

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO-JUNIO DEL 2024



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 11

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 32

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 51

13

Ratings

Pág. 57

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 24

08

Gestión del capital

Pág. 35

11

La Acción CaixaBank

Pág. 54

14

Anexos

Pág. 58

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

06

Gestión del riesgo

Pág. 28

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 38

12

Información sobre participadas

Pág. 56

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Clientes

20,2

millones

630.371

MM€ de activo total

Actividad

667.424

MM€ de recursos de clientes

361.646

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,7 %

ratio de morosidad

70 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,29 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,2 %

CET1

16,3 %

Capital Total

26,9 %

MREL

Liquidez

167.421

MM € de activos líquidos totales

218 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

146 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

2.675

millones de euros

Eficiencia

39,0 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

14,4 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Junio		Variación	2T24	Variación trimestral
	2024	2023			
RESULTADOS (en MM €)					
Margen de intereses	5.572	4.624	20,5 %	2.791	0,4 %
Ingresos por servicios ¹	2.449	2.347	4,4 %	1.252	4,7 %
Margen bruto	7.701	6.673	15,4 %	4.205	20,3 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.028)	(2.894)	4,6 %	(1.520)	0,8 %
Margen de explotación	4.673	3.774	23,8 %	2.685	35,1 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.673	3.779	23,6 %	2.685	35,1 %
Resultado atribuido al Grupo	2.675	2.137	25,2 %	1.670	66,2 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)					
Ratio de eficiencia	39,0 %	46,0 %	(7,0)	39,0 %	(1,3)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	39,0 %	45,7 %	(6,8)	39,0 %	(1,2)
Coste del riesgo	0,29 %	0,27 %	0,02	0,29 %	0,01
ROE	14,4 %	10,2 %	4,2	14,4 %	1,0
ROTE	16,9 %	12,0 %	4,9	16,9 %	1,2
ROA	0,8 %	0,5 %	0,3	0,8 %	0,1
RORWA	2,2 %	1,6 %	0,6	2,2 %	0,1
BALANCE (en MM €)					
Activo Total	630.371	607.167	3,8 %	613.457	2,8 %
Patrimonio neto	35.494	36.339	(2,3) %	34.281	3,5 %
ACTIVIDAD (en MM €)					
Recursos de clientes	667.424	630.330	5,9 %	636.490	4,9 %
Crédito a la clientela, bruto	361.646	354.098	2,1 %	354.755	1,9 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €, en %)					
Dudosos	10.466	10.516	(49)	10.794	(328)
Ratio de morosidad	2,7 %	2,7 %	(0,1)	2,8 %	(0,1)
Provisiones para insolvencias	7.301	7.665	(364)	7.667	(366)
Cobertura de la morosidad	70 %	73 %	(3)	71 %	(1)
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.549	1.582	(33)	1.545	4
LIQUIDEZ (en MM €, en %)					
Activos líquidos totales	167.421	160.204	7.217	157.022	10.399
Liquidity Coverage Ratio	218 %	215 %	3	197 %	21
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	146 %	144 %	2	144 %	2
Loan to deposits	87 %	89 %	(2)	90 %	(3)
SOLVENCIA (en MM €, en %) ²					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,2 %	12,4 %	(0,2)	12,3 %	0,0
Tier 1	14,0 %	14,4 %	(0,3)	14,2 %	(0,2)
Capital total	16,3 %	17,1 %	(0,8)	16,5 %	(0,2)
MREL total	26,9 %	26,8 %	0,1	27,1 %	(0,2)
Activos ponderados por riesgo (APR)	233.658	228.428	5.230	232.301	1.357
Leverage Ratio	5,6 %	5,8 %	(0,2)	5,8 %	(0,2)
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	4,943	3,726	1,217	4,493	0,450
Capitalización bursátil (en MM €)	35.888	27.450	8.438	32.956	2.933
Valor teórico contable (€/acción)	4,88	4,93	(0,04)	4,67	0,22
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,15	4,20	(0,05)	3,94	0,21
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,72	0,64	0,08	0,67	0,06
PER (Precio / Beneficios; veces)	6,82	5,78	1,04	6,73	0,09
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	1,01	0,76	0,26	0,96	0,05
OTROS DATOS (número)					
Empleados	45.349	44.863	486	45.005	344
Oficinas ³	4.138	4.191	(53)	4.161	(23)
de las que: oficinas retail España	3.574	3.618	(44)	3.589	(15)
Terminales de autoservicio	12.399	12.594	(195)	12.478	(79)

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

(2) Los datos de junio incluyen el impacto extraordinario del cuarto programa de recompra de acciones anunciado en julio (deducción del importe máximo del programa 500 millones de euros, -22 pbs)

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,2 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con 630 mil millones de euros en activos.

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

Créditos a hogares y empresas no financieras	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas no financieras	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Seguros de vida-riesgo	Facturación tarjetas
23,4 %	19,7 %	25,0 %	23,8 %	34,3 %	37,1 %	26,9 %	31,0 %

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,6 % 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) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal.

ASPECTOS RELEVANTES DE 2024

Programas de recompra de acciones

- > El Consejo de Administración, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, **acordó en marzo de 2024 el inicio del tercer programa de recompra de acciones propias** (*share buy-back*) en el marco del actual plan estratégico, por un importe monetario máximo de 500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas.

En mayo de 2024 se dió por concluido dicho programa tras **alcanzar CaixaBank la inversión máxima prevista** con la adquisición de 104.639.681 acciones propias, representativas del 1,42 % del capital social. Atendiendo al propósito del Programa, la **Junta General de Accionistas** celebrada el 22 de marzo de 2024 acordó la correspondiente reducción de capital social de CaixaBank, S.A. en 104.639.681 euros mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal.

El 3 de mayo y el 13 de junio de 2024 se inscribieron en el Registro Mercantil las escrituras de reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 129.404.256 y 104.639.681 euros **correspondientes al segundo y tercer programa de recompra de acciones**, respectivamente. En consecuencia, el capital social resultante tras las referidas reducciones ha quedado fijado en **7.268.087.682 acciones**, de 1 euro de valor nominal cada una.

- > CaixaBank, mediante IP³ publicado el 11 de julio de 2024, informó que el Consejo de Administración ha acordado, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, la **aprobación del cuarto programa de recompra de acciones propias**, en el marco del actual plan estratégico, con las siguientes características:
 - > Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
 - > Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
 - > Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras y, sumado a las acciones propias que CaixaBank tenga en cada momento, **no excederá del 10 % del capital social**.
 - > Duración del programa: el Programa se iniciará el 31 de julio (anunciado mediante OIR publicada el mismo día) y tendrá **una duración máxima hasta el 31 de enero de 2025**. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si, con anterioridad, alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

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

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El resultado atribuido del primer semestre de 2024 asciende a 2.675 millones, frente a los 2.137 millones obtenidos en el mismo periodo del 2023 (+25,2 %).
- > El crédito a la clientela bruto se sitúa en 361.646 millones de euros (+2,1 % en el año) impactado por el anticipo de la paga doble a pensionistas (+1,1 % sin considerar este efecto estacional).
- > Los recursos de clientes alcanzan los 667.424 millones de euros (+5,9 % en 2024), impactados por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista del segundo trimestre.

Gestión del riesgo

- > La ratio de morosidad se sitúa en el 2,7 % (estable respecto al cierre de 2023), con una caída de -49 millones de crédito dudoso en el año.
- > Sólida ratio de cobertura, hasta el 70 % (73 % a cierre de 2023).
- > El coste del riesgo (últimos 12 meses) es del 0,29 %.

Gestión de la liquidez

- > Los activos líquidos totales ascienden a 167.421 millones de euros.
- > El Liquidity Coverage Ratio del Grupo (LCR) es del 218 % mostrando una holgada posición de liquidez (215 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.
- > El Net Stable Funding Ratio (NSFR) se sitúa en el 146 % a 30 de junio de 2024 (144 % a cierre de 2023), muy por encima del mínimo requerido del 100%.

Gestión de capital

- > La ratio Common Equity Tier 1 (CET1) se sitúa en el 12,2 %.
Incluye el impacto extraordinario del tercer programa de recompra de acciones finalizado en mayo de 2024 (500 millones de euros, -22 puntos básicos) y del cuarto programa de recompra de acciones anunciado en julio de 2024 (500 millones de euros, -22 puntos básicos), ambos enmarcados en el Plan Estratégico actual.
La ratio CET1 aumenta en el semestre en +28 puntos básicos (pbs), donde destaca la evolución orgánica (+101 pbs), parcialmente minorado por la previsión del dividendo con cargo al ejercicio y el pago del cupón AT1 (-75 pbs).
- > La ratio Tier 1 alcanza el 14,0 %, el Capital Total se sitúa en el 16,3 % y el leverage ratio en el 5,6 %.
- > La ratio MREL total se sitúa en el 26,9 %.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

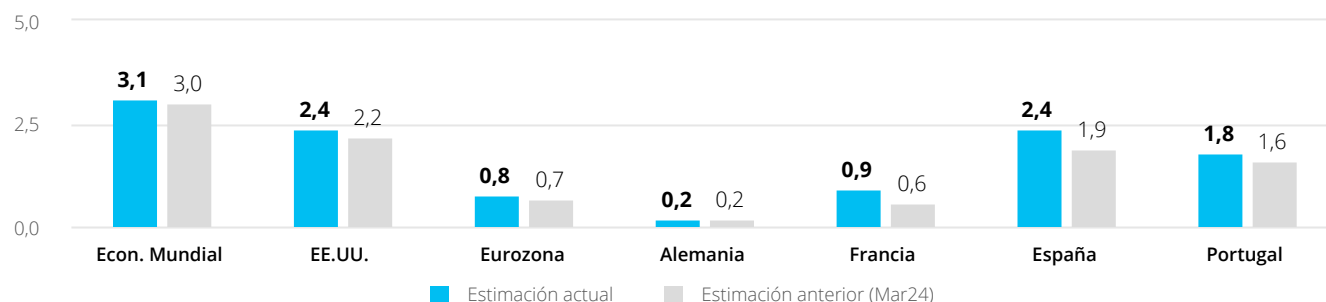
Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

En un entorno marcado por la incertidumbre dadas las tensiones geopolíticas latentes y la persistencia de unas condiciones monetarias restrictivas, la economía mundial registró en el primer semestre de 2024 un comportamiento mejor del que se preveía. Este buen desempeño de la economía global descansó en la fortaleza de los mercados laborales, los colchones financieros de empresas y familias y una cierta recuperación del poder adquisitivo de los hogares, sustentada en la bajada de la inflación y el dinamismo de los salarios. Con todo, esta resiliencia global esconde dinámicas dispares entre las grandes economías internacionales, desde la solidez de la actividad económica en EE. UU. a la desaceleración de China y las señales de moderada recuperación de la actividad en la eurozona.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB^{1,2} 2024

VARIACIÓN ANUAL (%)



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

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **economía de la eurozona**, tras una segunda mitad de 2023 en la que estuvo prácticamente estancada, ha ido recuperándose en los dos primeros trimestres de 2024, logrando mantener ritmos de crecimiento intertrimestrales del PIB del 0,3 %. No obstante, no cabe esperar una aceleración significativa de la actividad en lo que resta de año. La actividad industrial, aunque ha remontado, sigue todavía bastante deprimida y afectada por la debilidad de los sectores más intensivos en energía. A su vez, las familias siguen mostrándose muy prudentes en sus decisiones de gasto, pese al elevado volumen de ahorro acumulado. En consecuencia, el crecimiento del PIB en la eurozona en el conjunto de 2024 se situaría en torno al 0,8 % según las previsiones de *Caixabank Research*.

La inflación ha seguido moderándose en el primer semestre de 2024 gracias a la menor presión de los precios de los alimentos, aunque la corrección está siendo lenta dada la inercia de la inflación de los servicios y al no contar ya con la fuente de desinflación procedente de la energía. En junio la inflación general bajó hasta el 2,5% y la inflación núcleo, que excluye energía y alimentos, se mantuvo en el 2,9 %.

La **economía española** ha mostrado en la primera mitad de 2024 un elevado dinamismo, mayor de lo que se preveía en el arranque del año, apoyado, sobre todo, en el notable empuje de las actividades relacionadas con el turismo y la fortaleza del mercado laboral. Así, el PIB anotó en los dos primeros trimestres del año unos ritmos de crecimiento muy dinámicos, con avances del 0,8% intertrimestral en ambos trimestres. Este buen tono se refleja en la consolidación de los PMI manufacturero y de servicios en terreno expansivo (por encima de 50 puntos), en la resiliencia del gasto de los hogares y en la solidez en la creación de empleo, con la afiliación en máximos históricos, por encima de los 21 millones de trabajadores. En cuanto a la inflación,

ha retomado la senda de descensos y en julio, tanto la general como la subyacente, que excluye energía y alimentos sin elaborar, descendieron hasta el 2,8%, según el dato de avance.

El notable dinamismo exhibido por la economía española en la primera mitad del año nos ha llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento del PIB hasta el 2,4% para 2024 y 2,3% para 2025. Esperamos que la demanda interna vaya ganando vigor gracias al impulso del crecimiento demográfico, el avance de la renta disponible real de las familias y la reactivación de la inversión. La demanda externa irá reduciendo su aportación positiva pese a la recuperación de las exportaciones debido a la aceleración de las importaciones. Los principales riesgos bajistas proceden del entorno geopolítico. No obstante, también hay riesgos alcistas, como un mayor avance del consumo privado dado el elevado nivel de la tasa de ahorro de las familias y la intensidad de los flujos migratorios.

La **economía portuguesa** también ha registrado un comportamiento mejor del previsto en la primera parte de 2024. En el 1T24 el PIB creció un 0,8% respecto al trimestre anterior, gracias al impulso de la demanda externa, que aportó un punto porcentual al crecimiento intertrimestral. En el 2T pese al mayor dinamismo de la demanda interna, en especial de la inversión, el PIB se desaceleró hasta un ritmo del 0,1% intertrimestral, debido a la contribución negativa de la demanda externa ante el tirón de las importaciones. Respecto a la inflación, ha descendido hasta el 2,8% en junio y hasta el 2,3% en el caso de la subyacente. Esperamos que las presiones alcistas vayan reduciéndose gradualmente a lo largo del año, aunque puntualmente se producirá algún repunte, de forma que en media en el ejercicio 2024 preveemos que se sitúe en el 2,5% frente al 4,3% de 2023.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

En junio el **Banco Central Europeo** (BCE) realizó una primera bajada de los tipos de interés de 25 p.b., apoyado en la buena transmisión del endurecimiento monetario, la bajada de la inflación y una mayor confianza en el encarrilamiento de la inflación hacia el objetivo del 2%. Con todo, se prevé que en los próximos meses la inflación exhiba más volatilidad, afectada por los efectos de base que genera la retirada escalonada de medidas que se pusieron en marcha contra la crisis energética, y también algo más de resistencia a la baja, dado que la desinflación recaerá más sobre componentes inerciales, como los servicios. Estas expectativas explicarían que el BCE acompañó este primer recorte de tipos con un mensaje de cautela. A cierre de junio, los mercados financieros preveían dos recortes más en 2024, cuando a finales de 2023 se barajaban un total de seis recortes para el conjunto de 2024. Ante los avances en el proceso desinflationista, los bancos centrales han ido adaptando su comunicación para poder iniciar el proceso de recorte de los tipos de interés hacia mediados de año. Esta expectativa de una política monetaria menos restrictiva está sujeta, no obstante, a que los datos de inflación sigan mostrando progreso de forma sostenida hacia el 2%.

Por su parte, la **Reserva Federal** se ancló en la prudencia y atemperó las perspectivas de recortes de tipos, pasando de señalar en diciembre de 2023 que podría recortar tipos en 75 p.b. a lo largo de 2024, a apuntar a solo una bajada de 25 p.b. en sus proyecciones de junio de 2024. En este contexto, los mercados financieros ajustaron sus expectativas en la misma dirección, pasando de anticipar 150 p.b. de bajadas a 50 p.b. a cierre del primer semestre de 2024.

