	7.502	7.502	
Resultado atribuido al Grupo	3.145	855	2.137	3.659	4.816	1.157
Reservas y otros	25.992	26.607	26.529	26.388	25.888	(500)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(3.178)	(1.810)	(2.821)	(4.264)	(4.531)	(267)
Deducciones CET1	(5.968)	(5.966)	(6.063)	(6.008)	(5.362)	646
CET1	27.494	27.188	27.285	27.277	28.313	1.036
Instrumentos AT1	4.238	4.985	4.486	4.487	4.488	0
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	31.732	32.173	31.771	31.764	32.800	1.036
Instrumentos T2	5.575	6.142	6.262	6.292	6.310	17
Deducciones T2	0	0	0	0	0	
TIER 2	5.575	6.142	6.262	6.292	6.310	17
CAPITAL TOTAL	37.307	38.315	38.033	38.056	39.110	1.053
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	11.048	11.200	11.717	15.115	14.001	(1.114)
MREL subordinado	48.355	49.515	49.750	53.172	53.111	(61)
Otros instrumentos computables MREL	7.448	6.951	5.954	7.200	8.190	990
MREL	55.803	56.466	55.704	60.371	61.301	930
Activos ponderados por riesgo	215.103	215.179	217.970	222.423	228.619	6.196
Ratio CET1	12,8 %	12,6 %	12,5 %	12,3 %	12,4 %	0,1
Ratio Tier 1	14,8 %	15,0 %	14,6 %	14,3 %	14,3 %	0,1
Ratio Capital Total	17,3 %	17,8 %	17,4 %	17,1 %	17,1 %	0,0
Buffer MDA ²	9.565	8.941	8.757	8.320	8.823	503
Ratio MREL subordinada	22,5 %	23,0 %	22,8 %	23,9 %	23,2 %	(0,7)
Ratio MREL	25,9 %	26,2 %	25,6 %	27,1 %	26,8 %	(0,3)
Leverage Ratio	5,6 %	5,6 %	5,4 %	5,6 %	5,8 %	0,3
Ratio CET1 individual	12,9 %	12,8 %	12,6 %	12,1 %	12,1 %	0,0
Ratio Tier 1 individual	15,0 %	15,3 %	14,8 %	14,2 %	14,1 %	0,0
Ratio Capital Total individual	17,8 %	18,3 %	17,8 %	17,2 %	17,1 %	(0,1)
APRs individual	199.250	200.586	203.946	209.799	215.652	5.853
Resultado individual	2.413	1.077	2.334	3.498	4.304	807
ADIs ³	7.621	7.019	8.197	9.282	10.011	728
Buffer MDA individual ²	11.656	11.507	11.183	10.386	10.698	312
Leverage ratio individual	5,7 %	5,6 %	5,5 %	5,6 %	5,8 %	0,2

Los datos correspondientes a septiembre de 2023 han sido actualizados con la última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe total del programa de recompra de acciones finalizado en enero 2024 (500 millones de euros), el ajuste transitorio IFRS9 y los OCIs.

(2) Buffer MDA (importe máximo distribuible): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. 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:

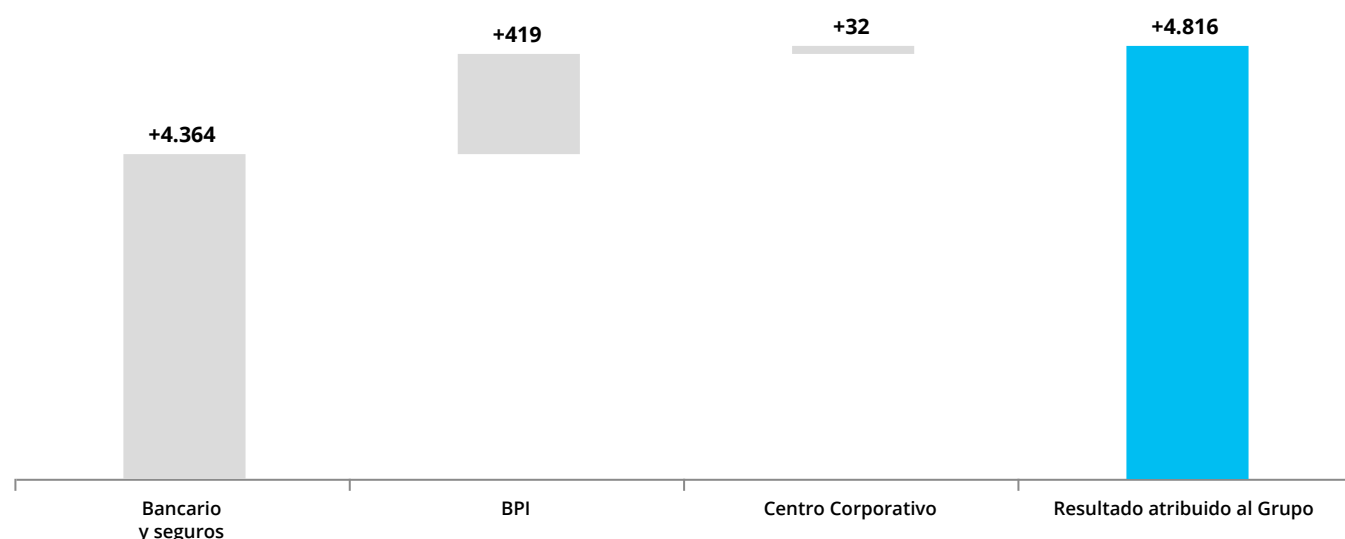
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.
- > **Centro Corporativo:** incluye los resultados, netos del coste de financiación, de las participadas Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes.

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 2023 es la siguiente:

CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2023 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	9.141	928	45	10.113
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	291	21	132	444
Comisiones netas	3.366	291		3.658
Resultado de operaciones financieras	253	25	(42)	235
Resultado del servicio de seguro	1.118			1.118
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.254)	(77)	(6)	(1.337)
Margen bruto	12.915	1.188	128	14.231
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.249)	(501)	(63)	(5.812)
Gastos extraordinarios	(9)			(9)
Margen de explotación	7.657	687	66	8.410
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	7.666	687	66	8.419
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.046)	(51)		(1.097)
Otras dotaciones a provisiones	(214)	(34)		(248)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(82)	(11)	(48)	(141)
Resultado antes de impuestos	6.315	592	18	6.924
Impuesto sobre Sociedades	(1.950)	(173)	15	(2.108)
Resultado después de impuestos	4.364	419	32	4.816
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)			(0)
Resultado atribuido al Grupo	4.364	419	32	4.816

Negocio bancario y seguros

El resultado de 2023 asciende a 4.364 millones de euros, un +59,8 % en relación con 2022 (2.731 millones de euros):

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	9.141	6.004	52,2	2.480	2.476	2.210	1.975	1.794
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	291	166	75,6	46	93	59	94	9
Comisiones netas	3.366	3.559	(5,4)	844	823	835	864	882
Resultado de operaciones financieras	253	289	(12,6)	20	66	92	75	23
Resultado del servicio de seguro	1.118	935	19,6	321	297	257	244	277
Otros ingresos y gastos de explotación	(1.254)	(917)	36,7	(481)	(90)	(219)	(465)	(480)
Margen bruto	12.915	10.035	28,7	3.229	3.665	3.234	2.787	2.505
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.249)	(5.010)	4,8	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)	(1.248)
Gastos extraordinarios	(9)	(50)	(81,7)		(4)	(3)	(2)	(15)
Margen de explotación	7.657	4.976	53,9	1.916	2.334	1.919	1.487	1.242
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	7.666	5.026	52,5	1.916	2.338	1.922	1.490	1.257
Pérdidas por deterioro activos financieros	(1.046)	(976)	7,2	(354)	(274)	(186)	(233)	(406)
Otras dotaciones a provisiones	(214)	(99)		(40)	(76)	(74)	(24)	19
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(82)	(69)	19,3	(32)	(14)	(17)	(19)	(13)
Resultado antes de impuestos	6.315	3.833	64,7	1.491	1.970	1.642	1.211	842
Impuesto sobre Sociedades	(1.950)	(1.100)	77,4	(439)	(565)	(480)	(466)	(261)
Resultado después de impuestos	4.364	2.734	59,6	1.052	1.406	1.162	745	581
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	2		0	(0)	0	(0)	1
Resultado atribuido al Grupo	4.364	2.731	59,8	1.051	1.406	1.162	745	580
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	13.853	10.628	30,3	3.663	3.677	3.348	3.164	2.955
Comisiones bancarias, valores y otros	1.884	2.091	(9,9)	455	453	469	508	524
Recurrentes	1.646	1.844	(10,7)	400	410	413	424	450
Banca mayorista	238	247	(3,5)	55	43	56	84	74
Comercialización de seguros	345	348	(0,8)	88	82	84	91	81
Activos bajo gestión	1.137	1.120	1,5	301	289	282	265	277
Fondos de inversión, cartera y sicav's	826	804	2,8	212	214	209	191	196
Planes de pensiones y otros	310	316	(1,7)	89	75	73	74	81
Comisiones netas	3.366	3.559	(5,4)	844	823	835	864	882
Gastos de personal	(3.211)	(3.071)	4,6	(794)	(821)	(802)	(794)	(757)
Gastos generales	(1.341)	(1.284)	4,5	(341)	(330)	(334)	(337)	(322)
Amortizaciones	(697)	(655)	6,4	(178)	(175)	(176)	(167)	(168)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.249)	(5.010)	4,8	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)	(1.248)
Gastos extraordinarios	(9)	(50)	(81,7)		(4)	(3)	(2)	(15)
INDICADORES FINANCIEROS								
ROE (12 meses) ¹	14,6 %	9,0 %	5,6	14,6 %	13,0 %	11,0 %	9,4 %	9,0 %
ROTE (12 meses) ¹	17,9 %	11,0 %	6,9	17,9 %	16,0 %	13,6 %	11,6 %	11,0 %
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses) ¹	40,6 %	49,9 %	(9,3)	40,6 %	42,5 %	45,7 %	48,5 %	49,9 %
Coste del riesgo (12 meses)	0,29 %	0,27 %	0,02	0,29 %	0,31 %	0,28 %	0,26 %	0,27 %

(1) La información financiera publicada en 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9.

