

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO-MARZO DEL 2024



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 11

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 29

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 48

13

Ratings

Pág. 54

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 22

08

Gestión del capital

Pág. 32

11

La Acción CaixaBank

Pág. 51

14

Anexos

Pág. 55

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

06

Gestión del riesgo

Pág. 26

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 35

12

Información sobre participadas

Pág. 53

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,1

millones

613.457

MM€ de activo total

Actividad

636.490

MM€ de recursos de clientes

354.755

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,8 %

ratio de morosidad

71 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,29 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,3 %

CET1

16,5 %

Capital Total

27,1 %

MREL

Liquidez

157.022

MM € de activos líquidos totales

197 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

144 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

1.005

millones de euros

Eficiencia

40,3 %

ratio de eficiencia (12 meses)

Rentabilidad

13,4 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

	Enero - Marzo		
	2024	2023	Variación
RESULTADOS (en MM €)			
Margen de intereses	2.781	2.182	27,4 %
Ingresos por servicios ¹	1.197	1.181	1,3 %
Margen bruto	3.496	3.101	12,7 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.508)	(1.440)	4,8 %
Margen de explotación	1.988	1.659	19,8 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.988	1.662	19,6 %
Resultado atribuido al Grupo	1.005	855	17,5 %
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses) (en %)			
Ratio de eficiencia	40,3 %	48,6 %	(8,3)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	40,2 %	48,2 %	(8,0)
Coste del riesgo	0,29 %	0,26 %	0,03
ROE	13,4 %	8,9 %	4,5
ROTE	15,8 %	10,5 %	5,3
ROA	0,8 %	0,4 %	0,3
RORWA	2,1 %	1,4 %	0,7
	Marzo	Diciembre	
	2024	2023	Variación
BALANCE (en MM €)			
Activo Total	613.457	607.167	1,0 %
Patrimonio neto	34.281	36.339	(5,7) %
ACTIVIDAD (en MM €)			
Recursos de clientes	636.490	630.330	1,0 %
Crédito a la clientela, bruto	354.755	354.098	0,2 %
GESTIÓN DEL RIESGO (en MM €, en %)			
Dudosos	10.794	10.516	278
Ratio de morosidad	2,8 %	2,7 %	0,1
Provisiones para insolvencias	7.667	7.665	2
Cobertura de la morosidad	71 %	73 %	(1,9)
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.545	1.582	(37)
LIQUIDEZ (en MM €, en %)			
Activos líquidos totales	157.022	160.204	(3.182)
Liquidity Coverage Ratio	197 %	215 %	(18)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	144 %	144 %	0
Loan to deposits	90 %	89 %	1
SOLVENCIA (en MM €, en %)			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,3 %	12,4 %	(0,1)
Tier 1	14,3 %	14,4 %	(0,1)
Capital total	16,5 %	17,1 %	(0,6)
MREL total	27,1 %	26,8 %	0,3
Activos ponderados por riesgo (APR)	232.161	228.428	3.734
Leverage Ratio	5,8 %	5,8 %	0,0
ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	4,493	3,726	0,767
Capitalización bursátil (en MM €)	32.956	27.450	5.506
Valor teórico contable (€/acción)	4,67	4,93	(0,26)
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,94	4,20	(0,26)
Beneficio neto atrib. por acción (€/acción) (12 meses)	0,67	0,64	0,02
PER (Precio / Beneficios; veces)	6,73	5,78	0,95
P/ VTC (valor cotización s/ valor contable)	0,96	0,76	0,21
OTROS DATOS (número)			
Empleados	45.005	44.863	142
Oficinas ²	4.161	4.191	(30)
de las que: oficinas retail España	3.589	3.618	(29)
Terminales de autoservicio	12.478	12.594	(116)

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

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

El **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,1 millones de clientes a través de una red que supera las 4.100 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 600 mil millones de euros en activos.

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

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Seguros de ahorro	Seguros de vida-riesgo	Facturación tarjetas
23,4 %	19,7 %	24,5 %	23,8 %	34,1 %	36,5 %	26,0 %	31,1 %

BPI cuenta con cuotas² de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 11,1 % 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 septiembre de 2023 la aprobación y el inicio del segundo 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 enero de 2024 se dió por concluido dicho programa tras **alcanzar CaixaBank la inversión máxima prevista** con la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social. Atendiendo al propósito del Programa, la **Junta General de Accionistas** celebrada el 22 de marzo de 2024 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 129.404.256 euros mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal.