En este contexto, los **mercados financieros** ajustaron al alza sus expectativas sobre el camino que recorrerían los tipos de interés en los próximos trimestres. Ello provocó repuntes en los tramos largos de la deuda soberana, tanto europea como estadounidense, de en torno a 20 p.b. en 2T, y cercano a los 50 p.b. en lo que llevamos de año. De este modo, el *Treasury* a 10 años cerró junio en el 4,4%, y el Bund en el 2,5%. Por otro lado, en la eurozona, la convocatoria de elecciones legislativas anticipadas en Francia en junio desató una importante incertidumbre y causó una ampliación de las primas de riesgo, que en el caso francés supuso una ampliación cercana a 30 p.b. en el conjunto del 2T. En el caso español o portugués, el repunte de primas en el 2T fue más moderado, en torno a 5 p.b. También las bolsas europeas se han resentido de este aumento de la incertidumbre, con caídas generalizadas en el trimestre, lideradas igualmente por el índice francés CAC 40 que se deja un -8,9%. Pese a estas caídas, no obstante, las bolsas europeas cerraron en positivo el primer semestre del año. En EEUU, por su parte, el S&P 500 y el Nasdaq 100 sí cerraron el 2T en positivo, una vez más gracias al buen desempeño de las compañías tecnológicas de mayor capitalización. En cuanto a las divisas, destaca la fortaleza del USD en un contexto de menores recortes de tipos esperados para la Fed. El dólar se apreció ligeramente en el 2T frente a un euro que también se ha resentido de la incertidumbre política, y ante un yen incapaz de detener su senda de depreciación de los últimos trimestres.

04. CUENTA DE RESULTADOS

— Evolución interanual

El **resultado atribuido de 2024 asciende a 2.675 millones de euros**, frente a 2.137 millones obtenidos en el primer semestre de 2023 (+25,2 %).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %
Margen de intereses	5.572	4.624	20,5
Ingresos por dividendos	98	145	(32,1)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	121	145	(16,5)
Comisiones netas	1.855	1.846	0,5
Resultado de operaciones financieras	137	143	(4,2)
Resultado del servicio de seguros	594	501	18,7
Otros ingresos y gastos de explotación	(677)	(730)	(7,3)
Margen bruto	7.701	6.673	15,4
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.028)	(2.894)	4,6
Gastos extraordinarios		(5)	
Margen de explotación	4.673	3.774	23,8
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.673	3.779	23,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(487)	(456)	6,7
Otras dotaciones a provisiones	(194)	(100)	93,7
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	(64)	(18,0)
Resultado antes de impuestos	3.939	3.154	24,9
Impuesto sobre Sociedades	(1.262)	(1.018)	24,1
Resultado después de impuestos	2.677	2.136	25,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	(0)	
Resultado atribuido al Grupo	2.675	2.137	25,2

A continuación se presentan los ingresos desglosados según naturaleza y servicio prestado al cliente¹:

	1S24	1S23	Var. %
Margen Intereses	5.572	4.624	20,5
Ingresos por servicios²	2.449	2.347	4,4
Gestión patrimonial	851	755	12,7
Seguros de protección	579	521	11,2
Comisiones bancarias	1.019	1.071	(4,9)
Otros ingresos³	(320)	(297)	7,8
Margen Bruto	7.701	6.673	15,4

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

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

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

- > Crecimiento del **Margen de intereses** (+20,5 %), principalmente debido a la evolución de los tipos de interés de mercado y mejora del diferencial de la clientela.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+12,7 %) crecen por el incremento de volúmenes e intensa actividad comercial, los **Ingresos por seguros de protección** aumentan (+11,2 %) y las **comisiones bancarias** disminuyen (-4,9 %).
- > Evolución de **Otros ingresos** impactada por menores dividendos de participadas en 2024 y resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre del año 2023. En la comparativa anual de los Otros ingresos y gastos de explotación incide el aumento del gravamen a la banca (-493 millones de euros en 2024 frente a -373 en 2023), y el registro de la contribución al FUR únicamente en el segundo trimestre de 2023.
- > El crecimiento del **Margen Bruto** (+15,4 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,6%), permite el crecimiento del **Margen de explotación** (+23,8 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se incrementan un +6,7 %, y las **Otras Dotaciones a provisiones** crecen tras el aumento de la litigiosidad.

Evolución trimestral

En millones de euros	2T24	1T24	Var. %	2T23	Var. %
Margen de intereses	2.791	2.781	0,4	2.442	14,3
Ingresos por dividendos	93	5		77	20,8
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	65	56	16,4	66	(1,1)
Comisiones netas	953	902	5,7	909	4,9
Resultado de operaciones financieras	76	61	24,0	61	23,7
Resultado del servicio de seguros	299	295	1,5	257	16,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(73)	(604)	(88,0)	(239)	(69,6)
Margen bruto	4.205	3.496	20,3	3.572	17,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.520)	(1.508)	0,8	(1.455)	4,5
Gastos extraordinarios				(3)	
Margen de explotación	2.685	1.988	35,1	2.115	27,0
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.685	1.988	35,1	2.118	26,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(218)	(268)	(18,6)	(200)	8,9
Otras dotaciones a provisiones	(103)	(91)	12,4	(75)	37,0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)	(8)		(44)	1,0
Resultado antes de impuestos	2.320	1.620	43,2	1.795	29,2
Impuesto sobre Sociedades	(649)	(614)	5,7	(514)	26,2
Resultado después de impuestos	1.671	1.006	66,1	1.281	30,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1	(24,4)	0	
Resultado atribuido al Grupo	1.670	1.005	66,2	1.281	30,3

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

	2T24	1T24	Var. %	2T23	Var. %
Margen Intereses	2.791	2.781	0,4	2.442	14,3
Ingresos por servicios	1.252	1.197	4,7	1.165	7,5
Gestión patrimonial	431	420	2,6	392	9,9
Seguros de protección	297	282	5,3	257	15,7
Comisiones bancarias	524	495	6,0	516	1,5
Otros ingresos	161	(482)		(35)	
Margen Bruto	4.205	3.496	20,3	3.572	17,7

En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2024** (1.670 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.005 millones de euros), +66,2 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.791 millones de euros y aumenta ligeramente en el trimestre (+0,4 %) tras la mejora, entre otros, de la aportación de la cartera de renta fija, emisiones e intermediarios financieros, que compensan la menor contribución del negocio de clientes, a pesar del crecimiento de los volúmenes del crédito.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+2,6 %) evolucionan favorablemente impulsados por el crecimiento del patrimonio gestionado, y los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +5,3 % e incluyen en el segundo trimestre ingresos singulares por comercialización de seguros. Las **comisiones bancarias** crecen un +6,0 %, tanto las recurrentes (+5,2%) como las no recurrentes (+11,0 %).
- > Los **Otros ingresos** están afectados por impactos singulares en ambos trimestres. El primer trimestre de 2024 incluye el impuesto a la banca por -493 millones de euros y la estimación del impuesto sobre bienes inmuebles por -21 millones, frente al dividendo de BFA y Telefónica (45 y 43 millones de euros, respectivamente) en el segundo trimestre de 2024.
- > Reducción en el trimestre de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-18,6 %). Incremento de las **Otras dotaciones a provisiones** (+12,4 %), así como mayores **pérdidas en baja de activos y otros** tras el registro de saneamientos extraordinarios.

En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2024** (1.670 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (1.281 millones de euros), +30,3 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.791 millones de euros tras crecer un +14,3 %, por mejora del diferencial de la clientela y mayor aportación de los intermediarios financieros netos principalmente por mayor liquidez.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** evolucionan favorablemente (+9,9 %) impulsados por el crecimiento del patrimonio gestionado, los **Ingresos por seguros de protección** crecen un +15,7 % por el incremento de volumen de cartera de productos de vida-riesgo respecto al año anterior e ingresos singulares por comercialización de seguros registrados en el segundo trimestre de 2024. Las **comisiones bancarias** crecen un +1,5 %, por mayor contribución de las comisiones no recurrentes.
- > Los **Otros ingresos** están impactados por el devengo del FUR tan solo en el segundo trimestre de 2023 (-164 millones de euros).
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+17,7 %) se sitúa por encima del de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,5%), permitiendo el crecimiento del **Margen de explotación** (+27,0 %).
- > Ligero aumento de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (+8,9 %) respecto al mismo trimestre del año anterior y mayores **dotaciones a provisiones** (+37,0 %).

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Ingresos por intereses	3,45	3,45	3,39	3,17	2,83
Gastos por intereses	(1,63)	(1,60)	(1,62)	(1,42)	(1,26)
Margen de intereses	1,82	1,85	1,77	1,75	1,57
Ingresos por dividendos	0,06	0,00	0,01	0,00	0,05
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,04	0,02	0,06	0,04
Comisiones netas	0,62	0,60	0,59	0,57	0,59
Resultado de operaciones financieras	0,05	0,04	0,01	0,05	0,04
Resultado del servicio de seguros	0,19	0,20	0,21	0,19	0,17
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,05)	(0,40)	(0,33)	(0,06)	(0,15)
Margen bruto	2,74	2,33	2,28	2,57	2,30
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,99)	(1,00)	(0,93)	(0,94)	(0,94)
Gastos extraordinarios				(0,00)	(0,00)
Margen de explotación	1,75	1,32	1,35	1,62	1,36
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,14)	(0,18)	(0,23)	(0,18)	(0,13)
Otras dotaciones a provisiones	(0,07)	(0,06)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,03)	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,03)
Resultado antes de impuestos	1,51	1,08	1,05	1,37	1,16
Impuesto sobre Sociedades	(0,42)	(0,41)	(0,30)	(0,40)	(0,33)
Resultado después de impuestos	1,09	0,67	0,75	0,97	0,83
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	1,09	0,67	0,75	0,97	0,83
Activos totales medios netos (en millones de euros)	618.302	603.973	615.471	621.007	622.732

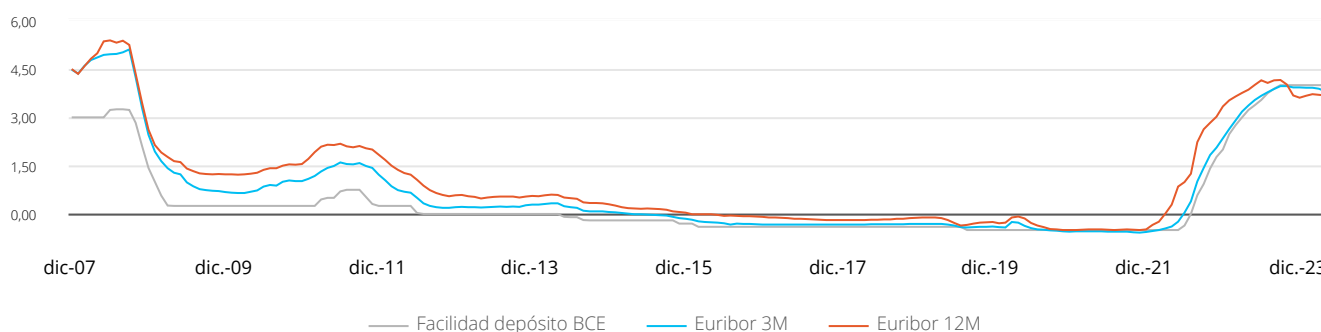
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 5.572 millones de euros (+20,5 % respecto a 2023). Este incremento se debe a:

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

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

El **margen de intereses** del trimestre aumenta un +0,4 % con respecto al trimestre anterior. Las principales claves son:

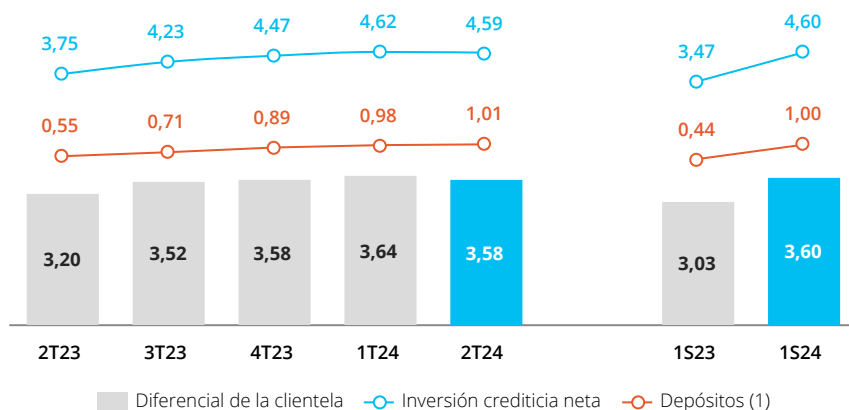
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por un incremento del volumen medio y minorado por el decremento del tipo debido a la revisión negativa de los tipos de interés.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija, por incremento del tipo.
- > Aumento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por el impacto de una mayor liquidez.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes tanto por un aumento del volumen, como por un incremento en el tipo medio. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado, cuyo impacto desfavorable se ve reducido entre trimestres recogiendo el descenso de la curva de intereses.

El **diferencial de la clientela** se reduce en 6 puntos básicos (pb) en el trimestre hasta el 3,58 %, debido al aumento de los costes de los depósitos (+3 pb) y al decremento del rendimiento del crédito (-3 pb).

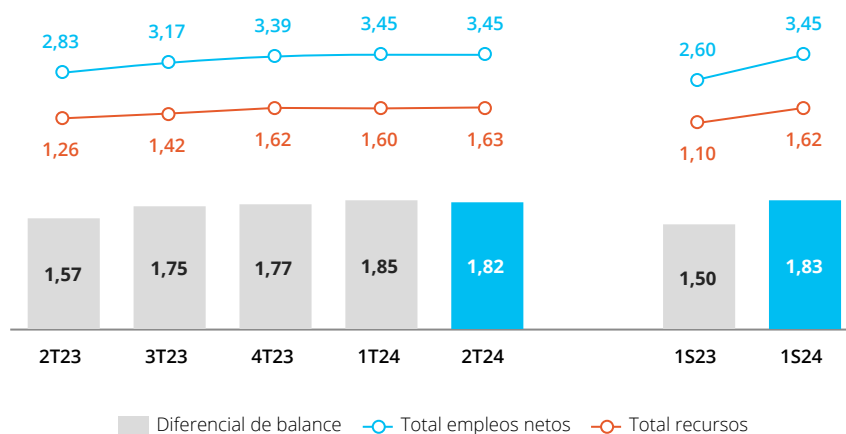
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



(1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es: 81 pbs en 2T24, 75 pbs en 1T24, 65 en 4T23, 48 en 3T23 y 34 en 2T23.

El **diferencial de balance** decrementa en el trimestre (-3 pb), principalmente por la menor rentabilidad del crédito impactada por el decremento de la curva de tipos y por el incremento del coste de los depósitos.