- > El **Margen bruto** crece hasta los 12.915 millones de euros (+28,7 %):
 - > Los **ingresos core** incrementan un +30,3% respecto a 2022 impactados por la buena evolución del margen de intereses (+52,2 %) y del resultado del servicio de seguro (+19,6 %). Reducción de las comisiones (-5,4 %)
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +253 millones de euros (+289 millones de euros en 2022).
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -1.254 millones de euros (-917 millones de euros en 2022) al incluir el registro del impuesto a la banca por -373 millones de euros. Ambos ejercicios incluyen la contribución al Fondo único de Resolución (FUR), por importe de -154 millones de euros en 2023 y -136 millones de euros en 2022, y al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por importe de -419 millones de euros en 2023 y -407 millones de euros en 2022.
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -5.249 millones de euros, +4,8 % respecto al ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +53,9 %** respecto al ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.046 millones de euros (+7,2 % respecto a 2022). El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en 29 pbs.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incrementan hasta los -214 millones de euros (-99 millones de euros en 2022), tras el registro de aspectos singulares en ambos ejercicios.

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de diciembre de 2023:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 324.135 millones de euros, -2,4% el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 596.631 millones de euros, +3,6 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad se sitúa en el 2,8 %** y la **ratio de cobertura en el 71 %.**

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
BALANCE					
Activo	562.423	566.412	(0,7)	555.088	1,3
Pasivo	533.566	537.670	(0,8)	527.435	1,2
Capital asignado	28.824	28.709	0,4	27.621	4,4
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	159.567	161.122	(1,0)	167.884	(5,0)
Adquisición de vivienda ¹	118.712	120.148	(1,2)	125.680	(5,5)
Otras finalidades ¹	40.855	40.973	(0,3)	42.205	(3,2)
del que: Consumo ¹	18.466	18.318	0,8	18.014	2,5
Crédito a empresas ¹	148.171	146.662	1,0	145.367	1,9
Sector Público ¹	16.397	17.600	(6,8)	18.977	(13,6)
Crédito a la clientela bruto	324.135	325.384	(0,4)	332.229	(2,4)
del que: cartera sana	314.629	316.250	(0,5)	322.694	(2,5)
de los que: dudosos	9.506	9.135	4,1	9.535	(0,3)
Fondos para insolvencias	(6.806)	(6.705)	1,5	(6.877)	(1,0)
Crédito a la clientela neto	317.329	318.679	(0,4)	325.353	(2,5)
Riesgos contingentes	27.739	27.223	1,9	27.747	0,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	356.465	355.022	0,4	355.962	0,1
Ahorro a la vista	315.098	320.182	(1,6)	338.333	(6,9)
Ahorro a plazo	41.366	34.841	18,7	17.630	
Pasivos por contratos de seguros	74.538	73.128	1,9	68.986	8,0
del que: Unit Linked y otros	19.980	19.150	4,3	18.310	9,1
Cesión temporal de activos y otros	3.196	2.263	41,2	2.623	21,8
Recursos en balance	434.199	430.413	0,9	427.571	1,6
Fondos de inversión, carteras y Sicavs ²	110.326	106.504	3,6	99.115	11,3
Planes de pensiones	46.006	44.306	3,8	43.312	6,2
Activos bajo gestión	156.332	150.809	3,7	142.428	9,8
Otras cuentas	6.100	5.316	14,7	5.647	8,0
Total recursos de clientes	596.631	586.538	1,7	575.646	3,6
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,8 %	2,7 %	0,1	2,8 %	0,0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	71 %	74 %	(3)	73 %	(1)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,20	18,17	0,0	18,31	(0,1)
Clientes particulares vinculados (%)	71,5 %	71,4 %	0,1	70,4 %	1,1
Empleados	40.600	40.436	164	40.221	379
Oficinas	3.876	3.882	(6)	4.081	(205)
de las que Retail	3.618	3.622	(4)	3.818	(200)
Terminales de autoservicio	11.335	11.345	(10)	11.608	(273)

(1) A raíz de un análisis en profundidad de la cartera crediticia, se ha mejorado la segmentación y asignación específica de ciertas partidas no inventariadas, dando lugar a reclasificaciones esencialmente desde Empresas hacia Particulares (adquisición vivienda y consumo). Se han reexpresado las cifras para permitir la comparabilidad.

(2) En el mes de abril de 2023 se materializó la venta por parte de Banco BPI de su participación en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100% de CaixaBank S.A). La referida operación provoca que en la visión segmentos de negocio el saldo a partir de abril de 2023 aumentara en 1.017 MME procedente del segmento BPI.

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^{1,2}:

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen de intereses	165	51		60	39	38	28	18
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	250	155	61,4	24	87	52	86	9
Comisiones netas	152	147	3,1	56	32	35	30	47
Resultado de operaciones financieras	9	16	(45,6)	6	8	(11)	5	(4)
Resultado del servicio de seguro	1.107	924	19,8	318	294	254	241	274
Otros ingresos y gastos de explotación	2	(0)		1	1	1	(0)	(1)
Margen bruto	1.684	1.293	30,3	464	461	369	390	344
Gastos de administración y amortización recurrentes	(151)	(111)	35,1	(43)	(38)	(37)	(33)	(16)
Gastos extraordinarios	(10)	(15)	(34,5)		(3)	(4)	(2)	(6)
Margen de explotación	1.524	1.167	30,6	421	420	328	354	322
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.534	1.182	29,8	421	423	332	357	328
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0		0	(0)	(0)		0
Otras dotaciones a provisiones	(3)			(3)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	1		(3)	5			1
Resultado antes de impuestos	1.523	1.168	30,4	415	425	328	354	322
Impuesto sobre Sociedades	(375)	(297)	26,3	(125)	(91)	(80)	(79)	(87)
Resultado después de impuestos	1.147	870	31,8	290	334	248	276	235
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	1.147	870	31,8	290	334	248	276	235

(1) Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank. En 2023 se incluyen los resultados por integración global del 100% de Sa Nostra Vida, adquirida a finales de Diciembre de 2022 (el 81,3% adquirida a Caser y el 18,7 % restante corresponde a la participación que ostentaba CaixaBank de forma directa post fusión), previamente recogidos en resultados de entidades valoradas por el método de la participación.

(2) En mayo Vidacaixa formalizó la compra de Bankia Mediación incorporando un resultado acumulado en el primer semestre de 2023 de 1 millón de euros.

El resultado de 2023 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 1.147 millones de euros, un +31,8 % respecto 2022:

- > 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 de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al reciente incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones¹** 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 seguro** 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 419 millones, un +51,6% respecto a 2022 (277 millones de euros).

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	928	544	70,5	249	249	226	203	173
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	21	33	(36,2)	4	5	7	5	8
Comisiones netas	291	296	(1,5)	73	71	74	73	77
Resultado de operaciones financieras	25	27	(7,7)	4	5	10	7	(2)
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(77)	(38)		(38)	2	(15)	(26)	3
Margen bruto	1.188	861	37,9	291	332	302	262	258
Gastos de administración y amortización recurrentes	(501)	(455)	10,1	(119)	(129)	(127)	(126)	(113)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	687	407	69,1	173	204	175	136	145
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	687	407	69,1	173	204	175	136	145
Pérdidas por deterioro activos financieros	(51)	(6)		(6)	(9)	(14)	(22)	(28)
Otras dotaciones a provisiones	(34)	(22)	52,6	(13)	(18)	(1)	(1)	(16)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(11)	(0)		(10)	(2)	3	(1)	(0)
Resultado antes de impuestos	592	378	56,6	143	175	162	111	100
Impuesto sobre Sociedades	(173)	(101)	70,0	(32)	(53)	(48)	(39)	(24)
Resultado después de impuestos	419	277	51,6	111	123	114	72	76
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	419	277	51,6	111	123	114	72	76
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	1.239	872	42,2	326	326	307	281	257
Comisiones bancarias, valores y otros	186	178	4,5	47	45	48	47	47
Recurrentes	184	176	4,7	46	45	47	46	47
Banca mayorista	2	2	(12,4)	1	0	0	0	1
Comercialización de seguros	49	53	(6,9)	12	12	12	13	13
Activos bajo gestión	56	65	(13,4)	14	14	14	14	16
Fondos de inversión, cartera y sicav's	30	36	(18,3)	7	7	7	8	8
Planes de pensiones y otros	27	29	(7,2)	7	7	7	6	8
Comisiones netas	291	296	(1,5)	73	71	74	73	77
Gastos de personal	(255)	(241)	5,8	(68)	(63)	(62)	(62)	(68)
Gastos generales	(169)	(140)	21,3	(29)	(47)	(47)	(46)	(27)
Amortizaciones	(76)	(74)	2,9	(21)	(19)	(18)	(18)	(19)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(501)	(455)	10,1	(119)	(129)	(127)	(126)	(113)
Gastos extraordinarios								
INDICADORES FINANCIEROS								
ROE ¹	16,0 %	9,3 %	6,7	16,0 %	14,2 %	11,8 %	9,5 %	9,3 %
ROTE ¹	17,0 %	9,8 %	7,2	17,0 %	15,0 %	12,5 %	10,0 %	9,8 %
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses) ¹	42,1 %	52,8 %	(10,7)	42,1 %	42,9 %	45,8 %	49,4 %	52,8 %