- > Asimismo, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración de 14 de marzo de 2024 acordó la **aprobación y el inicio de un tercer 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 del Banco**.
 - > Duración del programa: El Programa tendrá una **duración máxima de 6 meses** a contar a partir del anuncio de la comunicación el 14 de marzo de 2024. No obstante, la entidad se reserva el derecho a finalizar el programa de recompra si, con anterioridad, alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 31 de marzo de 2024 se han adquirido 29.885.942 acciones por 140.135.956 euros, equivalentes al 28,0 % del importe monetario máximo⁽³⁾.

(3) A 25 de abril de 2024 CaixaBank ha adquirido 79.390.019 acciones por 374.948.168 de euros que suponen un 74,99 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 26 de abril de 2024.

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido del 2024** asciende a **1.005 millones**, frente a los 855 millones obtenidos en 2023 (+17,5 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** se sitúa en **354.755 millones de euros** (+0,2 % en el trimestre).
- > Los **recursos de clientes** alcanzan los **636.490 millones de euros** (+1,0 % en el trimestre).

Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,8 %** (+0,1 % en el trimestre).
- > Sólida **ratio de cobertura**, hasta el **71 %** (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 **157.022 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **197 %** mostrando una holgada posición de liquidez (215 % a cierre de 2023).
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **144 %** a 31 de marzo de 2024 (144 % a cierre de 2023).

Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,3 %**.
Incluye el impacto extraordinario del tercer programa de recompra de acciones del actual Plan Estratégico (500 millones de euros, -22 puntos básicos) iniciado en el mes de marzo de 2024.
- > La ratio CET1 aumenta en el trimestre en +10 puntos básicos (pbs), donde destaca la evolución orgánica (+36 pbs).
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**, el **Capital Total** se sitúa en el **16,5 %** y el **leverage ratio** en el **5,8 %**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,1 %**.

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

En un entorno marcado por una elevada incertidumbre y por la transmisión del endurecimiento monetario, la actividad global se ha ido moderando en los últimos meses. A pesar de ello, se estima que el PIB global ha logrado mantener un crecimiento algo por encima del 3% entre finales de 2023 y principios de 2024, gracias a la fortaleza de los mercados laborales, al uso del ahorro acumulado y a la corrección de la inflación.

Esta resiliencia global esconde dinámicas dispares entre las principales regiones, desde la robustez de la actividad económica en EE. UU. a las persistentes dificultades del sector inmobiliario en China o la acusada debilidad de la eurozona.

PREVISIONES DE CRECIMIENTO DEL PIB¹ 2024

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2024 realizada por CaixaBank Research.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La **economía de la eurozona** ha comenzado el año con un crecimiento muy tibio, después de entrar en recesión técnica en la segunda mitad de 2023. De este modo, estimamos que el PIB creció en el 1T 24 en torno al 0,1 % intertrimestral, resultado que refleja la delicada situación que atraviesa Alemania (0,0 % en el 1T 24, tras dos trimestres de caídas); y la falta de impulso en Francia e Italia (ambas comienzan el año prácticamente estancadas). Con todo, seguimos confiando en una reactivación de la actividad, especialmente, a partir del verano, gracias al descenso previsto de la inflación y a las rebajas de tipos de interés que esperamos lleve a cabo el BCE a partir de junio. Sin embargo, este débil inicio de año condiciona a la baja el resultado para el conjunto de 2024 y explica el recorte en las previsiones de crecimiento del PIB por parte del BCE (-0,2 pp., hasta el 0,6 %) y de la Comisión Europea (-0,4 pp., hasta el 0,8 %). En este contexto de debilidad económica, la inflación ha seguido encaminándose hacia el objetivo del 2 %. Así en marzo la inflación general se situó en el 2,4 % y la inflación núcleo, que excluye energía y alimentos, descendió hasta el 2,9 %.