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 2024, en comparación con el año anterior:

En millones de euros	1S24			1S23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	53.976	1.112	4,14	47.347	731	3,12
Cartera de créditos (a)	330.610	7.566	4,60	338.237	5.813	3,47
Valores representativos de deuda	84.035	684	1,64	90.236	509	1,14
Otros activos con rendimiento	62.634	943	3,03	58.520	812	2,80
Resto de activos	79.883	178		85.056	136	
Total activos medios (b)	611.138	10.483	3,45	619.396	8.001	2,60
Intermediarios financieros	32.531	(740)	4,58	55.482	(895)	3,25
Recursos de la actividad minorista (c)	384.748	(1.909)	1,00	378.517	(819)	0,44
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.350	(1.234)	4,93	45.179	(769)	3,43
Pasivos subordinados	9.291	(160)	3,46	10.349	(126)	2,46
Otros pasivos con coste	77.919	(834)	2,15	73.588	(745)	2,04
Resto de pasivos	56.299	(33)		56.281	(23)	
Total recursos medios (d)	611.138	(4.911)	1,62	619.396	(3.377)	1,10
Margen de intereses	5.572			4.624		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,60			3,03		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,83			1,50		

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

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

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

En millones de euros	2T24			1T24			4T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	58.431	599	4,13	49.521	513	4,17	55.790	595	4,23
Cartera de créditos (a)	331.765	3.785	4,59	329.456	3.782	4,62	330.720	3.724	4,47
Valores representativos de deuda	83.881	348	1,67	84.189	335	1,60	86.336	340	1,56
Otros activos con rendimiento	63.473	477	3,02	61.795	466	3,03	60.153	504	3,32
Resto de activos	80.752	92		79.012	86		82.472	93	
Total activos medios (b)	618.302	5.301	3,45	603.973	5.182	3,45	615.471	5.256	3,39
Intermediarios financieros	35.640	(406)	4,58	29.423	(334)	4,57	42.466	(479)	4,48
Recursos de la actividad minorista (c)	388.332	(978)	1,01	381.164	(931)	0,98	381.748	(860)	0,89
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.225	(616)	4,93	50.475	(618)	4,93	49.643	(619)	4,95
Pasivos subordinados	8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44
Otros pasivos con coste	78.278	(418)	2,15	77.560	(416)	2,16	76.196	(449)	2,34
Resto de pasivos	56.832	(15)		55.765	(18)		55.421	(13)	
Total recursos medios (d)	618.302	(2.510)	1,63	603.973	(2.401)	1,60	615.471	(2.507)	1,62
Margen de intereses	2.791			2.781			2.749		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,58			3,64			3,58		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,82			1,85			1,77		

En millones de euros	3T23			2T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	53.917	547	4,02	49.926	436	3,50
Cartera de créditos (a)	334.372	3.565	4,23	338.029	3.163	3,75
Valores representativos de deuda	88.816	320	1,43	90.248	289	1,29
Otros activos con rendimiento	59.538	439	2,92	59.106	429	2,91
Resto de activos	84.364	95		85.423	77	
Total activos medios (b)	621.007	4.966	3,17	622.732	4.394	2,83
Intermediarios financieros	48.858	(508)	4,12	58.762	(526)	3,59
Recursos de la actividad minorista (c)	382.179	(680)	0,71	378.501	(520)	0,55
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.855	(539)	4,47	44.514	(431)	3,89
Pasivos subordinados	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70
Otros pasivos con coste	75.755	(400)	2,09	74.166	(390)	2,11
Resto de pasivos	55.743	(16)		55.896	(12)	
Total recursos medios (d)	621.007	(2.226)	1,42	622.732	(1.952)	1,26
Margen de intereses	2.740			2.442		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,52			3,20		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,75			1,57		

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden en el primer semestre de 2024 a 2.449 millones de euros, un +4,4 % respecto a 2023 (+4,7 % en relación con el trimestre anterior y +7,5 % respecto al mismo trimestre de 2023).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Gestión patrimonial	851	755	12,7	431	420	449	409	392
Seguros de protección	579	521	11,2	297	282	287	285	257
Comisiones bancarias	1.019	1.071	(4,9)	524	495	502	498	516
Ingresos por servicios	2.449	2.347	4,4	1.252	1.197	1.238	1.192	1.165
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	1.855	1.846	0,5	953	902	917	895	909
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	594	501	18,7	299	295	321	297	257

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

Ingresos por gestión patrimonial

Los **Ingresos por gestión patrimonial** totalizan 851 millones (+12,7 % en el año) tras el incremento sostenido del volumen apoyado en la actividad comercial y el comportamiento positivo de los mercados. Evolución positiva en el trimestre (+2,6 %) y respecto al mismo trimestre de 2023 (+9,9 %).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Activos bajo gestión	610	560	8,9	309	301	308	296	289
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	458	415	10,4	232	226	219	222	216
Planes de pensiones (c)	152	145	4,6	77	75	89	74	73
Seguros de vida ahorro	241	195	23,8	122	119	142	113	104
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	183	143	28,1	92	91	91	86	77
Resultado Unit linked (s)	43	37	16,7	23	21	44	20	19
Otros ingresos de Unit Linked (c)	15	15	0,4	7	7	7	7	8
Ingresos por gestión patrimonial	851	755	12,7	431	420	449	409	392

- > **Comisiones asociadas a activos bajo gestión** se sitúan en 610 millones, +8,9 % en el año (+2,4 % respecto al trimestre anterior y +7,0 % respecto al mismo trimestre del año anterior):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 458 millones de euros (+10,4 % en el año) marcadas por el aumento del patrimonio medio gestionado, que se ve impulsado tanto por la evolución de los mercados como por las suscripciones netas positivas. Positiva evolución respecto del trimestre anterior (+2,5 %) y respecto al mismo trimestre del 2023 (+7,5 %).
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 152 millones (+4,6 % en el año y +5,4 % respecto al mismo trimestre del año anterior), principalmente por el aumento de patrimonio favorecido por la revalorización de los mercados.
- > **Seguros de vida ahorro**, incluyendo *Unit linked* (241 millones, +23,8 % en el año, +3,2 % respecto al trimestre anterior y +17,9 % respecto al segundo trimestre de 2023):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, asciende a 183 millones de euros en el primer trimestre de 2024, con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+28,1 %), por mayores volúmenes en un entorno de tipos más elevados que permite disponer de una oferta más atractiva para el cliente. Ligero crecimiento de los ingresos en el trimestre.

- > El **resultado de Unit linked** se sitúa en 43 millones de euros, +16,7 % en el año, impulsado por el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de los mercados. El resultado mejora en el trimestre un +11,0 %.
- > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões, y se mantienen estables en los últimos trimestres.

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

Ingresos por seguros de protección

- > Los **Ingresos por seguros de protección** alcanzan los 579 millones de euros en 2024 (+11,2 % en relación con el año anterior). +5,3 % en el trimestre y +15,7 respecto al mismo trimestre del año anterior.
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 368 millones de euros, tras crecer un +14,7 % respecto al primer semestre del año anterior y un +14,8 % en comparación con el mismo trimestre de 2023, tras sólida actividad comercial. En la evolución trimestral el crecimiento se sitúa en el +0,5 %.
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** del primer semestre ascienden a 211 millones (+5,5 % en el acumulado del año), apoyadas por la mejora de la actividad comercial recurrente y el registro de ingresos singulares en ambos semestres. El devengo de comisiones extraordinarias en el segundo trimestre de 2024 explica el crecimiento respecto al primer trimestre (+14,3 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (+17,2 %).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Seguros vida-riesgo (s)	368	321	14,7	184	183	186	191	161
Comisiones por comercialización de seguros (c)	211	200	5,5	113	98	100	94	96
Ingresos por seguros de protección	579	521	11,2	297	282	287	285	257

Comisiones bancarias

- > Les **comisiones bancarias** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista. En el primer semestre del año se sitúan en 1.019 millones, un -4,9 % respecto al mismo semestre del año anterior:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** retroceden un -5,6 % en el año y un -2,1 % respecto al segundo trimestre de 2023, impactadas principalmente por menores comisiones de mantenimiento de tarjetas y de cuentas corrientes derivadas de la aplicación de programas de bonificación. En el trimestre, las comisiones recurrentes aumentan (+5,2 %) impulsadas, entre otros, por mayor transaccionalidad.
 - > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** está impactada por operaciones singulares. Ascienden en el primer semestre a 141 millones de euros, mostrándose estables respecto al primer semestre del año anterior (-0,3 %). El segundo trimestre de 2024 presenta un mayor nivel de ingresos por mayor actividad (+11,0% respecto el trimestre anterior y +31,3 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Comisiones bancarias recurrentes (c)	878	930	(5,6)	450	428	446	454	460
Comisiones bancarias mayoristas (c)	141	141	(0,3)	74	67	56	43	56
Comisiones bancarias	1.019	1.071	(4,9)	524	495	502	498	516

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

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

El segundo trimestre de 2024 incluye el dividendo de Telefónica y BFA, mientras que en 2023 se registró el dividendo de Telefónica en el primer trimestre y el de BFA en el segundo. El cuarto trimestre del año anterior incorpora dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera (18 millones de euros).

- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 121 millones de euros. La evolución interanual (-16,5 %) se explica, principalmente, por el resultado extraordinario registrado por SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado.

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Ingresos por dividendos	98	145	(32,1)	93	5	18	0	77
Entidades valoradas por el método de la participación	121	145	(16,5)	65	56	35	101	66
Ingresos de la cartera de participadas	220	290	(24,3)	158	61	53	101	143

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 137 millones de euros en 2024 frente a los 143 millones del año anterior (-4,2 %).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Resultado de operaciones financieras	137	143	(4,2)	76	61	21	72	61

Otros ingresos y gastos de explotación

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

En el primer trimestre de 2024 se registra del gravamen a la banca por -493 millones de euros (-373 millones en 2023) y las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por -19 millones (-22 millones en 2023). Adicionalmente, también en el primer trimestre, se ha registrado la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -21 millones de euros (-22 millones en 2023). En el primer semestre de 2024 ya no se ha requerido contribución al FUR al haberse alcanzado el mínimo legal.

Asimismo, en la senda trimestral de 2023 destaca:

- > El segundo trimestre de 2023 incluye la contribución al FUR y al Fondo de Resolución Nacional¹ de BPI, por importe de -169 millones de euros. .
- > El cuarto trimestre de 2023 recoge la contribución de CaixaBank al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por -419 millones de euros, así como el registro en resultados por parte de BPI de -39 millones correspondientes al desembolso en efectivo de contribuciones realizadas en años anteriores al FGD de Portugal mediante compromisos irrevocables de pago, para las que se habían aportado colaterales.

(1) El Fondo de Resolución Nacional de BPI asciende a -5 millones de euros en 2023 y en 2024

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Contribuciones y tasas	(517)	(564)	(8,4)	(5)	(512)	(457)	0	(169)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(31)	(51)	(38,1)	(4)	(27)	1	(7)	(19)
Otros	(129)	(115)	11,9	(64)	(65)	(63)	(81)	(52)
Otros ingresos y gastos de explotación	(677)	(730)	(7,3)	(73)	(604)	(519)	(88)	(239)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúa en -3.028 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,6 % frente al primer semestre del año anterior (+0,8 % en el trimestre y +4,5 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

Los gastos de personal se incrementan el +6,8 % respecto al primer semestre del año anterior y +7,0 % respecto al segundo trimestre del año anterior explicado, entre otros aspectos, por la firma y entrada en vigor del Acuerdo de Aplicación de Convenio. En el trimestre, los gastos de personal aumentan +1,3 %

Los gastos generales crecen en el acumulado del año (+0,9 %), mientras que en la evolución trimestral (-0,1 %) incide el registro en el primer trimestre de 11 millones de euros asociados al impuesto sobre bienes inmuebles de uso propio (+3,0 % excluyendo dicho impacto). La evolución frente al mismo trimestre del año anterior se mantiene prácticamente estable (+1,0 %).

En el incremento de las amortizaciones respecto el año anterior (+2,5 %) incide el esfuerzo inversor en proyectos de transformación.

- > Los gastos extraordinarios de 2023 (-5 millones) están íntegramente asociados a la integración de SaNostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 39,0 % (40,3 % al cierre del trimestre anterior).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen Bruto	7.701	6.673	15,4	4.205	3.496	3.542	4.016	3.572
Gastos de personal	(1.863)	(1.744)	6,8	(937)	(925)	(875)	(897)	(876)
Gastos generales	(776)	(770)	0,9	(388)	(388)	(373)	(380)	(384)
Amortizaciones	(389)	(380)	2,5	(195)	(195)	(200)	(195)	(194)
Gastos administración y amortización recurrentes	(3.028)	(2.894)	4,6	(1.520)	(1.508)	(1.447)	(1.471)	(1.455)
Gastos extraordinarios		(5)					(4)	(3)
Ratio de eficiencia (12 meses)	39,0	46,0	(7,0)	39,0	40,3	40,9	42,7	46,0

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en el primer semestre en -487 millones de euros (+6,7 % frente al mismo periodo del año anterior) y en -218 millones en el segundo trimestre (-18,6 % con respecto al trimestre anterior y +8,9 % frente al segundo trimestre del año anterior), permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones.
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,29 %.
- > 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 este segundo trimestre, 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 de la cartera.

A 30 de junio de 2024, el Grupo dispone de fondo colectivo de provisiones por 551 millones de euros (incluye provisiones PPA).

- > **Otras dotaciones** recogen, principalmente, coberturas para contingencias y el deterioro de otros activos.

En la evolución interanual (-194 millones de euros en el primer semestre de 2024 frente a los -100 millones del año anterior) destaca:

- > El primer semestre de 2024 recoge, entre otros, el aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales respecto el primer semestre de 2023 y en menor importe provisiones asociadas a prejubilaciones en BPI.
- > El primer semestre de 2023 incluía, entre otros, la liberación extraordinaria de provisiones que habían dejado de ser necesarias y liberación de provisiones constituidas en 2021 (17 millones de euros) para cubrir saneamientos derivados de la reestructuración de la red comercial¹, tras fusión con Bankia. La provisión constituida en 2021 fue totalmente dispuesta a finales de 2023 sin registrarse ninguna liberación en 2024 por este concepto.

En la senda trimestral de 2023 destaca el registro en el tercer trimestre de -31 millones de euros tras la notificación del laudo que estimaba la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros entre Mapfre y Bankia.

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Dotaciones para insolvencias	(487)	(456)	6,7	(218)	(268)	(359)	(282)	(200)
Otras dotaciones a provisiones	(194)	(100)	93,7	(103)	(91)	(53)	(95)	(75)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(681)	(556)	22,4	(321)	(360)	(412)	(377)	(276)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,29 %	0,27 %	0,02	0,29 %	0,29 %	0,28 %	0,30 %	0,27 %

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

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

En la evolución trimestral incide el registro en el segundo trimestre de 2024 de provisiones extraordinarias de inmuebles y saneamientos de activos intangibles (dentro del epígrafe Otros).

El epígrafe Otros recoge, hasta el cuarto trimestre de 2023, la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente, así como el registro de saneamiento de activos intangibles en el último trimestre de 2023.

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Resultados inmobiliarios	(15)	9		(21)	5	5	(5)	9
Otros	(37)	(73)	(48,9)	(24)	(14)	(57)	(19)	(53)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(53)	(64)	(18,0)	(44)	(8)	(53)	(24)	(44)



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 630.371 millones de euros a 30 de junio de 2024, +2,8 % en el trimestre.

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	52.985	43.888	20,7	37.861	39,9
Activos financieros mantenidos para negociar	7.064	6.789	4,1	6.992	1,0
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	15.783	15.149	4,2	13.385	17,9
Instrumentos de patrimonio	15.783	15.149	4,2	13.385	17,9
Valores representativos de deuda	0	0		0	
Préstamos y anticipos	0	0		0	
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.480	6.940	(6,6)	7.240	(10,5)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	64.582	66.125	(2,3)	66.590	(3,0)
Activos financieros a coste amortizado	447.027	437.663	2,1	437.181	2,3
Entidades de crédito	14.178	12.299	15,3	11.882	19,3
Clientela	351.707	344.697	2,0	344.384	2,1
Valores representativos de deuda	81.142	80.667	0,6	80.915	0,3
Derivados - contabilidad de coberturas	839	908	(7,7)	1.206	(30,5)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.959	1.934	1,3	1.918	2,1
Activos por contratos de reaseguro	66	61	7,9	54	23,4
Activos tangibles	7.148	7.195	(0,6)	7.300	(2,1)
Activos intangibles	4.959	4.969	(0,2)	4.987	(0,6)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.953	2.085	(6,3)	2.121	(7,9)
Resto activos	19.526	19.751	(1,1)	20.332	(4,0)
Total activo	630.371	613.457	2,8	607.167	3,8
Pasivo	594.877	579.176	2,7	570.828	4,2
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.269	2.104	7,9	2.253	0,7
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.399	3.365	1,0	3.283	3,5
Pasivos financieros a coste amortizado	502.885	487.228	3,2	480.450	4,7
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	19.014	18.461	3,0	19.411	(2,0)
Depósitos de la clientela	422.721	402.544	5,0	397.499	6,3
Valores representativos de deuda emitidos	54.439	56.198	(3,1)	56.755	(4,1)
Otros pasivos financieros	6.712	10.026	(33,1)	6.785	(1,1)
Pasivos por contratos de seguros	72.556	72.204	0,5	70.240	3,3
Provisiones	4.155	4.279	(2,9)	4.472	(7,1)
Resto pasivos	9.612	9.996	(3,8)	10.130	(5,1)
Patrimonio neto	35.494	34.281	3,5	36.339	(2,3)
Fondos Propios	36.265	35.797	1,3	38.206	(5,1)
Intereses minoritarios	32	34	(4,6)	32	(0,8)
Otro resultado global acumulado	(803)	(1.549)	(48,2)	(1.899)	(57,7)
Total pasivo y patrimonio neto	630.371	613.457	2,8	607.167	3,8

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **361.646 millones** a 30 de junio de 2024 (+2,1 en el año y +1,9 % en el trimestre). Destaca el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por aproximadamente 3.700 millones (excluyendo este efecto estacional, +1,1 % en el año y +0,9 % en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,4 % en el año) recoge la recuperación de la nueva producción. En el segundo trimestre crece (+0,1 %), cambiando la tendencia de reducción de saldos de los últimos trimestres.
- > El **crédito para otras finalidades** crece un +8,6 % en el año y un +9,0 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad de la paga doble a pensionistas referida anteriormente (sin este efecto, +0,4 % en el trimestre y estable en el año).