(1) Ratios 12 meses. Para el cálculo de ROTE y ROE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 1.188 millones euros (+37,9 % respecto a 2022):
 - > Los **ingresos core** incrementan un +42,2 % tras el aumento del +70,5 % del margen de intereses en el contexto de subida de tipos. Caída de los ingresos por comisiones (-1,5%).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 25 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -77 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolución Nacional de BPI (-15 millones de euros y -23 millones en 2023 y 2022 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2023 incluye -22 millones de euros de contribución del sector bancario (-21 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), así como -4 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-4 millones de euros en 2022).

En el cuarto trimestre BPI ha registrado en resultados -39 millones de euros correspondientes al desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al Fondo de Garantía de Depósitos de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago para las que se había aportado colaterales.

- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -501 millones de euros (+10,1 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -51 millones de euros (-6 millones de euros en 2022, que incluía ingresos singulares). El coste del riesgo 12 meses se sitúa en el 0,16%.
- > **Otras dotaciones a provisiones** incluyen los costes asociados a prejubilaciones en ambos ejercicios.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 29.963 millones de euros**, +3,0 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 33.699 millones de euros** (-5,5 %¹ en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,7 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos aumenta hasta el 98 % en el año.

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
BALANCE					
Activo	38.524	39.673	(2,9)	38.804	(0,7)
Pasivo	36.105	37.185	(2,9)	36.349	(0,7)
Capital asignado	2.419	2.488	(2,8)	2.455	(1,5)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	16.240	16.285	(0,3)	15.982	1,6
Adquisición de vivienda	14.557	14.560	0,0	14.183	2,6
Otras finalidades	1.683	1.725	(2,5)	1.799	(6,5)
del que: Consumo	1.445	1.474	(1,9)	1.524	(5,2)
Crédito a empresas	11.847	11.497	3,0	11.326	4,6
Sector Público	1.876	1.890	(0,7)	1.786	5,0
Crédito a la clientela bruto	29.963	29.672	1,0	29.094	3,0
del que: Cartera sana	29.423	29.138	1,0	28.531	3,1
de los que: Dudosos	540	534	1,1	563	(4,1)
Fondos para insolvencias	(533)	(533)	0,1	(532)	0,4
Crédito a la clientela neto	29.430	29.139	1,0	28.563	3,0
Riesgos contingentes	2.171	2.148	1,1	2.129	2,0
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	29.042	28.209	3,0	30.055	(3,4)
Ahorro a la vista	15.701	17.343	(9,5)	21.563	(27,2)
Ahorro a plazo	13.341	10.866	22,8	8.492	57,1
Cesión temporal de activos y otros	82	42	94,9	8	
Recursos en balance	29.124	28.251	3,1	30.063	(3,1)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	4.496	4.454	0,9	5.510	(18,4)
Activos bajo gestión	4.496	4.454	0,9	5.510	(18,4)
Otras cuentas	79	80	(0,2)	81	(2,0)
Total recursos de clientes	33.699	32.785	2,8	35.654	(5,5)
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ²	4.263	4.257	0,1	4.313	(1,1)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	1,7 %	1,7 %		1,9 %	(2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	98 %	98 %		92 %	6
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,86	1,87	(0,01)	1,86	0,00
Empleados	4.263	4.335	(72)	4.404	(141)
Oficinas	315	317	(2)	323	(8)
de las que Retail	270	272	(2)	278	(8)
Terminales de autoservicio	1.259	1.263	(4)	1.339	(80)

(1) En el mes de abril de 2023 se materializó la venta por parte de Banco BPI de su participación en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100% de CaixaBank S.A). La referida operación provocó que en la visión segmentos de negocio el saldo en abril de 2023 disminuyera por el traspaso de 1.017 MM€ hacia el segmento Negocio bancario y seguros.

(2) 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 de 2023 asciende a **32 millones de euros**.

En millones de euros	2023	2022	Var. %	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	45	4		20	15	6	4	4
Ingresos por dividendos	133	156	(14,7)			73	61	30
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(1)	31		4	3	4	(12)	14
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(42)	12		(3)	1	(40)	(1)	(10)
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(7)	(17,1)			(6)		
Margen bruto	128	196	(34,6)	21	19	37	52	38
Gastos de administración y amortización recurrentes	(63)	(60)	3,5	(15)	(16)	(16)	(15)	(15)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	66	136	(51,6)	6	3	21	36	23
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	66	136	(51,6)	6	3	21	36	23
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones		(9)						(9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(48)	(19)		(10)	(8)	(30)		(19)
Resultado antes de impuestos	18	109	(83,6)	(4)	(6)	(9)	36	(4)
Impuesto sobre Sociedades	15	12	21,2	(2)	(1)	15	2	7
Resultado después de impuestos	32	121	(73,1)	(6)	(6)	6	38	3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	32	121	(73,1)	(6)	(6)	6	38	3

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- > Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en +133 millones de euros e incluyen el dividendo de Telefónica por 61 millones de euros, tras ser aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada en el primer trimestre de 2023. En la evolución interanual por trimestres, debe considerarse que el registro contable de los dividendos en 2022 se realizó en el segundo y cuarto trimestre.
Adicionalmente, el segundo trimestre de ambos ejercicios, incluye el registro del dividendo de BFA (73 millones en 2023 frente a 87 millones en 2022).
- > El **Resultado de operaciones financieras** recoge el impacto de fluctuaciones del Kwanza en relación con el cobro de dividendos de BFA.

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

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
BALANCE					
Activo	6.220	5.314	17,1	4.959	25,4
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.567	1.625	(3,6)	1.797	(12,8)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	4.654	3.689	26,2	3.162	47,2
Pasivo	1.157	1.212	(4,6)	1.358	(14,8)
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.157	1.212	(4,6)	1.358	(14,8)
Capital asignado	5.063	4.102	23,4	3.600	40,6
del que: asociado a las participadas	410	413	(0,8)	439	(6,5)

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 sostenibles¹**
En 2023, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los 27.230 millones de euros, un +15% más que el año anterior. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 50.813 millones de euros, lo que representa un 79 % del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
En 4T23, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

Ambiental:



- > **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**
- > **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**
 - > Electricidad: -30 % (KgCO₂e/MWh)
 - > Petróleo y gas: -23 % (MtCO₂e)
 - > Carbón térmico: exposición a cero (MM€)
 - > Automoción: -33 % (gCO₂/vkm)
 - > Hierro y acero: -[10-20] % (kgCO₂e/t acero)

Social:



- > **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**
En 2023, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank alcanza los 148.968, un +44 % más que el año anterior. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 252.149.

Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas³**
A 31 de diciembre de 2023 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa ya en el 43%, alcanzando el objetivo marcado para 2024 un año antes.

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

(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**, CaixaBank se ha situado en 2023 como **uno de los bancos más sostenibles del mundo**, según el Dow Jones Sustainability Index. Ha sido la primera entidad financiera española en solicitar ser evaluada por Sustainable Fitch, obteniendo un solicited rating "2"¹ y forma parte de los nuevos índices creados en el mercado español, Ibex ESG e IBEX ESG Weighted (compuestos por 47 compañías cotizadas españolas).

Por otro lado, CaixaBank ha sido reconocida como 'el Mejor Banco en Sostenibilidad en España 2023', 'Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en España 2023' y 'Mejor Banco en Soluciones Digitales en España 2023' por la revista británica *Euromoney*.

En línea con el **buen gobierno**, la Entidad ha recibido el V Premio Manuel Olivencia al Buen Gobierno Corporativo, y el sello "T" (de transparencia fiscal) de la Fundación Haz.

En respuesta al reto de **descarbonización de la cartera**, como miembro fundador de Net Zero Banking Alliance, la entidad asumió en 2023 un compromiso para dejar de financiar a compañías relacionadas con el carbón térmico², reduciendo su exposición a 0 hasta 2030, y estableció objetivos de descarbonización en los sectores de automoción y hierro y acero, que se suman a los publicados en 2022 (petróleo y gas y sector eléctrico). También estableció objetivos ligados al compromiso del Collective Commitment to Financial Health and Inclusion de Naciones Unidas.

En materia de la inversión responsable, las gestoras del Grupo, CaixaBank Asset Management, VidaCaixa Y BPI Gestão de Ativos han obtenido la máxima calificación, 5 estrellas, en la categoría de *policy, governance and strategy* que otorgan los Principios de Inversión Responsable (PRI) promovidos por Naciones Unidas.

- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, CaixaBank ha sido reconocida por *Global Finance* como "Mejor Banco del mundo en préstamos ASG 2023" y "Mejor Banco en el apoyo a la sociedad en Europa Occidental 2023", y se ha situado líder en Financiación Sostenible en Europa en 2023, según el ranking de Refinitiv.

Destaca también la publicación en 2023 de su "Guía de Identificación de Financiación Sostenible" y el asesoramiento realizado a varias compañías, en la elaboración de sus Marcos de Financiación sostenible y verdes. Además, CaixaBank ha puesto en marcha el proyecto ESG Engagement, un servicio pionero de asesoramiento personalizado a sus clientes y llevado a cabo por un equipo especialista en sostenibilidad.

La entidad ha creado una guía gratuita de financiación sostenible "Toolkit sobre Financiación Sostenible" y organizado unas jornadas con más de 400 empresas participantes para fomentar y ayudar a sus clientes en la transición sostenible. Para promover la concienciación medioambiental, el Banco ha puesto a disposición de sus clientes particulares, autónomos y empresas una "calculadora de huella de carbono", validada y verificada por AENOR.

Entre las operaciones destacadas este año en el ámbito ESG destaca la figura de CaixaBank como banco coordinador en la financiación verde de 750 millones de euros en una operación de energía renovable y en la financiación sindicada vinculada a indicadores ESG de una empresa cementera por 300 millones de euros, incorporando un mecanismo de precio alineado a la estrategia de descarbonización de la compañía. Además, CaixaBank también ha participado en la financiación del primer parque eólico marino de Polonia, y ha firmado el mayor crédito verde inmobiliario concedido por el Banco en España por 200 millones de euros.

- > En el **ámbito social**, CaixaBank refuerza su posicionamiento como banco europeo líder en emisiones ESG con la **emisión de un nuevo bono social de 1.000 millones de euros**.

En apoyo a la **diversidad e igualdad de género**, la entidad cuenta con el programa de diversidad Wengage, proyecto transversal con iniciativas a nivel interno y externo. Además, durante 2023 ha participado en el ClosinGap, iniciativa que mide el impacto económico de la desigualdad de género en España y ha puesto en marcha, con el Ministerio de Agricultura, Pesca y Alimentación (MAPA), el Encuentro Nacional de Mujeres Rurales y, junto a Microsoft, los Premios WONNOW para destacar a las mejores estudiantes de grados universitarios científicos y técnicos de España. También ha promovido la 7a edición de los premios Mujer Empresaria CaixaBank 2023. Por otro lado, CaixaBank es la primera empresa española en obtener la certificación de AENOR para su programa de mentoring. Todo ello ha situado al banco en la tercera posición a nivel mundial en el índice de referencia de género "Bloomberg Gender Equality".

Dentro de su compromiso con la **inclusión financiera**, ha sido galardonada con el Premio Seres por su 'Programa Compromiso Sénior', lo que la consolida como entidad referente en atención a personas mayores y ha firmado un acuerdo con Correos para facilitar la entrega de efectivo a domicilio en toda España. En el inicio del año 2024, CaixaBank cuenta con oficinas móviles que dan servicio a 783 poblaciones rurales y es la única entidad financiera con sucursal en 483 poblaciones de España.

CaixaBank también ha continuado mostrando su **apoyo a los colectivos más desfavorecidos** con campañas de recaudación como «Ningún hogar sin alimentos», o «El Árbol de los Sueños» y ha facilitado sin coste la recaudación de fondos para distintas causas y emergencias humanitarias. Gracias a su red de oficinas, ha canalizado 25 millones de euros de Fundación "la Caixa" a favor de proyectos sociales de entidades locales. Y en términos de voluntariado, en 2023 se han realizado 25.137 actividades solidarias con la participación de 17.240 voluntarios y de 2.238 entidades sociales locales, que han ayudado a 372.669 beneficiarios.

(1) Rango de 1 a 5 (1 es la mejor puntuación posible y 5 la peor). Fitch publicó la calificación el 23 de Octubre de 2023; (2) Coal phase-out: Clientes cuyos ingresos provenientes de la minería del carbón térmico y/o de la generación eléctrica en base al carbón térmico representen más del 5% del total de sus ingresos.

Índices ESG - Ratings



Peor Escala de Rating Mejor

	<h1>2</h1>	<p>ESG Entity Rating Score (solicited)</p>
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	<h1>82</h1>	<p>Sustainability score</p>
	<h1>A</h1> (Media)	<p>Rating ASG</p>
	<h1>Riesgo-bajo</h1> (16,1)	<p>Rating riesgo ASG</p>
	<h1>1111</h1> EISIG	<p>ESG QualityScore</p>
	<h1>C+</h1> Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decil: #1	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
	<h1>4,2</h1>	<p>Rating ASG</p>
	<h1>A</h1> (Liderazgo)	<p>Rating riesgo climático</p>
	<h1>67</h1> (Avanzado)	<p>Puntuación global ASG</p>

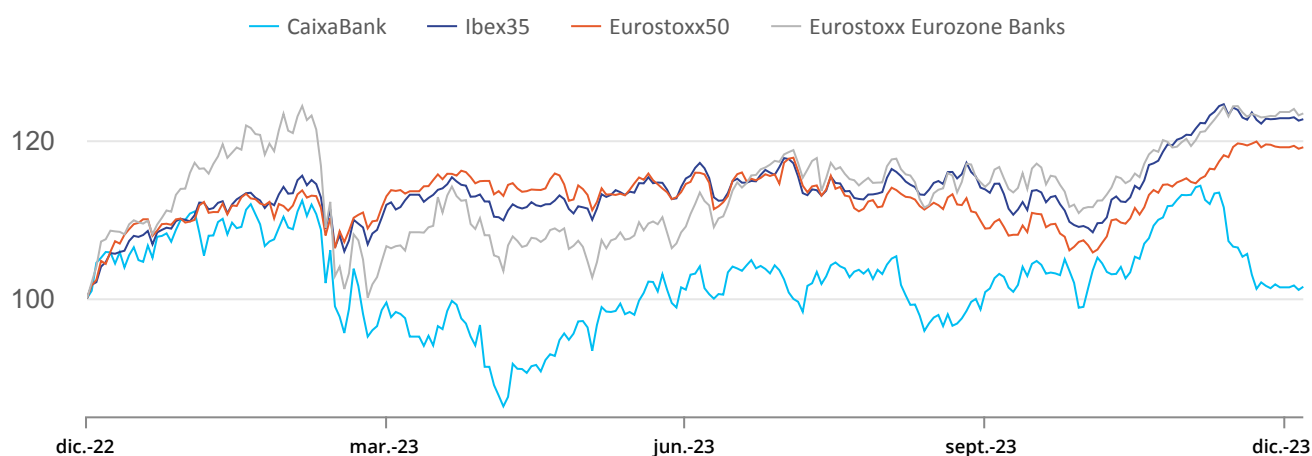
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La cotización de CaixaBank cerró 2023 en 3,726 euros por acción, lo que representa un avance del +1,5 % en el año (-1,6 % en el cuarto trimestre).
- > La evolución anual de los selectivos bancarios de referencia compara favorablemente con la de los agregados generales: +27,8 % del Ibex 35 Bancos y +23,5 % del Eurostoxx Banks vs. +22,8 % el Ibex 35 y +19,2 % el Eurostoxx 50. En el último trimestre del año, en cambio, los agregados generales evolucionaron algo mejor que los selectivos bancarios: +7,1 % del Ibex 35 y +8,3 % del Eurostoxx 50 vs. +3,4 % del Ibex 35 Bancos y +5,8 % del Eurostoxx Banks.
- > En el acumulado anual, el volumen de negociación de la acción de CaixaBank en número de títulos y euros se reduce en un -33,6 % / -20,7 % respectivamente, en relación con 2022.
- > En el cuarto trimestre de 2023, el número de títulos negociados de CaixaBank¹ aumentó un +34,6 % respecto al trimestre anterior (+40,4 % en valor en euros¹) y se situó un -14,5 % por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (-2,7 % en euros).

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

EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK RESPECTO A LOS ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS (CIERRE 2022 = 100)

CaixaBank	Eurostoxx 50	Ibex 35	Eurostoxx Eurozone Banks
+1,5 %	+19,2 %	+22,8 %	+23,5 %



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	31.12.23
Capitalización bursátil (MM€) ¹	27.450
Número de acciones en circulación ¹	7.367.126
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (30.12.22)	3,672
Cotización al cierre del periodo (29.12.23)	3,726
Cotización máxima ²	4,197
Cotización mínima ²	3,168
Volumen de negociación en 2023 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	72.312
Volumen diario mínimo	4.956
Volumen diario promedio	19.289
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,64
Valor teórico contable (€/acción)	4,93
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,20
PER (Precio / BPA; veces)	5,78
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,89
Rentabilidad por dividendo	6,19 %

(1) Considera número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas con el último programa de recompra de acciones. Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de 2023 se situaría en 7.502.132 miles, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 27.953 millones de euros;

(2) Cotización a cierre de sesión;

(3) Véase información adicional en apartado 'Anexos - Medidas Alternativas de Rendimiento'.