La **economía española** ha mostrado durante el primer trimestre del año un dinamismo más intenso del esperado tras haberse acelerado en el 4T23 hasta un ritmo intertrimestral del 0,6 %. Por el lado de la actividad, asistimos a un notable vigor del sector terciario, con especial protagonismo del turismo, que ha arrancado el año con excelentes registros, y a una mejora de la industria, que venía mostrando una marcada debilidad; en este sentido, el índice PMI de servicios alcanza máximos desde mayo de 2023, mientras que el de manufacturas se sitúa por primera vez en 11 meses en terreno expansivo (por encima de 50 puntos). A su vez, la creación de empleo se ha acelerado en el primer trimestre del año y la afiliación ha crecido, en términos desestacionalizados, un 0,7 % intertrimestral, frente al 0,4 % del trimestre anterior. En cuanto a la inflación, ha quebrado la senda de moderación al situarse en marzo en el 3,2 %, una décima por encima de finales de 2023, debido al encarecimiento de electricidad y carburantes, afectados por la reversión parcial de

la bajada de impuestos que se implementó para paliar el impacto de la crisis energética. No obstante, la inflación subyacente, que excluye la energía y los alimentos sin elaborar, ha seguido descendiendo y, en marzo, se ha situado en el 3,3 % frente al 3,8 % de diciembre.

El mayor nivel de partida del PIB, tras la sorpresa positiva del crecimiento del 4T23, junto al adelantamiento de las perspectivas de inicio de las bajadas de los tipos de interés nos ha llevado a revisar al alza la previsión de crecimiento del PIB en 2024, desde el 1,4 % al 1,9 %, y en 2025 desde 2,0 % a 2,2 %. Esperamos un perfil de menos a más a lo largo del año, con un creciente dinamismo a medida que nos adelantemos en el ciclo bajista de tipos y la ejecución de los fondos NGEU traccione mayores inversiones privadas.

La **economía portuguesa** también ha arrancado 2024 con mayor vigor del previsto. Así, el indicador diario de actividad del Banco de Portugal muestra un crecimiento medio interanual del 5,8 % en el 1T (con datos hasta el 20 de marzo), lo que supone una aceleración respecto al 5,5% del 4T 2023. Por su parte, el proceso desinflacionista se ha visto interrumpido y se encuentra en una etapa más volátil; la inflación general ha repuntado hasta el 2,3% en marzo frente al 1,4% de diciembre y la subyacente, tras haber descendido hasta el 2,1% en febrero ha vuelto a repuntar en marzo hasta el 2,5%, aún una décima por debajo de diciembre.

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Ante los avances en el proceso desinflacionista, 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 un progreso de forma sostenida hacia el 2 %.

Preveamos que el **BCE** empezará a recortar los tipos de interés en junio, una vez que haya constatado avances en la "última milla" hacia el objetivo de inflación del 2 %. Pensamos que a este recorte de 25 p.b. le seguirán tres más antes de finales de año y tres más en 2025, que dejarían el tipo de depósito en el 3,00 % y 2,25 % a finales de cada año. Este proceso de bajadas se estima gradual ante la incertidumbre sobre la intensidad de las presiones inflacionistas por factores domésticos, es decir sobre la relación entre márgenes empresariales, salarios y productividad. Por otro lado, el BCE ha proseguido con la política de reducción de su balance tras haber puesto fin a toda reinversión de los activos que vencen del APP, el anuncio de retirada gradual las reinversiones del PEPP en 2024 y las últimas devoluciones de los TLTROs en 2024 (solo quedan por vencer 140.000 millones de los más de 2 billones prestados). Ante esta reducción progresiva del balance, el BCE anunció un nuevo marco operativo, que dará continuidad al actual sistema en términos de una liquidez abundante y el mantenimiento del depósito como tipo de interés de referencia, pero con el que el banco central persigue tener una menor huella en los mercados financieros.

A diferencia de la eurozona, donde la actividad económica se está mostrando más anémica, en EE. UU. el dinamismo de la economía, junto con la robustez del mercado laboral y algunas dudas sobre la continuidad del proceso desinflacionista, animarán a la **Reserva Federal** a mostrarse algo más cauta que el BCE y no apresurarse a iniciar los recortes. Por otro lado, la Fed pronto aminorará el ritmo de reducción del balance para acercarse más gradualmente al nivel de reservas que estiman de equilibrio y evitar, así, eventuales turbulencias financieras como las vividas en septiembre de 2019.