El **crédito al consumo** mantiene el crecimiento de los últimos trimestres (+3,9 % en el año y +1,9 % en el trimestre), apoyado en la mejora de los niveles de producción.

- > Positiva evolución de la **financiación a empresas**, que se mantiene como principal motor de crecimiento de la cartera crediticia (+2,3 % en el año y +1,2 % en el trimestre).
- > Crédito al **sector público** marcado por operaciones singulares (+4,1 % en el año y +5,1 % en trimestre).

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Créditos a particulares	178.869	174.880	3.990	2,3	175.807	1,7
Adquisición vivienda	132.675	132.519	156	0,1	133.270	(0,4)
Otras finalidades	46.195	42.361	3.834	9,0	42.538	8,6
del que: Consumo	20.688	20.309	379	1,9	19.911	3,9
Créditos a empresas	163.763	161.779	1.984	1,2	160.018	2,3
Sector Público	19.014	18.097	917	5,1	18.273	4,1
Crédito a la clientela, bruto¹	361.646	354.755	6.890	1,9	354.098	2,1
Del que:						
Crédito sano	351.700	344.438	7.262	2,1	344.052	2,2
Fondo para insolvencias	(7.018)	(7.384)	366	(5,0)	(7.339)	(4,4)
Crédito a la clientela, neto	354.628	347.371	7.256	2,1	346.759	2,3
Riesgos contingentes	29.628	29.455	172	0,6	29.910	(0,9)

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes ascienden a 667.424 millones de euros a 30 de junio de 2024 (+5,9 % en el año y +4,9 % en el trimestre), impactados por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista del segundo trimestre y la favorable evolución de los mercados.

- > Los recursos en balance se sitúan en 487.807 millones de euros (+5,3 % en el año y +5,2% en el trimestre).
 - > El ahorro a la vista totaliza 341.399 millones de euros, con un crecimiento del +4,9 % en el trimestre, impactado por la estacionalidad habitual del segundo trimestre.
 - > El ahorro a plazo alcanza los 63.015 millones de euros (+15,2 % en el año y +9,2 % en el trimestre).
 - > Los pasivos por contratos de seguros se sitúan en 78.242 millones de euros (+5,0 % en el año y +1,6 % en el trimestre), en un contexto de tipos favorable para esta tipología de producto.
Evolución positiva del Unit Linked en el segundo trimestre (+2,4 %) y en el año (+9,1 %) impulsado por el buen desempeño de los mercados.
- > Los activos bajo gestión se sitúan en 172.589 millones de euros (+7,3 % en el año y +2,3 % en el trimestre), tras el buen desempeño de los mercados y nivel de suscripciones positivas.
 - > El patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicav's se sitúa en 124.460 millones de euros (+8,4 % en el año y +2,7 % en el trimestre).
 - > Los planes de pensiones alcanzan los 48.129 millones de euros (+4,6 % en el año y +1,2 % en el trimestre), impactado positivamente por la evolución de los mercados.
- > La variación de Otras cuentas (13,7 % en el año) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. abs.	Var. %	31.12.23	Var. %
Depósitos de clientes	404.414	382.989	21.425	5,6	385.507	4,9
Ahorro a la vista	341.399	325.309	16.090	4,9	330.799	3,2
Ahorro a plazo ¹	63.015	57.680	5.335	9,2	54.708	15,2
Pasivos por contratos de seguros ²	78.242	76.997	1.244	1,6	74.538	5,0
del que: Unit Linked y otros ³	21.797	21.280	517	2,4	19.980	9,1
Cesión temporal de activos y otros	5.151	3.519	1.632	46,4	3.278	57,1
Recursos en balance	487.807	463.505	24.301	5,2	463.323	5,3
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴	124.460	121.152	3.309	2,7	114.821	8,4
Planes de pensiones	48.129	47.536	593	1,2	46.006	4,6
Activos bajo gestión	172.589	168.688	3.901	2,3	160.827	7,3
Otras cuentas	7.029	4.297	2.732	63,6	6.179	13,7
Total recursos de clientes⁴	667.424	636.490	30.935	4,9	630.330	5,9
Promemoria:						
Volumen en gestión patrimonial⁵	251.129	245.991	5.138	2,1	235.703	6,5

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 762 millones a 30 de junio de 2024 (770 millones a 31 de marzo de 2024 y 1.433 millones a 31 de diciembre de 2023).

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

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

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

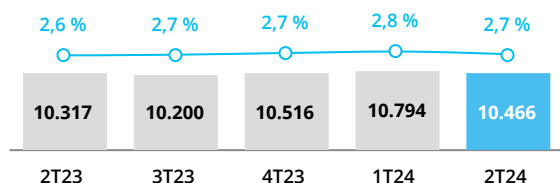
(5) Volumen en gestión patrimonial incluye Pasivos por contratos de seguros, Fondos de inversión, carteras y Sicav's, Planes de pensiones y acuerdos de distribución de seguros (dentro de Otras cuentas por 298 millones a 30 de junio de 2024, 305 millones a 31 de marzo de 2024 y 337 millones a 31 de diciembre de 2023).

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

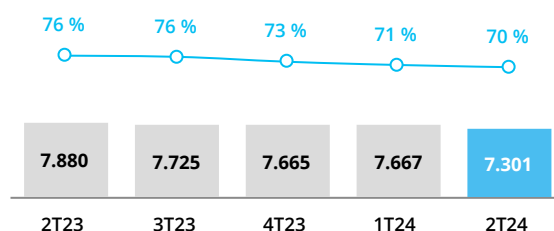
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

- > Los **saldos dudosos se sitúan en 10.466 millones de euros** (-328 millones en el trimestre y -49 millones en el año) tras gestión activa de la morosidad, que incluye ventas de carteras.

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

- > **Ratio de morosidad** del trimestre se reduce ligeramente en el trimestre hasta el **2,7 %** (también 2,7 % sin considerar el impacto en junio del anticipo de la paga doble a pensionistas).
- > Los **fondos para insolvencias (7.301 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **70 %** (73 % a cierre del año anterior).

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Saldo inicial del período	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794
Entradas en dudosos	1.440	1.523	1.976	1.759	1.889
Salidas de dudosos	(1.570)	(1.640)	(1.661)	(1.480)	(2.217)
de los que: fallidos	(289)	(173)	(159)	(228)	(805)
Saldo final del período	10.317	10.200	10.516	10.794	10.466

(2) Según lo establecido en la guía de la definición de default EBA/GL/2016/07.

(3) Los principales criterios que hacían que una operación en default prudencial no estuviera clasificada en stage 3 se pueden resumir en 3 casuísticas principales:

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

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.23	31.03.24	30.06.24
Créditos a particulares	3,1 %	3,2 %	2,9 %
Adquisición vivienda	2,6 %	2,7 %	2,6 %
Otras finalidades	4,5 %	4,6 %	3,7 %
del que Consumo	3,4 %	3,4 %	2,9 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,9 %	2,9 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,7 %	2,8 %	2,7 %

La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre, en parte, por el anticipo a pensionistas. Excluyendo este efecto, la ratio de morosidad se situaría en el 4,0 % (sin impacto significativo en la ratio de morosidad total).

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Saldo inicial del período	7.921	7.880	7.725	7.665	7.667
Dotaciones para insolvencias	200	282	359	268	218
Utilizaciones y saneamientos	(237)	(434)	(412)	(262)	(581)
Trasposos y otras variaciones	(4)	(3)	(7)	(5)	(3)
Saldo final del período	7.880	7.725	7.665	7.667	7.301

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

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

31.03.24	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	316.133	28.305	10.317	354.755	(680)	(1.138)	(5.566)	(7.384)
Riesgos contingentes	26.711	2.267	477	29.455	(24)	(59)	(200)	(283)
Total crédito y riesgos contingentes	342.844	30.572	10.794	384.211	(704)	(1.197)	(5.766)	(7.667)

31.12.23	Exposición de la cartera				Provisiones			
En millones de euros	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)

DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*⁽¹⁾

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

30.06.24

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

31.03.24

En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.504	41.310	34.932	13.794	131.540
del que: Dudosos	538	709	725	1.635	3.608

31.12.23

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

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

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.23		31.03.24		30.06.24	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.385	2.270	4.225	2.287	3.836	2.124
Empresas	4.982	2.503	4.907	2.592	4.353	2.436
Sector Público	141	4	119	4	117	4
Total	9.508	4.776	9.250	4.883	8.306	4.564
Provisiones	2.551	2.338	2.620	2.404	2.296	2.143

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta¹** en España se sitúa en 1.549 millones de euros (-33 millones en el año).
La **ratio de cobertura contable²** es del 34 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos²** del 50 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.060 millones de euros netos de provisiones (-66 millones en el año).
- > El **total de ventas³ en 2024 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 201 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 112 millones de euros netos a 30 de junio de 2024.

(2) Véase definición en 'Anexo 2'.

(3) A precio de venta.





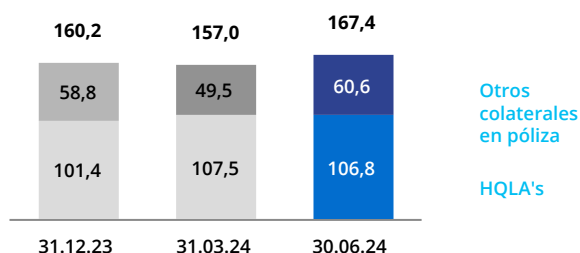
07

LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

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

	31.12.23	31.03.24	30.06.24
LCR puntual	215 %	197 %	218 %
LCR medio (12 meses)	203 %	203 %	203 %
NSFR	144 %	144 %	146 %
LTD	89 %	90 %	87 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.23	31.03.24	30.06.24
Pasivos clientela	385,5	383,0	404,4
Emisiones institucionales ¹	56,2	56,4	54,9
Interbancario neto	(23,3)	(35,5)	(46,0)
Total financiación	418,4	403,9	413,3

	Vencimientos de emisiones institucionales (a 30.06.2024, en miles de millones)				
	2024	2025	2026	>2026	TOTAL
Covered bond hipotecario ²	0,0	8,5	0,0	10,7	19,2
Senior preferred	0,0	1,0	2,8	4,9	8,6
Senior non-preferred	1,0	0,0	4,7	12,6	18,3
Deuda subordinada	0,0	0,0	0,0	4,5	4,5
Additional Tier 1	0,0	0,0	0,0	4,3	4,3
Emisiones institucionales	1,0	9,5	7,4	37,0	54,9

- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 167.421 millones de euros** a 30 de junio de 2024, lo que supone un aumento de 7.217 millones en el año debido principalmente a favorable evolución del gap comercial y a la aportación de colaterales en póliza.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo a 30 de junio de 2024 se sitúa en el 218 %, mostrando una holgada posición de liquidez (203 % del LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se sitúa en el 146 % a 30 de junio de 2024, muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 87 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 30 de junio de 2024, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas el 78,3 %**³. Por su parte, el **62,7 %** de los depósitos están **garantizados**^{3,4}.
- > **Financiación institucional**⁵ por 54.901 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 47.079 millones de euros a 30 de junio de 2024.

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2024

En millones

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

(1) Corresponde a la yield de la emisión y en el caso de la emisión AT1 al cupón de la misma.

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

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

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

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

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

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

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

En millones de euros

30.06.24

Cédulas hipotecarias emitidas	a	55.674
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁸	b	103.653
Colateralización	b/a	186 %
Sobrecolateralización	b/a -1	86 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁹		43.043

(8) A 30 de junio de 2024 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

(9) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 4.036 millones de euros. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez.

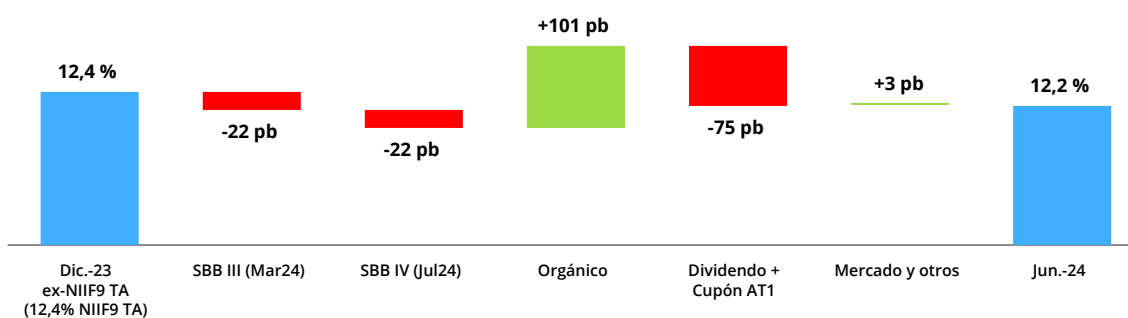
08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,2 %**. El impacto extraordinario del tercer programa de recompra de acciones "SBB" por 500 millones de euros finalizado en mayo de 2024¹, ha supuesto -22 puntos básicos (pbs). Adicionalmente, en el cierre de junio, de forma prudente, se incluye el impacto extraordinario del cuarto programa de recompra de acciones anunciado en julio¹ (deducción del importe máximo del programa, 500 millones de euros, -22 pbs).

La evolución de la ratio CET1 en el primer semestre, +28 puntos básicos (de los cuales +19 pbs en el trimestre), se explica, principalmente, por el crecimiento orgánico (+101 pbs, de los cuales +66 pbs en el trimestre), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (pay-out 60%) y el pago del cupón de AT1 (-75 pbs, de los cuales -46 pbs en el trimestre) y la evolución del mercado y otros (+3 pbs, de los cuales -1 pb en el trimestre).

- > El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el **11,5 % y el 12 %**, lo que implica una distancia aproximada de entre 300 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,0 %**. En este trimestre se ha ejecutado la call por los 395 millones restantes de la operación de recompra de una emisión anterior de AT1 realizada en el primer trimestre.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,3 %**.
- > El **nivel de apalancamiento (leverage ratio)** se sitúa en el **5,6 %**.
- > A 30 de junio, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,7 %** y la ratio **MREL total** el **26,9 %**. Este trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Preferred*, una por 100 millones de dólares australianos y otra de 60 millones de euros.

EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La **ratio CET1** en este perímetro alcanza el **11,7 %**.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía son: **CET1 del 13,8 %**, Tier1 del 15,2 % y Capital Total del 17,5 %.
- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el ejercicio 2024 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se mantiene en 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para junio de 2024, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,13 %.

(1) Véase capítulo 02. Información clave.

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

Requerimientos mínimos 2024				
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,62 %	4,50 %	0,98 %	3,13 %
Tier 1	10,45 %	6,00 %	1,31 %	3,13 %
Capital Total	12,88 %	8,00 %	1,75 %	3,13 %

- > A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 343 puntos básicos, esto es, 8.017 millones de euros hasta el trigger MDA del Grupo.
- > En relación con el requerimiento de MREL, en marzo de 2024 el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a partir de ese momento:

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

- > 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.
- > **La entidad abonó a sus accionistas, el 3 de abril de 2024, un importe de 0,3919 euros brutos por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios de 2023. Esta distribución de dividendo asciende a 2.889 millones de euros, importe que equivale al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023.
- > Asimismo, el Consejo de Administración del 1 de febrero de 2024 aprobó el **plan de dividendos¹ para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas. De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe mínimo a repartir en concepto de dividendo a cuenta se situaría en torno a 800 millones de euros. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final de dicho dividendo a cuenta se definirá en octubre.
- > Adicionalmente, en relación con los programas de recompra de acciones (SBB, *share buy-back*) en el marco del actual Plan Estratégico, el pasado **3 de enero finalizó el segundo SBB²** (500 millones de euros; 129.404.256 acciones recompradas), y el pasado **10 de mayo finalizó el tercer³ SBB** (también por 500 millones de euros y 104.639.681 acciones recompradas).
- > Además, en el mes de julio **se ha anunciado el cuarto SBB** (también por 500 millones de euros, deducidos íntegramente de la solvencia de junio) que se iniciará el 31 de julio, con una duración máxima hasta el 31 de enero de 2025.