Remuneración al accionista

- > El 12 de abril de 2023, **la entidad abonó a sus accionistas 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios de 2022, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 31 de marzo. El total distribuido en concepto de dicho dividendo ascendió a 1.730 millones de euros, equivalente al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022. Adicionalmente, entre mayo y diciembre de 2022, se llevó a cabo el programa de recompra de acciones por valor de 1.800 millones de euros.
- > Asimismo, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó en septiembre la aprobación y el **inicio de un programa de recompra de acciones propias ("SBB", share buy-back)** por un importe monetario máximo de 500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas (ver información pública facilitada en OIR de 18 de septiembre de 2023). El 3 de enero de 2024, se alcanzó la referida inversión máxima, tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social⁴. Atendiendo al propósito del Programa, está previsto someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024 la reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 500 millones euros, mediante la amortización de 129.404.256 acciones propias adquiridas.
- > El Consejo de Administración celebrado el 1 de febrero de 2024 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de 0,3919⁵ euros brutos por acción con cargo a los beneficios de 2023, a abonar durante el mes de abril de 2024. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 será equivalente al 60% del beneficio neto consolidado. En la misma sesión, el Consejo de Administración ha aprobado el plan de dividendos 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.
- > También es intención de CaixaBank previa obtención de la autorización regulatoria pertinente, implementar una nueva recompra de acciones durante el primer semestre del ejercicio 2024, con el objetivo de acercar el ratio CET1 a cierre de 2023 al 12%. Se informará oportunamente de los detalles específicos de la recompra de acciones, incluyendo su importe máximo, una vez obtenida la autorización pertinente.

(4) A 31 diciembre 2023, CaixaBank había adquirido 127.963.079 acciones por 494.505.534 euros, equivalente al 98,9% del importe monetario máximo.

(5) El DPA de 0,3919 euros brutos por acción se obtiene como cociente entre:

> el 60% del beneficio neto consolidado de 2023 (% payout que el Consejo de Administración ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas) y
> el número de acciones totales (7.502.132 miles) minoradas por el número de acciones adquiridas en el programa de recompra ("SBB", share buy-back) iniciado en septiembre de 2023 y finalizado en enero de 2024 (129.404 miles).

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de diciembre de 2023:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Telefónica ¹	3,5 %	Centro Corporativo
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

(1) Al cierre del ejercicio 2023, CaixaBank tiene una cobertura sobre un 1,88% del capital social de Telefónica



13. RATINGS

Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2023	AA+	26.01.2023
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	13.06.2023	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	06.12.2023	Aa1	14.04.2023
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	14.03.2023	AAA	12.01.2024



14. REEXPRESIÓN

DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA DE 2022 TRAS LA APLICACIÓN DE LA NIIF17 / NIIF9

El Grupo ha aplicado **NIIF17 “Contratos de Seguro”** y **NIIF9 “Instrumentos Financieros”** a los activos y pasivos afectos al negocio asegurador a partir del 1 de enero de 2023. NIIF17 es la nueva norma de contabilidad que establece los principios para el reconocimiento, medición y presentación de los contratos que transfieren un riesgo de seguro significativo, mientras que NIIF 9 es la norma contable que el Grupo ya venía aplicando en el registro y medición de sus activos y pasivos financieros para el negocio bancario.

Tomando en consideración que bajo NIIF17 es obligatorio facilitar como mínimo un año de información comparativa, se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados de 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, a efectos comparativos, considerando también los requerimientos de NIIF9.

Cuenta de resultados 2022

A continuación se muestra la **cuenta de resultados de 2022** reportada a mercado (NIIF4), así como tras la aplicación de NIIF17 y NIIF9 a los contratos de seguros:

En millones de euros	2022		
	Reportado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	NIIF17/9
Margen de intereses	6.916	(363)	6.553
Ingresos por dividendos	163	—	163
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	264	(42)	222
Comisiones netas	4.009	(155)	3.855
Resultado de operaciones financieras	338	(10)	328
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	(866)	—
Resultado del servicio de seguro	—	935	935
Otros ingresos y gastos de explotación	(963)	—	(963)
Margen bruto	11.594	(501)	11.093
Gastos de administración y amortización recurrentes	(6.020)	495	(5.525)
Gastos extraordinarios	(50)	—	(50)
Margen de explotación	5.524	(6)	5.519
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.574	(6)	5.568
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(982)	—	(982)
Otras dotaciones a provisiones	(129)	0	(130)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(87)	—	(87)
Resultado antes de impuestos	4.326	(6)	4.320
Impuesto sobre Sociedades	(1.179)	(10)	(1.189)
Resultado después de impuestos	3.147	(16)	3.131
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	—	2
Resultado atribuido al Grupo	3.145	(16)	3.129

El impacto total de la reexpresión en el resultado después de impuestos de 2022 es poco significativo respecto al resultado reportado (-16 millones de euros), siendo consecuencia de ajustes no materiales de diferente signo. El principal cambio se centra en la presentación de la cuenta de resultados, pues casi todo el resultado del negocio asegurador se registra ahora en el epígrafe de 'Resultado del servicio de seguro', neto de los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

En este sentido, la tabla anterior presenta en la columna "ajustes" la diferencia entre ambas normativas, que corresponde, esencialmente, a la referida reclasificación de las siguientes líneas de la cuenta de resultados:

- > **Margen de intereses:** bajo NIIF17 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.
El margen de los contratos de seguro de ahorro pasa a registrarse en el epígrafe 'Resultado del servicio de seguro'.
- > **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación:** en esta línea quedan recogidos los impactos que ha tenido implementar NIIF17 y NIIF9 en las compañías asociadas con actividad aseguradora, centrados mayoritariamente en diferencias de valoración de los pasivos de seguros y activos financieros afectos que impactan, de forma singular, en su cuenta de resultados de 2022.
- > **Comisiones:** las comisiones generadas por los productos de seguro tipo *unit linked* y similares, así como las comisiones pagadas a intermediarios o agentes fuera del Grupo relacionadas con el negocio asegurador pasan a registrarse en el epígrafe de 'Resultado del servicio de seguros'.
- > **Resultado del servicio de seguro:** se recoge el devengo del margen de los contratos de seguros de ahorro, así como el de los tipo *unit linked* y la imputación de los ingresos y gastos por prestaciones correspondientes a los seguros de riesgo a corto plazo. Para todo el negocio de seguros, esta línea se presenta neta de los gastos directamente imputables a los contratos.
- > Los **Gastos imputables** directamente a los contratos de seguros se registran como menor resultado en el epígrafe de 'Resultado del servicio de seguros', anteriormente registrados como **Gastos de explotación** y **Comisiones** pagadas.

Cuenta de resultados 2022 reexpresada por trimestres

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Margen de intereses	1.459	1.520	1.603	1.970	6.553
Ingresos por dividendos	1	130	—	32	163
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	51	60	81	30	222
Comisiones netas	936	992	968	959	3.855
Resultado de operaciones financieras	142	102	73	11	328
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	209	214	236	277	935
Otros ingresos y gastos de explotación	(141)	(256)	(89)	(477)	(963)
Margen bruto	2.658	2.762	2.872	2.801	11.093
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.406)	(1.367)	(1.375)	(1.376)	(5.525)
Gastos extraordinarios	(8)	(16)	(11)	(15)	(50)
Margen de explotación	1.244	1.379	1.485	1.410	5.519
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.252	1.395	1.496	1.425	5.568
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(228)	(147)	(172)	(434)	(982)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(45)	(33)	(6)	(130)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(26)	(20)	(32)	(87)
Resultado antes de impuestos	961	1.161	1.260	938	4.320
Impuesto sobre Sociedades	(255)	(293)	(364)	(278)	(1.189)
Resultado después de impuestos	707	868	896	660	3.131
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	0	1	2
Resultado atribuido al Grupo	706	867	896	659	3.129

Se adjunta a continuación detalle por negocio del '**Resultado del servicio de seguro**' así como composición de '**Gastos de administración y amortización recurrentes**' reexpresados por trimestres:

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Negocio riesgo	130	129	156	175	590
Negocio ahorro	58	63	58	66	245
Negocio <i>unit linked</i>	21	22	21	36	100
Resultado del servicio de seguro	209	214	236	277	935

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Gastos de personal	(865)	(826)	(832)	(836)	(3.360)
Gastos generales	(364)	(360)	(360)	(352)	(1.435)
Amortizaciones	(177)	(182)	(183)	(188)	(730)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.406)	(1.367)	(1.375)	(1.376)	(5.525)

Balance

A continuación se muestra el **balance a 31 de diciembre de 2022** reportado a mercado así como el balance reexpresado tras la aplicación de NIIF17 / NIIF9:

En millones de euros	31 de diciembre de 2022		
	Reportado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	NIIF17/9 ¹
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	20.522	—	20.522
Activos financieros mantenidos para negociar	7.382	—	7.382
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	183	11.168	11.351
Instrumentos de patrimonio	127	11.168	11.295
Valores representativos de deuda	6	—	6
Préstamos y anticipos	50	—	50
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	8.022	8.022
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12.942	51.590	64.532
Activos financieros a coste amortizado	442.754	3.414	446.168
Entidades de crédito	12.187	210	12.397
Cientela	352.834	—	352.834
Valores representativos de deuda	77.733	3.204	80.937
Derivados - contabilidad de coberturas	649	813	1.462
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.034	20	2.054
Activos afectos al negocio asegurador	68.534	(68.534)	—
Activos por contratos de reaseguro	—	63	63
Activos tangibles	7.516	—	7.516
Activos intangibles	5.219	(195)	5.024
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.426	—	2.426
Resto activos	22.075	253	22.328
Total activo	592.234	6.616	598.850
Pasivo	557.972	7.170	565.142
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.030	—	4.030
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	—	3.409	3.409
Pasivos financieros a coste amortizado	482.501	546	483.047
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	28.810	—	28.810
Depósitos de la clientela	393.060	574	393.634
Valores representativos de deuda emitidos	52.608	—	52.608
Otros pasivos financieros	8.022	(27)	7.995
Derivados - contabilidad de coberturas	1.371	6.398	7.769
Pasivos afectos al negocio asegurador	65.654	(65.654)	—
Pasivos por contratos de seguros	—	62.595	62.595
Provisiones	5.263	(32)	5.231
Resto pasivos	(847)	(92)	(939)
Patrimonio neto	34.263	(555)	33.708
Fondos Propios	36.639	(731)	35.908
Intereses minoritarios	32	—	32
Otro resultado global acumulado	(2.409)	177	(2.232)
Total pasivo y patrimonio neto	592.234	6.616	598.850

(1) Balance de apertura a 1 de enero de 2023 tras la reexpresión de NIIF17 / NIIF9 no auditado.