En este contexto, en el primer trimestre del año los **mercados financieros** fueron progresivamente ajustando sus expectativas sobre el camino que recorrerían los tipos de interés para situarse más en línea con lo anunciado por los bancos centrales, de manera que, si a finales del 2023 los inversores descontaban una relajación agresiva de la política monetaria con hasta seis y siete recortes de la Fed y BCE que empezarían en la primavera, al cierre del trimestre la expectativa era de 3 a 4 recortes que comenzarían en el verano. Este cambio de expectativas provocó marcados repuntes de hasta 30 y 40 p.b. a lo largo de la curva de rentabilidades de la deuda soberana. Ello supuso que la referencia a 10 años estadounidense cerrara el primer trimestre con rentabilidades del 4,20 %, y la alemana en el 2,30 %. Dentro de la eurozona, las deudas de las economías periféricas registraron un mejor desempeño, estrechando sus primas de riesgo. Por otro lado, la mayoría de las bolsas mundiales extendieron las ganancias del año pasado, con el MSCI ACWI avanzando un 7,4 %, y con las bolsas desarrolladas mostrando un mejor desempeño que las emergentes, lastradas por China y Brasil. Dentro de las bolsas de economías desarrolladas, destacó el índice japonés Nikkei 225 que continuó capitalizando el repunte de la actividad económica en medio de unas condiciones financieras claramente expansivas, pese al reciente anuncio de una ligera subida de los tipos de interés a corto plazo por parte del Banco de Japón. Por último, en el mercado de divisas, el USD se apreció frente al euro un 2,25 %, dejando así el cruce alrededor del \$1,08 vs. el \$1,10 de finales de 2023.

04. CUENTA DE RESULTADOS

Evolución interanual

El **resultado atribuido de 2024 asciende a 1.005 millones de euros**, frente a 855 millones obtenidos en el mismo trimestre del año anterior (+17,5 %).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %
Margen de intereses	2.781	2.182	27,4
Ingresos por dividendos	5	68	(92,4)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56	79	(29,3)
Comisiones netas	902	937	(3,8)
Resultado de operaciones financieras	61	82	(25,1)
Resultado del servicio de seguros	295	244	20,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(604)	(491)	23,1
Margen bruto	3.496	3.101	12,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.508)	(1.440)	4,8
Gastos extraordinarios		(2)	
Margen de explotación	1.988	1.659	19,8
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.988	1.662	19,6
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(268)	(255)	5,0
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(25)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(20)	(59,3)
Resultado antes de impuestos	1.620	1.359	19,2
Impuesto sobre Sociedades	(614)	(504)	21,8
Resultado después de impuestos	1.006	855	17,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)	
Resultado atribuido al Grupo	1.005	855	17,5

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

	1T24	1T23	Var. %
Margen Intereses	2.781	2.182	27,4
Ingresos por servicios²	1.197	1.181	1,3
Gestión patrimonial	420	363	15,8
Seguros de protección	282	264	6,9
Comisiones bancarias	495	555	(10,8)
Otros ingresos³	(482)	(262)	83,7
Margen Bruto	3.496	3.101	12,7

(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.

- > Evolución positiva del **Margen de intereses** (+27,4 %), debido a la evolución de los tipos de interés de mercado y mejora del diferencial de la clientela.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+15,8 %) y los **Ingresos por seguros de protección** (+6,9 %) crecen por el incremento de volúmenes e intensa actividad comercial. Caída de las **comisiones bancarias** (-10,8 %), especialmente las mayoristas (-21,3 %) por menor actividad.
- > Evolución de **Otros ingresos** impactada por menores ingresos de participadas. El primer trimestre de 2023 incluía el devengo del dividendo de Telefónica (en 2024 la Junta General de Accionistas se ha celebrado en abril en lugar de en marzo) y resultados singulares atribuidos de SegurCaixa Adeslas. Asimismo, disminución del resultado de operaciones financieras (-25,1 %) y aumento del gravamen a la banca (493 millones de euros en 2024 frente 373 en 2023).
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+12,7 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,8 %), permite el crecimiento del **Margen de explotación** (+19,8 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se incrementan un +5,0 %, y las **Otras Dotaciones a provisiones** crecen, tras repunte de la litigiosidad y liberaciones singulares el año anterior.