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

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

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

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

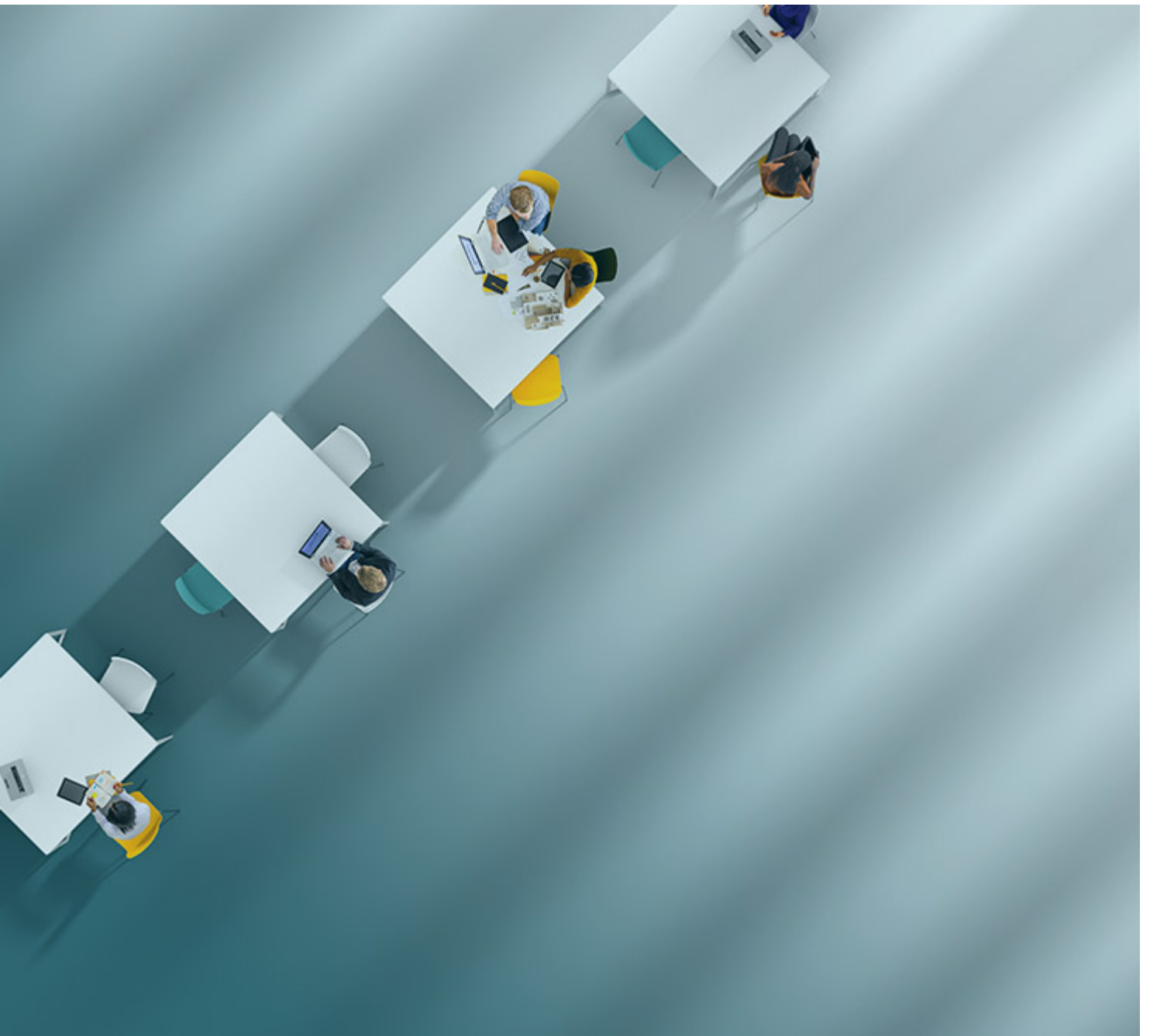
En millones de euros	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.03.24	30.06.24	Variación trimestral
Instrumentos CET1	33.347	33.285	33.675	33.709	33.704	(5)
Fondos propios contables	36.168	37.549	38.206	35.797	36.265	468
Capital	7.502	7.502	7.502	7.502	7.268	(234)
Resultado atribuido al Grupo	2.137	3.659	4.816	1.005	2.675	1.670
Reservas y otros	26.529	26.388	25.888	27.289	26.321	(968)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(2.821)	(4.264)	(4.531)	(2.088)	(2.561)	(473)
Deducciones CET1	(6.063)	(6.008)	(5.362)	(5.246)	(5.142)	104
CET1	27.285	27.277	28.313	28.463	28.562	99
Instrumentos AT1	4.486	4.487	4.488	4.630	4.236	(394)
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	0
TIER 1	31.771	31.764	32.800	33.092	32.797	(295)
Instrumentos T2	6.262	6.292	6.309	5.256	5.319	63
Deducciones T2	0	0	0	0	0	0
TIER 2	6.262	6.292	6.309	5.256	5.319	63
CAPITAL TOTAL	38.033	38.056	39.109	38.348	38.116	(232)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	11.717	15.115	14.001	17.149	17.213	64
MREL subordinado	49.750	53.172	53.110	55.497	55.330	(167)
Otros instrumentos computables MREL	5.954	7.200	8.190	7.500	7.628	127
MREL	55.704	60.371	61.300	62.997	62.957	(40)
Activos ponderados por riesgo	217.970	222.423	228.428	232.301	233.658	1.357
Ratio CET1	12,5 %	12,3 %	12,4 %	12,3 %	12,2 %	0,0
Ratio Tier 1	14,6 %	14,3 %	14,4 %	14,2 %	14,0 %	(0,2)
Ratio Capital Total	17,4 %	17,1 %	17,1 %	16,5 %	16,3 %	(0,2)
Buffer MDA ²	8.757	8.320	8.837	8.456	8.017	(439)
Ratio MREL subordinada	22,8 %	23,9 %	23,3 %	23,9 %	23,7 %	(0,2)
Ratio MREL	25,6 %	27,1 %	26,8 %	27,1 %	26,9 %	(0,2)
Leverage Ratio	5,4 %	5,6 %	5,8 %	5,8 %	5,6 %	(0,2)
Ratio CET1 individual	12,6 %	12,1 %	12,1 %	11,8 %	11,7 %	(0,2)
Ratio Tier 1 individual	14,8 %	14,2 %	14,2 %	13,9 %	13,6 %	(0,4)
Ratio Capital Total individual	17,8 %	17,2 %	17,1 %	16,3 %	15,9 %	(0,4)
APRs individual	203.946	209.799	215.492	219.130	221.941	2.811
Resultado individual	2.334	3.498	4.304	1.543	3.214	1.672
ADIs ³	8.197	9.282	10.011	8.267	8.834	567
Buffer MDA individual ²	11.183	10.386	10.703	10.316	10.030	(286)
Leverage ratio individual	5,5 %	5,6 %	5,8 %	5,6 %	5,5 %	(0,1)

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

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

(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:

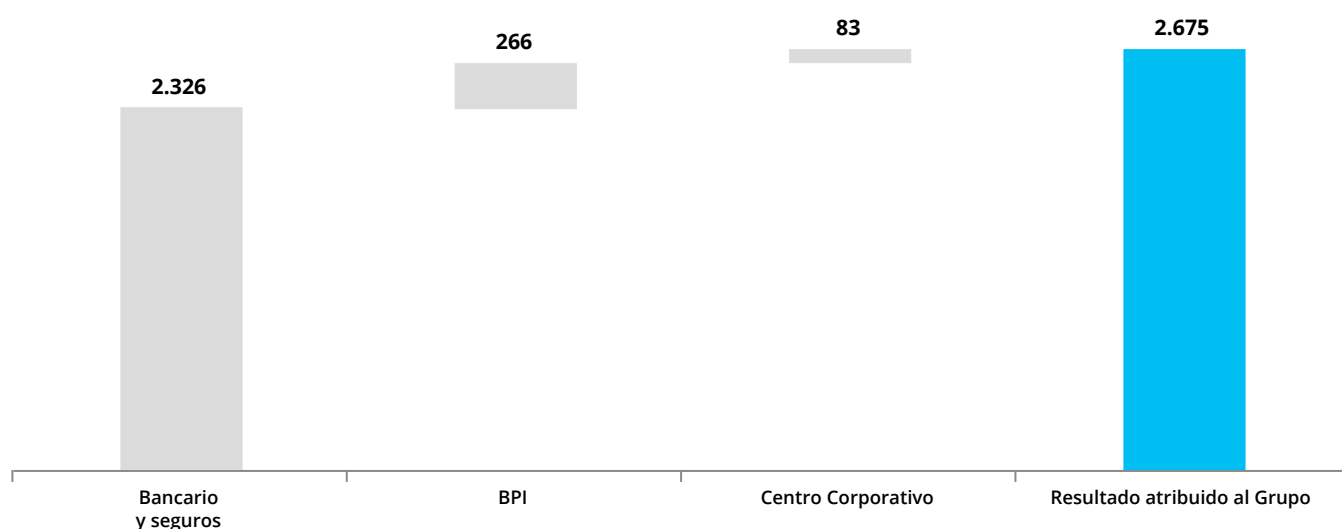
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

La configuración del resultado por negocios del primer semestre de 2024 es la siguiente:

CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DEL PRIMER SEMESTRE DE 2024 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	5.060	486	26	5.572
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	19	94	220
Comisiones netas	1.687	168		1.855
Resultado de operaciones financieras	120	17	(0)	137
Resultado del servicio de seguros	594			594
Otros ingresos y gastos de explotación	(651)	(22)	(4)	(677)
Margen bruto	6.917	668	116	7.701
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.739)	(256)	(33)	(3.028)
Gastos extraordinarios				
Margen de explotación	4.177	412	83	4.673
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.177	412	83	4.673
Pérdidas por deterioro activos financieros	(482)	(4)		(487)
Otras dotaciones a provisiones	(176)	(18)		(194)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	2	(1)	(53)
Resultado antes de impuestos	3.466	391	83	3.939
Impuesto sobre Sociedades	(1.138)	(125)	0	(1.262)
Resultado después de impuestos	2.328	266	83	2.677
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			2
Resultado atribuido al Grupo	2.326	266	83	2.675

Negocio bancario y seguros

El resultado del primer semestre de 2024 asciende a 2.326 millones de euros, un +22,0 % en relación al mismo periodo de 2023 (1.907 millones de euros):

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	5.060	4.185	20,9	2.536	2.524	2.480	2.476	2.210
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	107	153	(30,1)	56	51	46	93	59
Comisiones netas	1.687	1.699	(0,7)	859	828	844	823	835
Resultado de operaciones financieras	120	167	(28,1)	68	52	20	66	92
Resultado del servicio de seguros	594	501	18,7	299	295	321	297	257
Otros ingresos y gastos de explotación	(651)	(684)	(4,7)	(67)	(584)	(481)	(90)	(219)
Margen bruto	6.917	6.021	14,9	3.753	3.164	3.229	3.665	3.234
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.739)	(2.609)	5,0	(1.377)	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)
Gastos extraordinarios		(5)					(4)	(3)
Margen de explotación	4.177	3.406	22,6	2.375	1.802	1.916	2.334	1.919
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.177	3.411	22,5	2.375	1.802	1.916	2.338	1.922
Pérdidas por deterioro activos financieros	(482)	(419)	15,0	(234)	(249)	(354)	(274)	(186)
Otras dotaciones a provisiones	(176)	(98)	79,6	(86)	(90)	(40)	(76)	(74)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(53)	(36)	50,2	(45)	(8)	(32)	(14)	(17)
Resultado antes de impuestos	3.466	2.854	21,5	2.010	1.456	1.491	1.970	1.642
Impuesto sobre Sociedades	(1.138)	(947)	20,2	(577)	(561)	(439)	(565)	(480)
Resultado después de impuestos	2.328	1.907	22,1	1.433	895	1.052	1.406	1.162
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	(0)		1	1	0	(0)	0
Resultado atribuido al Grupo	2.326	1.907	22,0	1.432	894	1.051	1.406	1.162

- > El **Margen bruto** crece hasta los 6.917 millones de euros (+14,9 %):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +20,9 % respecto al mismo periodo de 2023 en un contexto de aumento de tipos de interés de mercado.
 - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+13,2 %) e **Ingresos por seguros de protección** (+8,7 %) crecen impulsados por el incremento de patrimonio e intensa actividad comercial. Caída de las **comisiones bancarias** (-5,9%) impactadas por las menores comisiones por mantenimiento de cuentas corrientes y otros.
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +120 millones de euros (+167 millones en 2023).
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -651 millones de euros (-684 millones de euros en el mismo periodo de 2023) al incluir el registro del impuesto a la banca por -493 millones de euros (-373 millones de euros en 2023), compensado por la no aportación al FUR en 2024 (-154 millones de euros en 2023).
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -2.739 millones de euros, +5,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +22,6 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -482 millones de euros (+15,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en 31 pbs.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incrementan hasta los -176 millones de euros (-98 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	823	727	13,2	417	406	435	394	378
Activos bajo gestión	595	545	9,2	301	294	300	288	282
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	444	400	10,9	225	219	212	214	209
Planes de pensiones (c)	151	145	4,5	76	75	88	74	73
Seguros vida-ahorro	228	182	25,0	116	112	135	106	97
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	183	143	28,1	92	91	91	86	77
Resultado Unit Linked (s)	43	37	16,7	23	21	44	20	19
Otros ingresos de Unit Linked (c)	2	2	(30,0)	1	1	0	1	1
Ingresos por seguros de protección	539	496	8,7	269	270	275	273	244
Seguros vida-riesgo (s)	368	321	14,7	184	183	186	191	161
Comisiones por comercialización de seguros (c)	171	175	(2,4)	85	86	88	82	84
Comisiones bancarias	919	977	(5,9)	473	447	455	453	469
Comisiones bancarias recurrentes (c)	782	836	(6,6)	400	381	400	410	413
Comisiones bancarias mayoristas (c)	138	140	(1,8)	72	65	55	43	56
Ingresos por servicios¹	2.281	2.200	3,7	1.159	1.123	1.164	1.120	1.092
Gastos de personal	(1.706)	(1.596)	6,9	(862)	(845)	(794)	(821)	(802)
Gastos generales	(676)	(671)	0,8	(337)	(339)	(341)	(330)	(334)
Amortizaciones	(357)	(343)	4,2	(178)	(179)	(178)	(175)	(176)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.739)	(2.609)	5,0	(1.377)	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)
Gastos extraordinarios		(5)					(4)	(3)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE	15,7 %	11,0 %	4,7	15,7 %	14,9 %	14,6 %	13,0 %	11,0 %
ROTE	19,2 %	13,6 %	5,6	19,2 %	18,2 %	17,9 %	16,0 %	13,6 %
Ratio de eficiencia	39,0 %	46,0 %	(7,0)	39,0 %	40,0 %	40,7 %	42,7 %	46,0 %
Coste del riesgo	0,31 %	0,28 %	0,04	0,31 %	0,30 %	0,29 %	0,31 %	0,28 %

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

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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 331.390 millones de euros, +2,2% en el año** (+1,1% aislando el efecto estacional positivo de la paga doble a pensionistas).
- > Los **recursos de clientes ascienden a 632.420 millones de euros, +6,0 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad es del al 2,8 %** y la **ratio de cobertura se sitúa en el 68 %.**