El balance de situación reexpresado registra los activos y pasivos afectos al negocio asegurador, previamente reportados de forma agrupada en dos líneas específicas del balance, en las diferentes líneas del mismo acorde con su naturaleza.

A continuación se detallan de forma resumida los principales ajustes de la reexpresión:

- > Cartera de inversiones financieras afectas a los seguros tipo *Unit Linked* y similares: queda clasificada en su totalidad en la línea de 'Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' excepto los instrumentos de patrimonio que se presentan en 'Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados'.
- > Resto de la cartera financiera afecta al negocio de seguros: mayoritariamente se trata de valores de renta fija que son elegibles para clasificarse en la línea 'Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global'. Las participaciones en fondos de inversión se valoran obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Existe una parte de la cartera de renta fija que para mitigar la volatilidad en otro resultado global generada bajo NIIF17 se ha clasificado en la línea 'Activos financieros a coste amortizado'.
- > Derivados utilizados para adecuar los flujos de los instrumentos financieros a las prestaciones previstas que se pagarán a los asegurados: estos derivados se clasifican bajo NIIF9 bajo la línea de 'Derivados – contabilidad de coberturas'. Este concepto explica la mayor parte del aumento del total del balance en NIIF17. Con la normativa anterior se presentaba por su valor razonable junto con la valoración del instrumento financiero asociado.
- > Los activos intangibles por combinaciones de negocio efectuadas con carácter previo a la transición deben darse de baja bajo NIIF17 excepto los relacionados con el negocio de riesgo a corto plazo.
- > Para los contratos de seguro tipo *Unit Linked* y similares se presenta la valoración de los pasivos de seguro en la línea 'Pasivos por contratos de seguros', excepto los que no transmiten riesgo de seguro significativo que se presentan en 'Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados' y 'Pasivos financieros a coste amortizado'.
- > La nueva valoración bajo NIIF17 del resto del negocio de seguros se presentan en la línea 'Pasivos por contratos de seguros', exceptuando los contratos de reaseguro cedido que se presentan de forma separada en el epígrafe 'Activos por contratos de reaseguro'. Un componente de esta valoración es la estimación específica del beneficio futuro estimado que originará cada póliza que se haya emitido y no cancelado a la fecha del cierre (conocido como margen de servicio contractual). El devengo de dicho margen a lo largo de la vida del contrato se recogerá en el epígrafe de la cuenta de resultados 'Resultado del servicio de seguro'.
- > Los impactos fiscales de los anteriores ajustes quedan recogidos en las líneas de 'Resto activos' y 'Resto pasivos'.

Tras la reexpresión, el activo total del Grupo aumenta en +6.616 millones y el pasivo en +7.170 millones. El impacto en patrimonio neto es de -555 millones de euros (de los que -731 millones en fondos propios y +177 millones en Otro resultado global acumulado).

Principales ratios

Se presenta a continuación el impacto de la reexpresión en los principales **ratios de eficiencia, rentabilidad y bursátiles tras la implantación de NIIF17 y NIIF9**:

	2022		
	Reportado NIIF4	NIIF17/9	Variación
Gastos de administración y amortización sin extraordinarios	6.020	5.525	(495)
Margen bruto	11.594	11.093	(501)
Ratio de eficiencia recurrente (12 meses)	51,9 %	49,8 %	(2,1)
Resultado atribuido al Grupo ajustado por AT1	2.884	2.868	(16)
Fondos propios + ajustes de valoración medios	34.880	34.578	(302)
ROE (12 meses)	8,3%	8,3%	—
Resultado atribuido al Grupo ajustado por AT1	2.884	2.868	(16)
FFPP + ajustes de valoración medios ex. activos intangibles	29.533	29.368	(165)
ROTE (12 meses)	9,8%	9,8%	—
Resultado neto ajustado por AT1	2.888	2.871	(17)
Activos totales medios	698.644	705.478	6.834
ROA (12 meses)	0,4 %	0,4 %	—
Patrimonio neto ajustado por minoritarios	34.230	33.675	(555)
Acciones en circulación netas de autocartera	7.494	7.495	1
Valor teórico contable por acción a 31.12.22	4,57	4,49	(0,08)
Patrimonio neto ajustado por minoritarios e intangibles	28.636	28.277	(359)
Acciones en circulación netas de autocartera	7.494	7.495	1
Valor teórico contable tangible por acción a 31.12.22	3,82	3,77	(0,05)

Resultados por segmento de negocio

A continuación se muestra la **cuenta de resultados del ejercicio 2022 y las principales magnitudes de balance por segmento de negocio** publicados a mercado y reexpresados tras aplicar NIIF17 / NIIF9.

El negocio **Bancario y Seguros**, que incluye los resultados de la aseguradora VidaCaixa, es el más impactado, al incluir la mayor parte del negocio asegurador del Grupo.

En el negocio **BPI** el ajuste se debe a la reexpresión del resultado de Allianz Portugal (BPI ostenta un 35 % de participación y comercializa en Portugal sus productos de seguros generales, registrando sus resultados por el método de la participación).

El **Centro corporativo** recoge la diferencia entre el capital asignado a los negocios tras la reexpresión y el patrimonio neto del Grupo:

En millones de euros	Bancario y Seguros			BPI		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
Margen de intereses	6.366	(362)	6.004	544	—	544
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	212	(46)	166	29	4	33
Comisiones netas	3.714	(155)	3.559	296	—	296
Resultado de operaciones financieras	299	(10)	289	27	—	27
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	(866)	—	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	935	935	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(918)	0	(917)	(38)	—	(38)
Margen bruto	10.539	(504)	10.035	857	4	861
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	495	(5.010)	(455)	—	(455)
Gastos extraordinarios	(50)	—	(50)	—	—	—
Margen de explotación	4.984	(8)	4.976	402	4	407
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.034	(8)	5.026	402	4	407
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(976)	—	(976)	(6)	—	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(1)	(99)	(22)	—	(22)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	—	(69)	—	—	—
Resultado antes de impuestos	3.842	(9)	3.833	374	4	378
Impuesto sobre Sociedades	(1.089)	(11)	(1.100)	(101)	—	(101)
Resultado después de impuestos	2.753	(20)	2.734	272	4	277
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	—	2	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	2.751	(20)	2.731	272	4	277
Activo	548.046	7.042	555.088	38.795	9	38.804
Pasivo	520.274	7.161	527.435	36.340	9	36.349
Capital asignado	27.740	(119)	27.621	2.455	—	2.455

En millones de euros	Centro Corporativo		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
Margen de intereses	6	(2)	4
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	187	—	187
Comisiones netas	—	—	—
Resultado de operaciones financieras	12	—	12
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	—	(7)
Margen bruto	198	(2)	196
Gastos de administración y amortización recurrentes	(60)	—	(60)
Gastos extraordinarios	—	—	—
Margen de explotación	138	(2)	136
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	138	(2)	136
Pérdidas por deterioro de activos financieros	—	—	—
Otras dotaciones a provisiones	(9)	—	(9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	—	(19)
Resultado antes de impuestos	110	(2)	109
Impuesto sobre Sociedades	12	0	12
Resultado después de impuestos	122	(1)	121
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	—	—
Resultado atribuido al Grupo	122	(1)	121
Activo	5.394	(435)	4.959
Pasivo	1.358	—	1.358
Capital asignado	4.036	(435)	3.600



15 | ANEXOS

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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	7.986	10.747	12.687	14.136	14.775
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	340.765	338.447	338.029	334.372	330.720
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	2,34	3,18	3,75	4,23	4,47
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	603	1.213	2.086	2.698	3.412
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	384.810	378.532	378.501	382.179	381.748
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,16	0,32	0,55	0,71	0,89
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,18	2,86	3,20	3,52	3,58

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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	11.490	14.628	17.624	19.702	20.853
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	686.491	616.023	622.732	621.007	615.471
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,67	2,37	2,83	3,17	3,39
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	3.674	5.779	7.829	8.831	9.946
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	686.491	616.023	622.732	621.007	615.471
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,54	0,94	1,26	1,42	1,62
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,13	1,43	1,57	1,75	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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318	4.816
(b)	Cupón Additional TIER 1	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)	(277)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	2.884	2.868	3.025	3.435	4.049	4.539
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.822	36.225	36.042	35.832	36.080	36.563
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	34.880	34.578	34.162	33.830	33.981	34.438
	ROE (%)	8,3 %	8,3 %	8,9 %	10,2 %	11,9 %	13,2 %