Evolución trimestral

En millones de euros	1T24	4T23	Var. %
Margen de intereses	2.781	2.749	1,2
Ingresos por dividendos	5	18	(71,6)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	56	35	59,6
Comisiones netas	902	917	(1,6)
Resultado de operaciones financieras	61	21	
Resultado del servicio de seguros	295	321	(8,1)
Otros ingresos y gastos de explotación	(604)	(519)	16,5
Margen bruto	3.496	3.542	(1,3)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.508)	(1.447)	4,2
Gastos extraordinarios			
Margen de explotación	1.988	2.095	(5,1)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.988	2.095	(5,1)
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(268)	(359)	(25,4)
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(53)	73,3
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(53)	(84,4)
Resultado antes de impuestos	1.620	1.630	(0,6)
Impuesto sobre Sociedades	(614)	(473)	29,8
Resultado después de impuestos	1.006	1.157	(13,1)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	
Resultado atribuido al Grupo	1.005	1.157	(13,1)

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

	1T24	4T23	Var. %
Margen Intereses	2.781	2.749	1,2
Ingresos por servicios	1.197	1.238	(3,3)
Gestión patrimonial	420	449	(6,5)
Seguros de protección	282	287	(1,6)
Comisiones bancarias	495	502	(1,4)
Otros ingresos	(482)	(445)	8,4
Margen Bruto	3.496	3.542	(1,3)

En la **comparativa del resultado atribuido del primer trimestre de 2024** (1.005 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.157 millones de euros), -13,1 %, destaca:

- > El **margen de intereses** asciende a 2.781 millones de euros y crece en el trimestre (+1,2 %), tras incremento de la aportación de los intermediarios financieros netos principalmente por la mayor liquidez.
- > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (-6,5 %), registran en el trimestre anterior las comisiones de éxito y participación en beneficios de ciertos productos de ahorro. Los **Ingresos por seguros de protección** caen un -1,6 % y las **comisiones bancarias** un -1,4 %.
- > Los **Otros ingresos** (+8,4 %) están impactados por gastos 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 a la contribución de CaixaBank y BPI al Fondo de Garantía de Depósitos (457 millones de euros) en el cuarto trimestre de 2023.
- > Reducción en el trimestre de las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** (-25,4 %). Incremento de las **Otras dotaciones a provisiones** (+73,3 %), así como menores **pérdidas en baja de activos y otros** tras el registro de saneamientos extraordinarios en el trimestre anterior.

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

Datos en %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Ingresos por intereses	3,45	3,39	3,17	2,83	2,37
Gastos por intereses	(1,60)	(1,62)	(1,42)	(1,26)	(0,94)
Margen de intereses	1,85	1,77	1,75	1,57	1,43
Ingresos por dividendos	0,00	0,01	0,00	0,05	0,04
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,04	0,02	0,06	0,04	0,05
Comisiones netas	0,60	0,59	0,57	0,59	0,62
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,01	0,05	0,04	0,05
Resultado del servicio de seguros	0,20	0,21	0,19	0,17	0,16
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,40)	(0,33)	(0,06)	(0,15)	(0,32)
Margen bruto	2,33	2,28	2,57	2,30	2,04
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1,00)	(0,93)	(0,94)	(0,94)	(0,95)
Gastos extraordinarios			(0,00)	(0,00)	(0,00)
Margen de explotación	1,32	1,35	1,62	1,36	1,09
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,18)	(0,23)	(0,18)	(0,13)	(0,17)
Otras dotaciones a provisiones	(0,06)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,02)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	1,08	1,05	1,37	1,16	0,89
Impuesto sobre Sociedades	(0,41)	(0,30)	(0,40)	(0,33)	(0,33)
Resultado después de impuestos	0,67	0,75	0,97	0,83	0,56
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,67	0,75	0,97	0,83	0,56
Activos totales medios netos (en millones de euros)	603.973	615.471	621.007	622.732	616.023