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	585.760	570.879	2,6	562.423	4,1
Pasivo	556.429	541.785	2,7	533.566	4,3
Capital asignado	29.299	29.061	0,8	28.824	1,6
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	162.574	158.634	2,5	159.567	1,9
Adquisición de vivienda	117.987	117.932	0,0	118.712	(0,6)
Otras finalidades	44.587	40.702	9,5	40.855	9,1
del que: Consumo	19.296	18.878	2,2	18.466	4,5
Crédito a empresas	151.655	149.842	1,2	148.171	2,4
Sector Público	17.160	16.278	5,4	16.397	4,7
Crédito a la clientela bruto	331.390	324.754	2,0	324.135	2,2
del que: cartera sana	321.956	314.980	2,2	314.629	2,3
de los que: dudosos	9.434	9.774	(3,5)	9.506	(0,8)
Fondos para insolvencias	(6.517)	(6.832)	(4,6)	(6.806)	(4,2)
Crédito a la clientela neto	324.874	317.922	2,2	317.329	2,4
Riesgos contingentes	27.241	27.212	0,1	27.739	(1,8)
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	374.256	353.589	5,8	356.465	5,0
Ahorro a la vista	325.373	309.867	5,0	315.098	3,3
Ahorro a plazo	48.883	43.723	11,8	41.366	18,2
Pasivos por contratos de seguros	78.242	76.997	1,6	74.538	5,0
del que: Unit Linked y otros	21.797	21.280	2,4	19.980	9,1
Cesión temporal de activos y otros	4.999	3.384	47,7	3.196	56,4
Recursos en balance	457.496	433.970	5,4	434.199	5,4
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	119.845	116.601	2,8	110.326	8,6
Planes de pensiones	48.129	47.536	1,2	46.006	4,6
Activos bajo gestión	167.974	164.137	2,3	156.332	7,4
Otras cuentas	6.950	4.219	64,7	6.100	13,9
Total recursos de clientes	632.420	602.326	5,0	596.631	6,0
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,8 %	2,9 %	(0,1)	2,8 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	68 %	69 %	(1)	71 %	(3)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,33	18,22	0,1	18,20	0,1
Clientes particulares vinculados (%)	71 %	71 %	0	71 %	0
Empleados	41.094	40.730	364	40.600	494
Oficinas	3.830	3.846	(16)	3.876	(46)
de las que Retail	3.574	3.589	(15)	3.618	(44)
Terminales de autoservicio	11.178	11.221	(43)	11.335	(157)

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 VidaCaixa¹:

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen de intereses	127	66	92,2	67	59	60	39	38
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	96	139	(31,0)	50	46	24	87	52
Comisiones netas	66	64	2,9	32	34	56	32	35
Resultado de operaciones financieras	14	(6)		4	10	6	8	(11)
Resultado del servicio de seguros	583	495	17,7	294	289	318	294	254
Otros ingresos y gastos de explotación	3	1		2	1	1	1	1
Margen bruto	888	759	17,0	448	440	464	461	369
Gastos de administración y amortización recurrentes	(74)	(70)	4,9	(37)	(36)	(43)	(38)	(37)
Gastos extraordinarios		(6)					(3)	(4)
Margen de explotación	814	683	19,3	411	403	421	420	328
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	814	689	18,2	411	403	421	423	332
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	(0)		0	0	0	(0)	(0)
Otras dotaciones a provisiones						(3)		
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(3)			(3)	0	(3)	5	
Resultado antes de impuestos	811	682	18,9	408	404	415	425	328
Impuesto sobre Sociedades	(209)	(159)	31,7	(103)	(106)	(125)	(91)	(80)
Resultado después de impuestos	602	524	15,0	305	298	290	334	248
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	602	524	15,0	305	298	290	334	248

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

El resultado del primer semestre de 2024 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 602 millones de euros, un +15,0 % respecto al mismo periodo de 2023:

- > El **Margen de intereses** recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo.
Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución interanual incide el registro en el primer semestre de 2023 de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al 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 seguros** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

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



BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 266 millones, un +43,5% respecto al mismo periodo de 2023 (185 millones de euros).

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	486	430	13,1	244	242	249	249	226
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	19	12	56,6	9	10	4	5	7
Comisiones netas	168	147	14,3	94	74	73	71	74
Resultado de operaciones financieras	17	17	4,4	8	9	4	5	10
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(22)	(41)	(45,9)	(2)	(20)	(38)	2	(15)
Margen bruto	668	564	18,4	353	315	291	332	302
Gastos de administración y amortización recurrentes	(256)	(254)	1,1	(126)	(130)	(119)	(129)	(127)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	412	311	32,5	226	185	173	204	175
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	412	311	32,5	226	185	173	204	175
Pérdidas por deterioro activos financieros	(4)	(37)	(87,9)	15	(20)	(6)	(9)	(14)
Otras dotaciones a provisiones	(18)	(2)		(16)	(2)	(13)	(18)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	1	32,3	2	0	(10)	(2)	3
Resultado antes de impuestos	391	273	43,0	227	164	143	175	162
Impuesto sobre Sociedades	(125)	(88)	42,0	(72)	(53)	(32)	(53)	(48)
Resultado después de impuestos	266	185	43,5	155	111	111	123	114
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	266	185	43,5	155	111	111	123	114
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	28	28	1,3	14	14	14	14	14
Activos bajo gestión	15	15	(2,4)	8	7	7	8	7
Fondos de inversión, carteras y sicav's ¹	14	15	(3,2)	7	7	7	7	7
Planes de pensiones	1	0	22,3	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	13	13	5,8	7	7	7	7	7
Otros ingresos de Unit Linked	13	13	5,8	7	7	7	7	7
Ingresos por seguros de protección	40	25	61,8	28	12	12	12	12
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	40	25	61,8	28	12	12	12	12
Comisiones bancarias	100	94	5,6	52	48	47	45	48
Comisiones bancarias recurrentes	97	93	3,4	50	47	46	45	47
Comisiones bancarias mayoristas	3	1		2	1	1	0	0
Ingresos por servicios ²	168	147	14,3	94	74	73	71	74
Gastos de personal	(131)	(124)	5,3	(63)	(68)	(68)	(63)	(62)
Gastos generales	(94)	(93)	1,0	(48)	(47)	(29)	(47)	(47)
Amortizaciones	(31)	(36)	(13,2)	(16)	(16)	(21)	(19)	(18)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(256)	(254)	1,1	(126)	(130)	(119)	(129)	(127)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ³	19,5 %	11,8 %	7,7	19,5 %	17,7 %	16,0 %	14,2 %	11,8 %
ROTE ³	20,7 %	12,5 %	8,2	20,7 %	18,8 %	17,0 %	15,0 %	12,5 %
Ratio de eficiencia	39,0 %	45,8 %	(6,8)	39,0 %	40,6 %	42,1 %	42,9 %	45,8 %
Coste del riesgo	0,06 %	0,29 %	(0,2)	0,06 %	0,15 %	0,16 %	0,28 %	0,29 %

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

(2) Corresponde al epígrafe de "Comisiones netas"

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

- > El **Margen bruto** se sitúa en 668 millones euros (+18,4 % respecto al mismo periodo de 2023):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +13,1 % respecto al mismo periodo de 2023 impulsado por mejora del entorno de tipos de mercado.
 - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** aumentan en un +1,3 % y los **Ingresos por seguros de protección** crecen tras el reconocimiento de comisiones extraordinarias de seguros en el segundo trimestre de 2024. Las **comisiones bancarias** aumentan un +5,6 %.
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 17 millones de euros.
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, entre otros, -19 millones de euros de contribución del sector bancario (-22 millones de euros en 2023) y -5 millones del Fondo de Resolución Nacional en ambos ejercicios. En el segundo trimestre de 2023 incluía el registro de -10 millones de contribución al FUR.
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -256 millones de euros (+1,1 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -4 millones de euros (-37 millones de euros en el mismo periodo de 2023) registrando en el segundo trimestre de 2024, entre otros, un impacto positivo por venta de carteras de crédito. El coste del riesgo 12 meses mejora hasta el 0,06 %.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -18 millones de euros (-2 millones de euros en el mismo periodo de 2023) y recogen, entre otros, costes asociados a prejubilaciones.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 30.255 millones de euros**, +1,0 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 35.005 millones de euros** (+3,9 % en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,6 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos se sitúa en el 97 % en el año.

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	40.408	38.827	4,1	38.524	4,9
Pasivo	37.929	36.325	4,4	36.105	5,1
Capital asignado	2.479	2.501	(0,9)	2.419	2,5
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	16.295	16.245	0,3	16.240	0,3
Adquisición de vivienda	14.688	14.587	0,7	14.557	0,9
Otras finalidades	1.607	1.659	(3,1)	1.683	(4,5)
del que: Consumo	1.391	1.431	(2,8)	1.445	(3,7)
Crédito a empresas	12.107	11.937	1,4	11.847	2,2
Sector Público	1.853	1.819	1,9	1.876	(1,2)
Crédito a la clientela bruto	30.255	30.002	0,8	29.963	1,0
del que: Cartera sana	29.744	29.458	1,0	29.423	1,1
de los que: Dudosos	512	543	(5,8)	540	(5,2)
Fondos para insolvencias	(501)	(552)	(9,2)	(533)	(6,0)
Crédito a la clientela neto	29.754	29.449	1,0	29.430	1,1
Riesgos contingentes	2.387	2.243	6,4	2.171	9,9
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	30.158	29.400	2,6	29.042	3,8
Ahorro a la vista	16.026	15.442	3,8	15.701	2,1
Ahorro a plazo	14.132	13.957	1,3	13.341	5,9
Cesión temporal de activos y otros	152	135	12,5	82	
Recursos en balance	30.311	29.535	2,6	29.124	4,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	4.615	4.551	1,4	4.496	2,7
Activos bajo gestión	4.615	4.551	1,4	4.496	2,7
Otras cuentas	79	78	1,3	79	(0,7)
Total recursos de clientes	35.005	34.164	2,5	33.699	3,9
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.422	4.317	2,4	4.263	3,7
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	1,6 %	1,7 %	(0,1)	1,7 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	97 %	101 %	(4)	98 %	(2)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,84	1,85	(0,0)	1,86	(0,0)
Empleados	4.255	4.275	(20)	4.263	(8)
Oficinas	308	315	(7)	315	(7)
de las que Retail	265	270	(5)	270	(5)
Terminales de autoservicio	1.221	1.257	(36)	1.259	(38)

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

Centro corporativo

El resultado del primer semestre de 2024 se sitúa en **83 millones de euros**.

En millones de euros	1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	26	9		12	15	20	15	6
Ingresos por dividendos	88	133	(33,5)	88				73
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5	(8)		4	1	4	3	4
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(0)	(40)	(99,2)	(1)	1	(3)	1	(40)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(4)	(6)	(34,8)	(4)				(6)
Margen bruto	116	88	31,5	100	16	21	19	37
Gastos de administración y amortización recurrentes	(33)	(31)	4,8	(16)	(17)	(15)	(16)	(16)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	83	57	46,1	84	(0)	6	3	21
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	83	57	46,1	84	(0)	6	3	21
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	(30)	(97,2)	(1)		(10)	(8)	(30)
Resultado antes de impuestos	83	27		83	(0)	(4)	(6)	(9)
Impuesto sobre Sociedades	0	17	(98,6)	0	(0)	(2)	(1)	15
Resultado después de impuestos	83	44	87,4	83	(0)	(6)	(6)	6
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	83	44	87,4	83	(0)	(6)	(6)	6

- > 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.
- > Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 88 millones de euros e incluyen el dividendo de Telefónica por 43 millones de euros (61 millones en 2023) y de BFA por 45 millones de euros (73 millones en 2023).

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

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

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

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

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
BALANCE					
Activo	4.203	3.751	12,1	6.220	(32,4)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	754	1.444	(47,8)	1.567	(51,9)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.449	2.307	49,5	4.654	(25,9)
Pasivo	519	1.066	(51,3)	1.157	(55,2)
Financiación intragrupo y otros pasivos	519	1.066	(51,3)	1.157	(55,2)
Capital asignado	3.685	2.685	37,2	5.063	(27,2)
del que: asociado a las participadas	235	378	(37,8)	410	(42,6)

La evolución de las participaciones está impactada en el trimestre por la venta de la participación en Telefónica (ver capítulo 12. *Información sobre participadas*).

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 2024, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los 16.344 millones de euros. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 67.157 millones de euros, lo que representa un 105 % del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
A cierre de 2T24, 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: -100% (MM€)
 - > Automoción: -33 % (gCO₂/vkm)
 - > Hierro y acero: -[10-20]% (kgCO₂e/t acero)
 - > Real Estate Comercial: -41 % (kgCO₂e/m²)
 - > Real Estate Residencial: -19 % (kgCO₂e/m²)
 - > Naval: -11,9 % (Alignment Delta)
 - > Aviación: -30% (gCO₂e/RPK)
 - > Agropecuario: objetivo cualitativo

No se han establecido objetivos de descarbonización para los sectores de aluminio y cemento por no considerarse materiales en la cartera de financiación del banco.

Social:



- > **413.000 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**
A junio de 2024, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank alcanza los 123.472, un 86,3 % más que el año anterior. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 375.621.

Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas³**
A 30 de junio de 2024 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa ya en el 43,3 %, superando el objetivo marcado para 2024.

(1) i) Financiación hipotecaria sostenible (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación energética de viviendas, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, financiación de placas fotovoltaicas, ecofinanciación agro y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas, Promotor y ClB&IB; El importe considerado a efectos de la movilización de financiación sostenible es el límite de riesgo formalizado en operaciones de financiación sostenible a clientes incluyendo largo plazo, circulante y riesgo de firma. Se consideran asimismo las operaciones de novación y las renovaciones tácitas o explícitas de financiación sostenible. ii) La participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles de clientes (verdes, sociales o mixtos); iii) Incremento neto en Activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye nuevos fondos/fusión de fondos registrados como art. 8 y 9, más aportaciones netas - aportaciones menos retiradas-, incluyendo el efecto del mercado en la valoración de las participaciones); Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR (incluye aportaciones brutas -sin considerar retiradas ni efecto mercado - a Fondos de Pensiones (FFPP), Esquemas de Previsión Social Voluntaria (EPSV) y Unit Linked clasificados como Art. 8 y 9 bajo SFDR. Los 64.000 millones de euros de movilización en finanzas sostenibles es objetivo de CaixaBank, se excluye BPI.