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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318	4.816
(b)	Cupón additional TIER 1	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)	(277)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	2.884	2.868	3.025	3.435	4.049	4.539
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.822	36.225	36.042	35.832	36.080	36.563
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.347)	(5.210)	(5.269)	(5.312)	(5.355)	(5.382)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	29.533	29.368	28.893	28.517	28.626	29.056
	ROTE (%)	9,8 %	9,8 %	10,5 %	12,0 %	14,1 %	15,6 %

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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.149	3.132	3.281	3.694	4.321	4.818
(b)	Cupón additional TIER 1	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)	(277)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	2.888	2.871	3.028	3.438	4.052	4.542
Denominador	Activos totales medios 12M	698.644	705.478	681.570	658.680	636.714	618.813
	ROA (%)	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,5 %	0,6 %	0,7 %

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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.149	3.132	3.281	3.694	4.321	4.818
(b)	Cupón Additional TIER 1	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)	(277)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	2.888	2.871	3.028	3.438	4.052	4.542
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	215.077	215.077	215.207	215.623	216.837	219.389
	RORWA (%)	1,3 %	1,3 %	1,4 %	1,6 %	1,9 %	2,1 %

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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	6.070	5.574	5.603	5.677	5.765	5.822
Denominador	Margen bruto 12M	11.594	11.093	11.537	12.346	13.491	14.231
	Ratio de eficiencia	52,4 %	50,3 %	48,6 %	46,0 %	42,7 %	40,9 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.020	5.525	5.558	5.645	5.741	5.812
Denominador	Margen bruto 12M	11.594	11.093	11.537	12.346	13.491	14.231
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	51,9 %	49,8 %	48,2 %	45,7 %	42,6 %	40,8 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	6.020	5.525	5.558	5.645	5.741	5.812
Denominador	Ingresos core 12M	11.997	11.504	12.307	13.197	14.343	15.137
	Ratio de eficiencia core	50,2 %	48,0 %	45,2 %	42,8 %	40,0 %	38,4 %

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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	982	1.009	1.062	1.172	1.097
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	386.862	389.593	390.562	389.044	387.028
	Coste del riesgo (%)	0,25 %	0,26 %	0,27 %	0,30 %	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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.690	10.447	10.317	10.200	10.516
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	391.199	390.190	393.583	384.428	384.008
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,7 %	2,6 %	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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.867	7.921	7.880	7.725	7.665
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.690	10.447	10.317	10.200	10.516
	Ratio de cobertura (%)	74 %	76 %	76 %	76 %	73 %

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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.774	3.622	3.486	3.376	3.158
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.893	1.826	1.759	1.688	1.582
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.881	1.796	1.727	1.688	1.576
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.774	3.622	3.486	3.376	3.158
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	50%	50 %	50 %	50 %	50 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	952	903	874	865	813
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.893	1.826	1.759	1.688	1.582
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	952	903	874	865	813
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.845	2.729	2.633	2.554	2.395
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	33 %	33 %	33 %	34 %	34 %

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.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	95.063	95.798	98.110	102.659	101.384
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	43.947	37.069	48.536	51.155	58.820
	Activos Líquidos Totales (a + b)	139.010	132.867	146.646	153.813	160.204

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).

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	350.670	350.504	353.539	344.655	343.758
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	361.323	361.077	363.952	355.057	354.098
(b)	Fondos para insolvencias	7.408	7.437	7.376	7.238	7.339
(c)	Crédito de mediación	3.245	3.136	3.037	3.163	3.001
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	386.054	380.859	388.380	383.549	385.881
(d)	Depósitos de clientes	386.017	380.761	388.183	383.232	385.507
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	37	99	197	318	375
	Loan to Deposits (%)	91 %	92 %	91 %	90 %	89 %

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.

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318	4.816
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.819	7.819	7.690	7.566	7.505	7.472
	BPA (Beneficio por acción)	0,40	0,40	0,43	0,49	0,58	0,64
	Cupón Additional TIER 1	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)	(277)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	2.884	2.868	3.025	3.435	4.049	4.539
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,37	0,37	0,39	0,45	0,54	0,61

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,672	3,672	3,584	3,787	3,786	3,726
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,40	0,40	0,43	0,49	0,58	0,64
	PER (Price-to-earnings ratio)	9,13	9,18	8,41	7,76	6,58	5,78

- 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 período.

		4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,15	0,23	0,23	0,23	0,23
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,672	3,584	3,787	3,786	3,726
	Rentabilidad por dividendo	3,98 %	6,43 %	6,09 %	6,09 %	6,19 %

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 del programa de recompra de acciones 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.

		NIIF4			NIIF17/9		
		4T22	4T22	1T23	2T23	3T23	4T23
(a)	Patrimonio neto	34.263	33.708	33.034	34.044	35.332	36.339
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(32)	(33)	(32)	(33)	(32)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	34.230	33.675	33.001	34.012	35.299	36.307
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.494	7.495	7.495	7.495	7.477	7.367
e=(c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,57	4,49	4,40	4,54	4,72	4,93
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.594)	(5.399)	(5.371)	(5.363)	(5.382)	(5.367)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,82	3,77	3,69	3,82	4,00	4,20
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,672	3,672	3,584	3,787	3,786	3,726
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,80	0,82	0,81	0,83	0,80	0,76
h/g	P/VTCT (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,96	0,97	0,97	0,99	0,95	0,89

CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación.

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

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

- > Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y 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 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 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 y participaciones (neto).
- > 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 período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- > Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Diciembre 2023

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	344.384
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.584)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(260)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.219
Fondos para insolvencias	7.339
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	354.098

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Diciembre 2023

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	70.240
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	278
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.283
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	739
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	74.538

RECURSOS DE CLIENTES

Diciembre 2023

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	397.499
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(10.148)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida y otros	(6.105)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.433
Emisiones retail y otros	1.433
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	74.538
Total recursos de clientes en balance	463.323
Activos bajo gestión	160.827
Otras cuentas¹	6.179
Total recursos de clientes	630.330

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Diciembre 2023

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	56.755
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.570)
Bonos de titulización	(918)
Ajustes por valoración	(2.576)
Con naturaleza minorista	(1.433)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	356
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.043
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	56.227

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

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Diciembre 2023

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.121
Otros activos no adjudicados	(571)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	32
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.582
Activos tangibles (Balance Público)	7.300
Activos tangibles de uso propio	(5.877)
Otros activos	(296)
Activos adjudicados en alquiler	1.127

SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

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

En millones de euros	CABK				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen de intereses	2.495	2.486	2.212	1.975	1.795
Ingresos por dividendos	18	0	3	68	31
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	88	54	63	6
Comisiones netas	844	823	835	864	882
Resultado de operaciones financieras	20	66	92	75	23
Resultado del servicio de seguro	321	297	257	244	277
Otros ingresos y gastos de explotación	(481)	(90)	(219)	(465)	(480)
Margen bruto	3.232	3.670	3.233	2.825	2.534
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)	(1.263)
Gastos extraordinarios		(4)	(3)	(2)	(15)
Margen de explotación	1.903	2.323	1.903	1.509	1.256
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.903	2.327	1.906	1.512	1.271
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(354)	(274)	(186)	(233)	(406)
Otras dotaciones a provisiones	(40)	(76)	(74)	(24)	19
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(42)	(22)	(47)	(19)	(31)
Resultado antes de impuestos	1.468	1.951	1.596	1.233	838
Impuesto sobre Sociedades	(439)	(563)	(476)	(463)	(257)
Resultado después de impuestos	1.029	1.388	1.120	771	580
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	(0)	0	(0)	1
Resultado atribuido al Grupo	1.029	1.388	1.120	771	580
Activos ponderados por riesgo	209.657	203.876	199.543	197.014	197.823
CET1	12,2 %	12,1 %	12,3 %	12,5 %	12,6 %
Capital Total	17,0 %	17,0 %	17,4 %	17,8 %	17,2 %

En millones de euros	BPI				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen de intereses	254	254	230	207	175
Ingresos por dividendos	0	0	75	0	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	20	13	12	16	25
Comisiones netas	73	71	74	73	77
Resultado de operaciones financieras	1	6	(30)	6	(12)
Resultado del servicio de seguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(38)	2	(21)	(26)	3
Margen bruto	310	346	339	277	267
Gastos de administración y amortización recurrentes	(119)	(129)	(127)	(126)	(113)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	192	218	212	150	154
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	192	218	212	150	154
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(6)	(9)	(14)	(22)	(28)
Otras dotaciones a provisiones	(13)	(18)	(1)	(1)	(25)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(10)	(2)	3	(1)	(0)
Resultado antes de impuestos	162	189	199	125	100
Impuesto sobre Sociedades	(34)	(55)	(38)	(41)	(21)
Resultado después de impuestos	128	134	161	84	80
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	128	134	161	84	80
Activos ponderados por riesgo	18.962	18.547	18.427	18.119	17.280
CET1	14,1 %	14,5 %	14,3 %	14,3 %	14,8 %
Capital Total	17,9 %	18,4 %	18,2 %	18,3 %	18,9 %

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

		CAIXABANK														
		4T23			3T23			2T23			1T23			4T22		
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		52.704	564	4,24	51.127	518	4,02	47.410	414	3,50	42.433	277	2,65	103.621	293	1,12
Cartera de créditos	(a)	305.211	3.405	4,43	309.046	3.266	4,19	312.753	2.904	3,72	313.243	2.438	3,16	315.500	1.853	2,33
Valores representativos de deuda		79.984	313	1,55	82.027	293	1,42	83.495	266	1,28	83.698	201	0,97	85.525	168	0,78
Otros activos con rendimiento		60.153	502	3,31	59.538	437	2,91	59.106	427	2,90	57.929	381	2,67	56.321	341	2,40
Resto de activos		83.754	89		85.598	96		86.169	74		85.733	57		88.146	39	
Total activos medios	(b)	581.806	4.873	3,32	587.336	4.610	3,11	588.933	4.085	2,78	583.036	3.354	2,33	649.113	2.694	1,65
Intermediarios financieros		40.509	(458)	4,49	46.361	(481)	4,12	55.846	(498)	3,58	49.825	(352)	2,86	110.786	(208)	0,74
Recursos de la actividad minorista	(c)	352.935	(775)	0,87	353.491	(623)	0,70	349.629	(480)	0,55	349.635	(278)	0,32	354.686	(143)	0,16
Empréstitos institucionales y valores negociables		48.150	(597)	4,92	46.503	(521)	4,44	43.764	(420)	3,85	45.101	(331)	2,98	46.295	(184)	1,58
Pasivos subordinados		9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15
Otros pasivos con coste		76.176	(449)	2,34	75.742	(400)	2,09	74.163	(390)	2,11	72.999	(355)	1,97	70.969	(330)	1,84
Resto de pasivos		54.039	(12)		54.622	(17)		54.638	(12)		55.678	(10)		57.581	(9)	
Total recursos medios	(d)	581.806	(2.378)	1,62	587.336	(2.124)	1,43	588.933	(1.873)	1,28	583.036	(1.379)	0,96	649.113	(899)	0,55
Margen de intereses		2.495			2.486			2.212			1.975			1.795		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	3,56			3,49			3,17			2,84			2,17		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,70			1,68			1,50			1,37			1,10		

		BPI														
		4T23			3T23			2T23			1T23			4T22		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		3.361	32	3,74	3.038	29	3,76	2.798	22	3,18	2.627	18	2,78	6.421	25	1,55
Cartera de créditos	(a)	25.577	319	4,95	25.391	299	4,67	25.341	259	4,10	25.260	212	3,40	25.319	160	2,50
Valores representativos de deuda		8.201	46	2,22	8.639	43	1,99	8.602	39	1,82	8.380	30	1,45	8.328	22	1,06
Otros activos con rendimiento			2			2			2			2			4	
Resto de activos		2.230	3		2.213			2.663	2		2.444	2		3.276	2	
Total activos medios	(b)	39.369	402	4,05	39.281	373	3,77	39.404	324	3,30	38.711	264	2,77	43.344	213	1,95
Intermediarios financieros		1.996	(21)	4,19	2.802	(26)	3,74	3.337	(28)	3,35	2.380	(18)	3,03	5.932	(10)	0,67
Recursos de la actividad minorista	(c)	28.937	(86)	1,18	28.571	(58)	0,80	28.674	(40)	0,55	29.096	(21)	0,29	30.093	(10)	0,13
Empréstitos institucionales y valores negociables		2.643	(32)	4,86	2.501	(27)	4,30	1.899	(19)	4,06	1.899	(13)	2,69	1.899	(12)	2,60
Pasivos subordinados		425	(8)	7,33	425	(7)	6,90	425	(7)	6,76	425	(6)	5,25	425	(5)	4,70
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.368	(1)		4.982			5.068			4.911			4.995		
Total recursos medios	(d)	39.369	(148)	1,49	39.281	(119)	1,20	39.404	(94)	0,96	38.711	(57)	0,60	43.344	(38)	0,34
Margen de intereses		254			254			230			207			175		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	3,77			3,87			3,55			3,11			2,37		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	2,56			2,57			2,34			2,17			1,61		

C. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Comisiones bancarias, valores y otros	455	453	469	508	524
Comercialización de seguros	88	82	84	91	81
Fondos de inversión, carteras y sicav's	212	214	209	191	196
Planes de pensiones y otros	89	75	73	74	81
Comisiones netas	844	823	835	864	882

En millones de euros	BPI				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Comisiones bancarias, valores y otros	47	45	48	47	47
Comercialización de seguros	12	12	12	13	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	7	7	7	8	8
Planes de pensiones y otros	7	7	7	6	8
Comisiones netas	73	71	74	73	77

D. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen bruto	3.232	3.670	3.233	2.825	2.534
Gastos de personal	(806)	(834)	(814)	(806)	(769)
Gastos generales	(343)	(333)	(337)	(340)	(325)
Amortizaciones	(179)	(176)	(176)	(168)	(169)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)	(1.263)
Gastos extraordinarios		(4)	(3)	(2)	(15)

En millones de euros	BPI				
	4T23	3T23	2T23	1T23	4T22
Margen bruto	310	346	339	277	267
Gastos de personal	(68)	(63)	(62)	(62)	(68)
Gastos generales	(29)	(47)	(47)	(46)	(27)
Amortizaciones	(21)	(19)	(18)	(18)	(19)
Gastos administración y amortización recurrentes	(119)	(129)	(127)	(126)	(113)
Gastos extraordinarios					

E. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.23	30.09.23	31.12.22	31.12.23	30.09.23	31.12.22
Créditos a particulares	3,2 %	3,2 %	3,1 %	1,6 %	1,5 %	1,7 %
Adquisición vivienda	2,8 %	2,7 %	2,5 %	1,1 %	1,0 %	1,2 %
Otras finalidades	4,5 %	4,6 %	4,8 %	5,6 %	5,1 %	5,9 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,7 %	3,0 %	2,4 %	2,6 %	2,6 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,8 %	2,7 %	2,8 %	1,7 %	1,7 %	1,9 %

INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	159.411	160.972	(1,0)	167.711	(4,9)
Adquisición de vivienda	118.712	120.148	(1,2)	125.680	(5,5)
Otras finalidades	40.699	40.823	(0,3)	42.031	(3,2)
del que: Consumo	18.389	18.245	0,8	17.927	2,6
Créditos a empresas	148.097	146.587	1,0	145.328	1,9
Sector Público	16.397	17.600	(6,8)	18.977	(13,6)
Crédito a la clientela bruto	323.905	325.160	(0,4)	332.017	(2,4)
RECURSOS					
Depósitos de clientes	356.465	355.022	0,4	355.962	0,1
Ahorro a la vista	315.098	320.182	(1,6)	338.333	(6,9)
Ahorro a plazo	41.366	34.841	18,7	17.630	—
Pasivos por contratos de seguro	70.275	68.871	2,0	64.673	8,7
del que: Unit Linked y otros	16.670	15.877	5,0	14.903	11,9
Cesión temporal de activos y otros	3.196	2.263	41,2	2.623	21,8
Recursos en balance	429.936	426.156	0,9	423.258	1,6
Fondos de inversión, cartera y sicav's ¹	110.326	106.504	3,6	99.115	11,3
Planes de pensiones	42.749	41.307	3,5	40.224	6,3
Activos bajo gestión	153.075	147.810	3,6	139.339	9,9
Otras cuentas	6.100	5.316	14,7	5.647	8,0
Total recursos de clientes	589.111	579.282	1,7	568.245	3,7

Portugal

En millones de euros	31.12.23	30.09.23	Var. %	31.12.22	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	16.396	16.435	(0,2)	16.156	1,5
Adquisición de vivienda	14.557	14.560	—	14.183	2,6
Otras finalidades	1.839	1.875	(1,9)	1.972	(6,8)
del que: Consumo	1.523	1.547	(1,6)	1.611	(5,5)
Créditos a empresas	11.921	11.572	3,0	11.365	4,9
Sector Público	1.876	1.890	(0,7)	1.786	5,0
Crédito a la clientela bruto	30.193	29.897	1,0	29.307	3,0
RECURSOS					
Depósitos de clientes	29.042	28.209	3,0	30.055	(3,4)
Ahorro a la vista	15.701	17.343	(9,5)	21.563	(27,2)
Ahorro a plazo	13.341	10.866	22,8	8.492	57,1
Pasivos por contratos de seguro	4.263	4.257	0,1	4.313	(1,1)
del que: Unit Linked y otros	3.310	3.273	1,1	3.407	(2,8)
Cesión temporal de activos y otros	82	42	94,9	8	—
Recursos en balance	33.387	32.508	2,7	34.376	(2,9)
Fondos de inversión, cartera y sicav's ¹	4.496	4.454	0,9	5.510	(18,4)
Planes de pensiones	3.257	2.999	8,6	3.088	5,5
Activos bajo gestión	7.753	7.453	4,0	8.598	(9,8)
Otras cuentas	79	80	(0,2)	81	(2,0)
Total recursos de clientes	41.219	40.041	2,9	43.055	(4,3)

(1) En el mes de abril de 2023 se materializó la venta por parte de Banco BPI de su participación en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100% de CaixaBank S.A). La referida venta provoca que la evolución anual incluya el traspaso de 1.017 MM€ de Portugal a España.

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

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

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

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

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

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