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

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

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

- > **En términos de sostenibilidad y buen gobierno**, la Entidad avanza en su compromiso con alcanzar la neutralidad climática en 2050, con la publicación de nuevos objetivos intermedios para 2030 de reducción de emisiones en los sectores más intensivos. Concretamente, CaixaBank ha establecido una reducción de la intensidad física del 41% para el sector inmobiliario comercial, mientras que para el segmento de real estate residencial, el objetivo pasa por reducirla en un 19% hasta 2030. En el caso del sector naval, CaixaBank ha fijado una reducción del 11,9% del Alignment Delta y para el sector de la aviación, se ha marcado el objetivo de rebajar la intensidad de las emisiones en un 30%. Respecto al sector agropecuario, la Entidad ha establecido un objetivo de índole más cualitativo de mejorar el perfilado con criterios climáticos de su cartera.
- > La Entidad se ha convertido en el primer banco español en adherirse a las Directrices Pegasus, el primer marco voluntario que permitirá a los bancos medir y divulgar las emisiones de carteras de financiación en el sector aéreo.
- > El BERD, el Banco Europeo de Reconstrucción y Desarrollo, reconoce a CaixaBank por su apuesta por la sostenibilidad en el ámbito de la financiación con multilaterales con sus premios '2023 Deal of the Year Green Trade' en las categorías de economía circular y de energías renovables.
- > Por otro lado, CaixaBank ha sido galardonada con el premio 'Compromiso de Proveedor' en los Premios Alcance 3.0 organizados por el grupo CPOnet y que reconocen el trabajo de las empresas líderes en sostenibilidad y su compromiso con el medio ambiente y la innovación.
- > CaixaBank ha sido reconocida como 'Banco más Innovador en Europa Occidental' por quinta vez en los premios 'The Innovators' que otorga la revista estadounidense Global Finance. Por su parte, BPI, entidad financiera portuguesa filial de CaixaBank, ha ganado el premio 'Mejor Innovación en la categoría PYMES', por su app Pulsoo, una aplicación móvil gratuita para facilitar la gestión diaria de pequeños negocios.
- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, El Banco Europeo de Inversiones (BEI) y MicroBank destinarán 200 millones de euros para financiar a microempresas y autónomos en España. Con el objetivo de impulsar la creación de empleo, especialmente entre jóvenes emprendedores. Además, MicroBank ha lanzado la iniciativa MicroBank Academy con el objetivo de contribuir a la formación y mejora de las competencias de los emprendedores.
- > CaixaBank ha lanzado una nueva modalidad de hipoteca, la Hipoteca Eficiente, con el objetivo de facilitar la financiación de reformas para la mejora energética y contribuir a que las personas disfruten de viviendas más sostenibles. El nuevo producto se enmarca en el compromiso de CaixaBank con el impulso a las finanzas sostenibles, objetivo del Plan Estratégico 2022-2024 de la Entidad.
- > En el **ámbito social**, y en apoyo a la diversidad e igualdad, CaixaBank y la Asociación de Mujeres en el Sector Público (AMSP) han firmado un acuerdo de colaboración para promover sinergias, a través de la materialización de diferentes iniciativas y programas con el objetivo de dar una mayor visibilidad al talento femenino dentro del sector público y apostar por la formación, con el desarrollo de nuevos conceptos de liderazgo y posicionamiento en la vida personal y profesional.
- > Dentro de su **compromiso con la educación**, CaixaBank y Funcas han ampliado su colaboración para el impulso de la educación financiera, en el marco del "Programa Funcas de Estímulo de la Educación Financiera".
- > En el **ámbito de la inclusión financiera**, la Entidad ha ampliado sus servicios financieros a un total de 3.149 municipios en todo el país, gracias a su red de oficinas, el despliegue de ofimóviles y la instalación de cajeros rurales. Las zonas rurales concentran el 46% de las sucursales de CaixaBank: un total de 1.838 oficinas y ventanillas se ubican en poblaciones de menos de 10.000 habitantes y alrededor de 323, en municipios inferiores a los 1.000 habitantes. En 458 municipios, CaixaBank es la única entidad financiera presente.
- > En línea con el **apoyo al mundo rural**, CaixaBank ha presentado este trimestre la ampliación de su programa Tierra de Oportunidades. El Proyecto enfocado a fomentar la creación de empleo, impulsar el emprendimiento rural y fijar población en áreas despobladas, se extenderá a más de 40 provincias en 2024, tras haberse desarrollado con éxito en una treintena de provincias en 2023.
- > Un total de 16.580 personas han participado como voluntarios en el 'Mes Social' de CaixaBank, impulsando la **participación en el voluntariado** de empleados, familiares y clientes. Durante el 'Mes Social' se han organizado más de 2.749 actividades de voluntariado en colaboración con 998 entidades sociales de todo el territorio y apoyado a más de 117.786 personas en situación de vulnerabilidad. CaixaBank también ha facilitado sin coste la recaudación de fondos para distintas causas y emergencias humanitarias, alcanzando la cifra de 8,7 millones de euros.

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

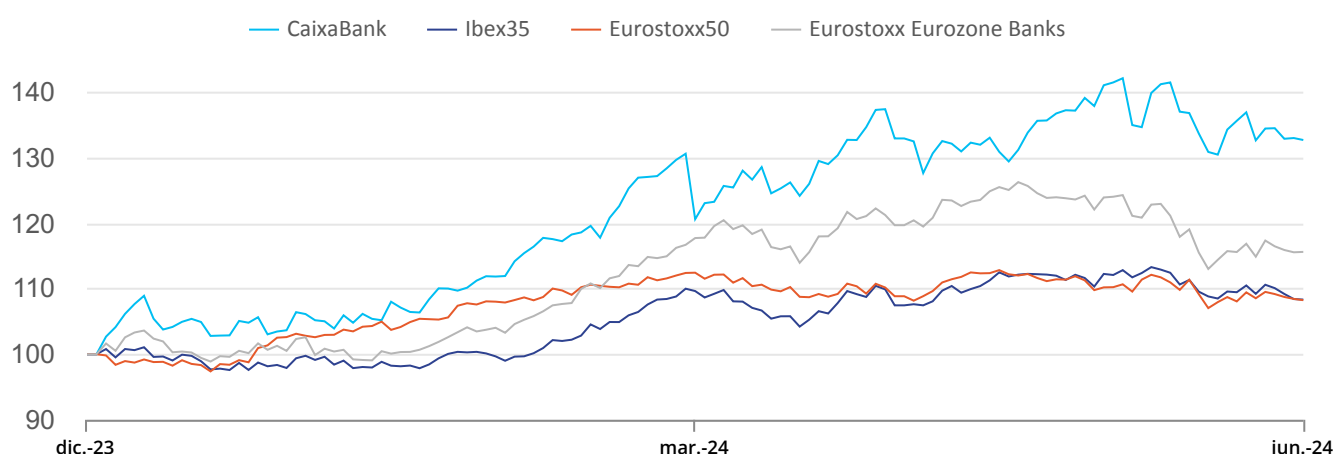
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La cotización de CaixaBank cerró a 30 de junio de 2024 en **4,943 euros por acción**, lo que supone un avance del +10,0 % en el segundo trimestre y de un +32,7 % en el acumulado del año.
- > Dichas evoluciones comparan favorablemente tanto con las de los agregados generales (+8,3 % v.a. / -1,2 % v.t. el Ibex 35 y +8,2 % v.a. / -3,7 % v.t. el Eurostoxx 50), como con las de los selectivos bancarios de referencia (+20,1 % v.a. / -4,1% v.t. el Ibex 35 Bancos y +15,6 % v.a./ -1,8 % v.t. el Eurostoxx Banks).
- > En el segundo trimestre de 2024, el número de títulos negociados¹ de CaixaBank disminuyó un -6,7 % respecto al primer trimestre de 2024 (+9,5 % en valor en euros¹) y se situó un +16,9 % por encima del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (+63,2 % en euros). En el acumulado semestral, el volumen de negociación en número de títulos se situó un -1,9 % por debajo del registro del primer semestre de 2023 y, en euros, un +19,7% por encima.

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

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

CaixaBank ²	Eurostoxx Eurozone Banks	Ibex 35	Eurostoxx 50
+32,7 %	+15,6 %	+8,3 %	+8,2 %



(2) La cotización a cierre del primer trimestre de 2024 de CaixaBank corresponde a la del 28 de marzo de 2024, que coincide con la fecha de cotización ex-dividendo.

PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.06.24
Capitalización bursátil (MM€) ¹	35.888
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.260.434
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.23)	3,726
Cotización al cierre del periodo (28.06.24)	4,943
Cotización máxima ²	5,294
Cotización mínima ²	3,726
Volumen de negociación en 2024 (excluyendo operaciones especiales) (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	59.312
Volumen diario mínimo	7.053
Volumen diario promedio	20.973
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,72
Valor teórico contable (€/acción)	4,88
Valor teórico contable tangible (€/acción)	4,15
PER (Precio / BPA; veces)	6,82
P/VC (valor cotización s/valor contable)	1,01
Rentabilidad por dividendo⁴	7,93 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de junio de 2024 se situaría en 7.268.088 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 35.926 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

(4) Cociente entre el dividendo correspondiente al ejercicio 2023 (0,3919 €) y la cotización de la acción de CaixaBank a cierre de junio de 2024 (4,943 €).

Remuneración al accionista

- > El 3 de abril de 2024, **la entidad abonó a sus accionistas 0,3919 euros brutos por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios del ejercicio 2023, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 22 de marzo. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a **2.889 millones de euros**, equivalente al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023, en línea con la política de dividendos acordada por el Consejo de Administración para el ejercicio 2023 y con el objetivo establecido en el marco del Plan Estratégico 2022-24.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración del 1 de febrero de 2024 aprobó el **plan de dividendos⁵ para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas. De acuerdo con dicho plan de dividendos, el importe mínimo a repartir en concepto de dividendo a cuenta se situaría en torno a 800 millones de euros. El acuerdo pertinente del Consejo de Administración y el importe final de dicho dividendo a cuenta se definirá en octubre.
- > En relación con los **programas de recompra de acciones** (SBB, *share buy-back* por sus siglas en inglés) en el marco del actual Plan Estratégico, el pasado 10 de mayo finalizó el tercer SBB (500 millones de euros; 104.639.681 acciones recompradas). Adicionalmente, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el 11 de julio de 2024 se informó mediante IP⁶ que el Consejo de Administración acordó la aprobación de un programa de recompra de acciones por un importe máximo de 500 millones de euros, que se iniciará el 31 de julio de 2024.

Asimismo, el 3 de mayo y el 13 de junio de 2024 se inscribieron en el Registro Mercantil las escrituras de reducción del capital social en 129.404.256 euros y 104.639.681 euros correspondientes al segundo y tercer **programa de recompra de acciones**, respectivamente. En consecuencia, el capital social resultante tras las referidas reducciones ha quedado fijado en 7.268.087.682 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.

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

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

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de junio de 2024:

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

Según información pública facilitada en OIR de 10 de junio, durante el segundo trimestre de 2024 CaixaBank ha transmitido la totalidad de su participación en Telefónica, que a cierre del primer trimestre de 2024 se situaba en el 2,5 % (del que el 1,0 % tenía asociada una cobertura). La desinversión se ha efectuado mediante la venta a mercado de un 1,6 % de la participación, junto con la liquidación mediante entrega de acciones de contratos de permuta que suponían un 1,0 % de la participación en Telefónica. Dichas operaciones no han tenido impacto en la cuenta de resultados, y han supuesto un incremento de 5 puntos básicos en la ratio CET1.



13. RATINGS

Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A-	A-2	Positiva	A-	29.04.2024	AA+	18.01.2024
Fitch Ratings	BBB+	F2	Positiva	A-	29.05.2024	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	10.07.2024	Aa1	26.01.2024
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	11.03.2024	AAA	12.01.2024

En 2024 Moody's mejoró el rating emisor a largo plazo y el de deuda senior preferente de Caixabank hasta A3 desde Baa1, y las agencias S&P Global y Fitch Ratings han mejorado la perspectiva a positiva desde estable.





14 | ANEXOS

ANEXO 1. MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	12.687	14.136	14.775	15.211	15.223
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	338.029	334.372	330.720	329.456	331.765
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	3,75	4,23	4,47	4,62	4,59
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	2.086	2.698	3.412	3.744	3.933
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	378.501	382.179	381.748	381.164	388.332
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,55	0,71	0,89	0,98	1,01
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	3,20	3,52	3,58	3,64	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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	17.624	19.702	20.853	20.842	21.321
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	622.732	621.007	615.471	603.973	618.302
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	2,83	3,17	3,39	3,45	3,45
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	7.829	8.831	9.946	9.657	10.095
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	622.732	621.007	615.471	603.973	618.302
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	1,26	1,42	1,62	1,60	1,63
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,57	1,75	1,77	1,85	1,82

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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.692	4.318	4.816	4.966	5.355
(b)	Cupón Additional TIER 1	(257)	(269)	(277)	(284)	(279)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	3.435	4.049	4.539	4.682	5.076
(c)	Fondos propios medios 12 M	35.832	36.080	36.563	37.077	37.213
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)	(1.874)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	33.830	33.981	34.438	35.040	35.340
	ROE (%)	10,2 %	11,9 %	13,2 %	13,4 %	14,4 %

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.692	4.318	4.816	4.966	5.355
(b)	Cupón additional TIER 1	(257)	(269)	(277)	(284)	(279)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	3.435	4.049	4.539	4.682	5.076
(c)	Fondos propios medios 12 M	35.832	36.080	36.563	37.077	37.213
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)	(1.874)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.312)	(5.355)	(5.382)	(5.374)	(5.369)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	28.517	28.626	29.056	29.665	29.971
	ROTE (%)	12,0 %	14,1 %	15,6 %	15,8 %	16,9 %

e. ROA:

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.694	4.321	4.818	4.969	5.358
(b)	Cupón additional TIER 1	(257)	(269)	(277)	(284)	(279)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	3.438	4.052	4.542	4.685	5.079
Denominador	Activos totales medios 12M	658.680	636.714	618.813	615.809	614.708
	ROA (%)	0,5 %	0,6 %	0,7 %	0,8 %	0,8 %

f. RORWA:

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.694	4.321	4.818	4.969	5.358
(b)	Cupón Additional TIER 1	(257)	(269)	(277)	(284)	(279)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	3.438	4.052	4.542	4.685	5.079
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	215.623	216.837	219.389	223.130	227.217
	RORWA (%)	1,6 %	1,9 %	2,1 %	2,1 %	2,2 %

g. Ratio de eficiencia:

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.677	5.765	5.822	5.888	5.951
Denominador	Margen bruto 12M	12.346	13.491	14.231	14.626	15.259
	Ratio de eficiencia	46,0 %	42,7 %	40,9 %	40,3 %	39,0 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.645	5.741	5.812	5.881	5.947
Denominador	Margen bruto 12M	12.346	13.491	14.231	14.626	15.259
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	45,7 %	42,6 %	40,8 %	40,2 %	39,0 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.645	5.741	5.812	5.881	5.947
Denominador	Ingresos core 12M	13.197	14.343	15.137	15.715	16.151
	Ratio de eficiencia core	42,8 %	40,0 %	38,4 %	37,4 %	36,8 %

h. Ingresos Core:

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

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

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

	2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Margen de intereses	2.442	2.740	2.749	2.781	2.791
Ingresos de participadas de Bancaseguros	54	87	22	50	53
Comisiones netas	909	895	917	902	953
Resultado del servicio de seguros	257	297	321	295	299
Ingresos Core	3.661	4.018	4.009	4.027	4.097

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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.062	1.172	1.097	1.110	1.128
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	390.562	389.044	387.028	385.505	384.622
	Coste del riesgo (%)	0,27 %	0,30 %	0,28 %	0,29 %	0,29 %

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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.317	10.200	10.516	10.794	10.466
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	393.583	384.428	384.008	384.211	391.273
	Ratio de morosidad (%)	2,6 %	2,7 %	2,7 %	2,8 %	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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.880	7.725	7.665	7.667	7.301
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.317	10.200	10.516	10.794	10.466
	Ratio de cobertura (%)	76 %	76 %	73 %	71 %	70 %

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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.486	3.376	3.158	3.081	3.088
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.759	1.688	1.582	1.545	1.549
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.727	1.688	1.576	1.535	1.539
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.486	3.376	3.158	3.081	3.088
	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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	874	865	813	802	814
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.759	1.688	1.582	1.545	1.549
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	874	865	813	802	814
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.633	2.554	2.395	2.348	2.363
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	33 %	34 %	34 %	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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	98.110	102.659	101.384	107.483	106.813
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	48.536	51.155	58.820	49.539	60.607
	Activos Líquidos Totales (a + b)	146.646	153.813	160.204	157.022	167.421

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).

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	353.539	344.655	343.758	344.410	351.351
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	363.952	355.057	354.098	354.755	361.646
(b)	Fondos para insolvencias	7.376	7.238	7.339	7.384	7.018
(c)	Crédito de mediación	3.037	3.163	3.001	2.961	3.277
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	388.380	383.549	385.881	383.603	405.132
(d)	Depósitos de clientes	388.183	383.232	385.507	382.989	404.414
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	197	318	375	614	718
	Loan to Deposits (%)	91 %	90 %	89 %	90 %	87 %

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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	3.692	4.318	4.816	4.966	5.355
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.566	7.505	7.472	7.439	7.387
	BPA (Beneficio por acción)	0,49	0,58	0,64	0,67	0,72
	Cupón Additional TIER 1	(257)	(269)	(277)	(284)	(279)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	3.435	4.049	4.539	4.682	5.076
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,45	0,54	0,61	0,63	0,69

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,787	3,786	3,726	4,493	4,943
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,49	0,58	0,64	0,67	0,72
	PER (Price-to-earnings ratio)	7,76	6,58	5,78	6,73	6,82

- 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.

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,23	0,23	0,23	0,39	0,39
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,787	3,786	3,726	4,493	4,943
	Rentabilidad por dividendo	6,09 %	6,09 %	6,19 %	8,72 %	7,93 %

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

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

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

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

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

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

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

		2T23	3T23	4T23	1T24	2T24
(a)	Patrimonio neto	34.044	35.332	36.339	34.281	35.494
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(33)	(32)	(34)	(32)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	34.012	35.299	36.307	34.247	35.462
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.495	7.477	7.367	7.335	7.260
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,54	4,72	4,93	4,67	4,88
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.363)	(5.382)	(5.367)	(5.348)	(5.339)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,82	4,00	4,20	3,94	4,15
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,787	3,786	3,726	4,493	4,943
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,83	0,80	0,76	0,96	1,01
h/g	P/VTCT tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,99	0,95	0,89	1,14	1,19

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado del servicio de seguros. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación. Incluye los siguientes epígrafes:

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

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

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

INGRESOS SEGÚN EPÍGRAFE CONTABLE		1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
En millones de euros									
Margen de intereses	(a)	5.572	4.624	20,5	2.791	2.781	2.749	2.740	2.442
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	878	930	(5,6)	450	428	446	454	460
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	141	141	(0,3)	74	67	56	43	56
Comercialización de seguros	(d)	211	200	5,5	113	98	100	94	96
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	458	415	10,4	232	226	219	222	216
Planes de pensiones	(f)	152	145	4,6	77	75	89	74	73
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	15	15	0,4	7	7	7	7	8
Comisiones netas	(h)	1.855	1.846	0,5	953	902	917	895	909
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	368	321	14,7	184	183	186	191	161
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	183	143	28,1	92	91	91	86	77
Resultado Unit linked	(k)	43	37	16,7	23	21	44	20	19
Resultado del servicio de seguros	(l)	594	501	18,7	299	295	321	297	257
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	102	139	(26,4)	53	50	22	87	54
Otros ingresos de participadas	(n)	117	151	(22,3)	106	12	31	14	90
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	220	290	(24,3)	158	61	53	101	143
Resultado de operaciones financieras	(p)	137	143	(4,2)	76	61	21	72	61
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(677)	(730)	(7,3)	(73)	(604)	(519)	(88)	(239)
MARGEN BRUTO		7.701	6.673	15,4	4.205	3.496	3.542	4.016	3.572
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	2.449	2.347	4,4	1.252	1.197	1.238	1.192	1.165
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	8.124	7.110	14,3	4.097	4.027	4.009	4.018	3.661
INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO									
En millones de euros		1S24	1S23	Var. %	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen de intereses	(a)	5.572	4.624	20,5	2.791	2.781	2.749	2.740	2.442
Activos bajo gestión	(e)+(f)	610	560	8,9	309	301	308	296	289
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	241	195	23,8	122	119	142	113	104
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	851	755	12,7	431	420	449	409	392
Seguros vida-riesgo	(i)	368	321	14,7	184	183	186	191	161
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	211	200	5,5	113	98	100	94	96
Ingresos por seguros de protección	(s)	579	521	11,2	297	282	287	285	257
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	878	930	(5,6)	450	428	446	454	460
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	141	141	(0,3)	74	67	56	43	56
Comisiones bancarias	(t)	1.019	1.071	(4,9)	524	495	502	498	516
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	102	139	(26,4)	53	50	22	87	54
Otros ingresos de participadas	(n)	117	151	(22,3)	106	12	31	14	90
Resultado de operaciones financieras	(p)	137	143	(4,2)	76	61	21	72	61
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(677)	(730)	(7,3)	(73)	(604)	(519)	(88)	(239)
Otros ingresos		(320)	(297)	7,8	161	(482)	(445)	84	(35)
MARGEN BRUTO		7.701	6.673	15,4	4.205	3.496	3.542	4.016	3.572
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	2.449	2.347	4,4	1.252	1.197	1.238	1.192	1.165
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	8.124	7.110	14,3	4.097	4.027	4.009	4.018	3.661

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Junio 2024

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	351.707
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.681)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(249)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.851
Fondos para insolvencias	7.018
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	361.646

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Junio 2024

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	72.556
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	1.536
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.399
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(3)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	754
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	78.242

RECURSOS DE CLIENTES

Junio 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	422.721
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(13.918)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(9.875)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	762
Emisiones retail y otros	762
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	78.242
Total recursos de clientes en balance	487.807
Activos bajo gestión	172.589
Otras cuentas¹	7.029
Total recursos de clientes	667.424

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Junio 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	54.439
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.581)
Bonos de titulización	(769)
Ajustes por valoración	(2.403)
Con naturaleza minorista	(762)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	354
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	4.043
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	54.901

(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)

Junio 2024

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	1.953
Otros activos no adjudicados	(415)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	11
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.549
Activos tangibles (Balance Público)	7.148
Activos tangibles de uso propio	(5.821)
Otros activos	(267)
Activos adjudicados en alquiler	1.060

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

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

En millones de euros	CABK				
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen de intereses	2.546	2.536	2.495	2.486	2.212
Ingresos por dividendos	44	1	18	0	3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	51	41	15	88	54
Comisiones netas	859	828	844	823	835
Resultado de operaciones financieras	68	52	20	66	92
Resultado del servicio de seguros	299	295	321	297	257
Otros ingresos y gastos de explotación	(67)	(584)	(481)	(90)	(219)
Margen bruto	3.801	3.169	3.232	3.670	3.233
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.394)	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)
Gastos extraordinarios				(4)	(3)
Margen de explotación	2.408	1.790	1.903	2.323	1.903
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	2.408	1.790	1.903	2.327	1.906
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(234)	(249)	(354)	(274)	(186)
Otras dotaciones a provisiones	(86)	(90)	(40)	(76)	(74)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(46)	(8)	(42)	(22)	(47)
Resultado antes de impuestos	2.042	1.444	1.468	1.951	1.596
Impuesto sobre Sociedades	(576)	(559)	(439)	(563)	(476)
Resultado después de impuestos	1.466	884	1.029	1.388	1.120
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	1	0	(0)	0
Resultado atribuido al Grupo	1.465	884	1.029	1.388	1.120
Activos ponderados por riesgo	214.200	212.631	209.444	203.876	199.543
CET1	12,1 %	12,1 %	12,2 %	12,1 %	12,3 %
Capital Total	16,2 %	16,4 %	17,1 %	17,0 %	17,4 %

En millones de euros	BPI				
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen de intereses	245	245	254	254	230
Ingresos por dividendos	50	4	0	0	75
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	14	15	20	13	12
Comisiones netas	94	74	73	71	74
Resultado de operaciones financieras	7	10	1	6	(30)
Resultado del servicio de seguros					
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(20)	(38)	2	(21)
Margen bruto	404	327	310	346	339
Gastos de administración y amortización recurrentes	(126)	(130)	(119)	(129)	(127)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	277	197	192	218	212
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	277	197	192	218	212
Pérdidas por deterioro de activos financieros	15	(20)	(6)	(9)	(14)
Otras dotaciones a provisiones	(16)	(2)	(13)	(18)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	2	0	(10)	(2)	3
Resultado antes de impuestos	278	176	162	189	199
Impuesto sobre Sociedades	(72)	(54)	(34)	(55)	(38)
Resultado después de impuestos	205	122	128	134	161
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	205	122	128	134	161
Activos ponderados por riesgo	19.457	19.670	18.983	18.547	18.427
CET1	13,8 %	13,8 %	14,1 %	14,5 %	14,3 %
Capital Total	17,5 %	17,4 %	17,9 %	18,4 %	18,2 %

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

		CAIXABANK														
		2T24			1T24			4T23			3T23			2T23		
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		54.616	561	4,13	46.449	482	4,18	52.704	564	4,24	51.127	518	4,02	47.410	414	3,50
Cartera de créditos (a)		306.368	3.465	4,55	304.038	3.459	4,58	305.211	3.405	4,43	309.046	3.266	4,19	312.753	2.904	3,72
Valores representativos de deuda		78.200	325	1,67	78.225	308	1,58	79.984	313	1,55	82.027	293	1,42	83.495	266	1,28
Otros activos con rendimiento		63.473	477	3,02	61.678	465	3,03	60.153	502	3,31	59.538	437	2,91	59.106	427	2,90
Resto de activos		81.823	90		80.443	85		83.754	89		85.598	96		86.169	74	
Total activos medios (b)		584.480	4.918	3,38	570.833	4.799	3,38	581.806	4.873	3,32	587.336	4.610	3,11	588.933	4.085	2,78
Intermediarios financieros		34.625	(395)	4,59	28.300	(322)	4,58	40.509	(458)	4,49	46.361	(481)	4,12	55.846	(498)	3,58
Recursos de la actividad minorista (c)		358.593	(872)	0,98	352.106	(830)	0,95	352.935	(775)	0,87	353.491	(623)	0,70	349.629	(480)	0,55
Empréstitos institucionales y valores negociables		48.684	(596)	4,92	48.854	(595)	4,90	48.150	(597)	4,92	46.503	(521)	4,44	43.764	(420)	3,85
Pasivos subordinados		8.995	(77)	3,43	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70
Otros pasivos con coste		78.268	(418)	2,15	77.558	(416)	2,16	76.176	(449)	2,34	75.742	(400)	2,09	74.163	(390)	2,11
Resto de pasivos		55.315	(14)		54.429	(17)		54.039	(12)		54.622	(17)		54.638	(12)	
Total recursos medios (d)		584.480	(2.372)	1,63	570.833	(2.263)	1,59	581.806	(2.378)	1,62	587.336	(2.124)	1,43	588.933	(1.873)	1,28
Margen de intereses		2.546			2.536			2.495			2.486			2.212		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		3,57			3,63			3,56			3,49			3,17		
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,75			1,79			1,70			1,68			1,50		

		BPI														
		2T24			1T24			4T23			3T23			2T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		4.023	38	3,78	3.288	31	3,77	3.361	32	3,74	3.038	29	3,76	2.798	22	3,18
Cartera de créditos (a)		25.484	320	5,05	25.500	323	5,10	25.577	319	4,95	25.391	299	4,67	25.341	259	4,10
Valores representativos de deuda		8.231	48	2,36	7.933	47	2,36	8.201	46	2,22	8.639	43	1,99	8.602	39	1,82
Otros activos con rendimiento			1					0	2		0	2		0	2	
Resto de activos		2.242	1		2.290	1		2.230	3		2.213	0		2.663	2	
Total activos medios (b)		39.980	408	4,10	39.011	402	4,14	39.369	402	4,05	39.281	373	3,77	39.404	324	3,30
Intermediarios financieros		1.039	(11)	4,20	1.146	(12)	4,21	1.996	(21)	4,19	2.802	(26)	3,74	3.337	(28)	3,35
Recursos de la actividad minorista (c)		29.862	(106)	1,43	29.187	(102)	1,40	28.937	(86)	1,18	28.571	(58)	0,80	28.674	(40)	0,55
Empréstitos institucionales y valores negociables		3.390	(37)	4,43	2.890	(34)	4,73	2.643	(32)	4,86	2.501	(27)	4,30	1.899	(19)	4,06
Pasivos subordinados		425	(8)	7,32	425	(8)	7,34	425	(8)	7,33	425	(7)	6,90	425	(7)	6,76
Otros pasivos con coste																
Resto de pasivos		5.263	(1)		5.363	(1)		5.368	(1)		4.982	0		5.068	0	
Total recursos medios (d)		39.980	(163)	1,64	39.011	(157)	1,61	39.369	(148)	1,49	39.281	(119)	1,20	39.404	(94)	0,96
Margen de intereses		245			245			254			254			230		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		3,62			3,70			3,77			3,87			3,55		
Diferencial de balance (%) (b-d)		2,46			2,53			2,56			2,57			2,34		

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Comisiones bancarias, valores y otros	473	447	455	453	469
Comercialización de seguros	85	86	88	82	84
Fondos de inversión, carteras y sicav's	225	219	212	214	209
Planes de pensiones y otros	77	76	89	75	73
Comisiones netas	859	828	844	823	835

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

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen bruto	3.801	3.169	3.232	3.670	3.233
Gastos de personal	(874)	(858)	(806)	(834)	(814)
Gastos generales	(340)	(342)	(343)	(333)	(337)
Amortizaciones	(179)	(179)	(179)	(176)	(176)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.394)	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)
Gastos extraordinarios				(4)	(3)

En millones de euros	BPI				
	2T24	1T24	4T23	3T23	2T23
Margen bruto	404	327	310	346	339
Gastos de personal	(63)	(68)	(68)	(63)	(62)
Gastos generales	(48)	(47)	(29)	(47)	(47)
Amortizaciones	(16)	(16)	(21)	(19)	(18)
Gastos administración y amortización recurrentes	(126)	(130)	(119)	(129)	(127)
Gastos extraordinarios					

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.24	31.03.24	31.12.23	30.06.24	31.03.24	31.12.23
Créditos a particulares	3,0 %	3,3 %	3,2 %	1,6 %	1,6 %	1,6 %
Adquisición vivienda	2,8 %	2,9 %	2,8 %	1,2 %	1,1 %	1,1 %
Otras finalidades	3,6 %	4,6 %	4,5 %	5,2 %	6,0 %	5,6 %
Créditos a empresas	3,0 %	3,0 %	2,9 %	2,1 %	2,3 %	2,4 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,8 %	2,9 %	2,8 %	1,6 %	1,7 %	1,7 %

ANEXO 4. INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	162.428	158.489	2,5	159.411	1,9
Adquisición de vivienda	117.987	117.932	—	118.712	(0,6)
Otras finalidades	44.441	40.558	9,6	40.699	9,2
del que: Consumo	19.214	18.878	1,8	18.389	4,5
Créditos a empresas	151.528	149.743	1,2	148.097	2,3
Sector Público	17.160	16.278	5,4	16.397	4,7
Crédito a la clientela bruto	331.116	324.509	2,0	323.905	2,2
RECURSOS					
Depósitos de clientes	374.256	353.589	5,8	356.465	5,0
Ahorro a la vista	325.373	309.867	5,0	315.098	3,3
Ahorro a plazo	48.883	43.723	11,8	41.366	18,2
Pasivos por contratos de seguro	73.820	72.681	1,6	70.275	5,0
del que: Unit Linked y otros	18.320	17.885	2,4	16.670	9,9
Cesión temporal de activos y otros	4.999	3.384	47,7	3.196	56,4
Recursos en balance	453.074	429.654	5,5	429.936	5,4
Fondos de inversión, cartera y sicav's	119.845	116.601	2,8	110.326	8,6
Planes de pensiones	44.872	44.241	1,4	42.749	5,0
Activos bajo gestión	164.717	160.841	2,4	153.075	7,6
Otras cuentas	6.950	4.219	64,7	6.100	13,9
Total recursos de clientes	624.741	594.714	5,0	589.111	6,0

Portugal

En millones de euros	30.06.24	31.03.24	Var. %	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	16.441	16.390	0,3	16.396	0,3
Adquisición de vivienda	14.688	14.587	0,7	14.557	0,9
Otras finalidades	1.754	1.803	(2,8)	1.839	(4,6)
del que: Consumo	1.474	1.431	3,0	1.523	(3,2)
Créditos a empresas	12.235	12.037	1,6	11.921	2,6
Sector Público	1.853	1.819	1,9	1.876	(1,2)
Crédito a la clientela bruto	30.529	30.246	0,9	30.193	1,1
RECURSOS					
Depósitos de clientes	30.158	29.400	2,6	29.042	3,8
Ahorro a la vista	16.026	15.442	3,8	15.701	2,1
Ahorro a plazo	14.132	13.957	1,3	13.341	5,9
Pasivos por contratos de seguro	4.422	4.317	2,4	4.263	3,7
del que: Unit Linked y otros	3.477	3.395	2,4	3.310	5,0
Cesión temporal de activos y otros	152	135	12,5	82	86,3
Recursos en balance	34.732	33.852	2,6	33.387	4,0
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.615	4.551	1,4	4.496	2,7
Planes de pensiones	3.257	3.296	(1,2)	3.257	—
Activos bajo gestión	7.872	7.846	0,3	7.753	1,5
Otras cuentas	79	78	1,3	79	(0,7)
Total recursos de clientes	42.684	41.776	2,2	41.219	3,6

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