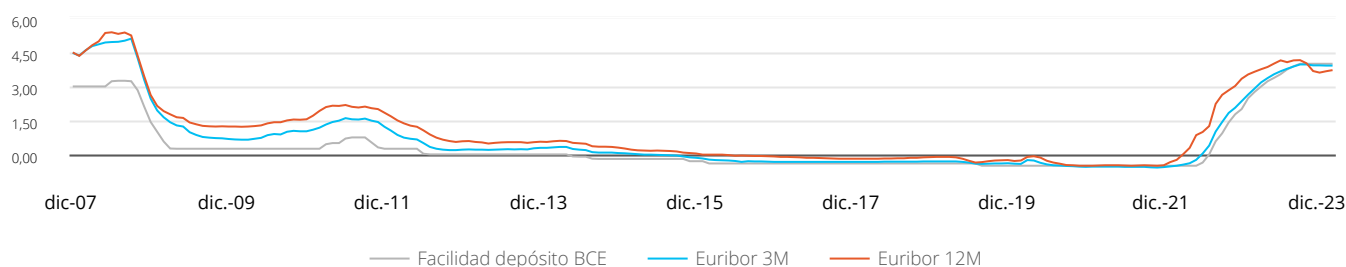
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 2.781 millones de euros (+27,4 % 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, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Mayor coste de la financiación institucional impactada por un aumento en el tipo, como consecuencia del reprecio de las emisiones transformadas a tipo variable por incremento de curva de tipo de interés.

El **margen de intereses** del trimestre aumenta un +1,2 % con respecto al trimestre anterior. Las principales claves son:

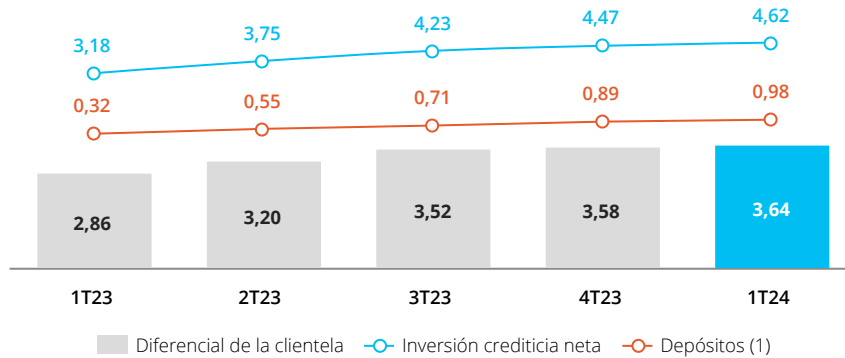
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses y minorado parcialmente por un menor volumen medio.
- > Incremento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por el impacto de una mayor liquidez.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Incremento de los costes de depósitos de clientes por un aumento del tipo. En este coste se incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.
- > Menor aportación de la cartera de renta fija por decremento del volumen medio.

El **diferencial de la clientela** incrementa 6 puntos básicos en el trimestre hasta el 3,64 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (+15 pb) más que compensando los mayores costes de los depósitos (+9 pb).

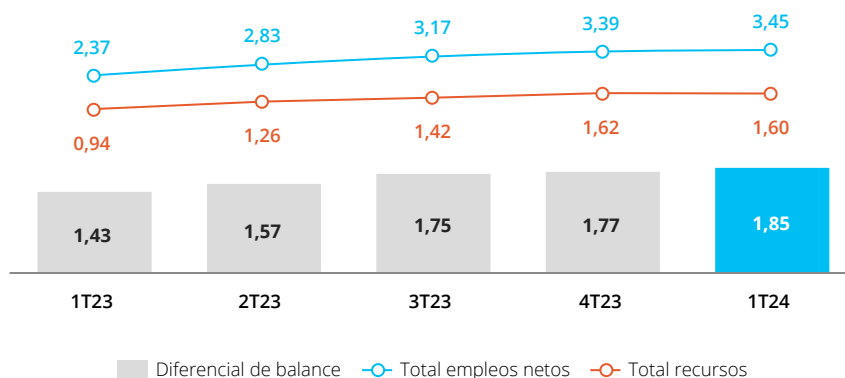
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



1) El coste de depósitos sin considerar coberturas, depósitos en divisa y sucursales internacionales de CaixaBank ex BPI es: 75 pbs en 1T24, 65 en 4T23, 48 en 3T23, 34 en 2T23 y 17 en 1T23.

El **diferencial de balance** mejora 8 puntos básicos en el trimestre, principalmente por una mejora en la rentabilidad del negocio retail junto con una reducción del balance condicionada por la amortización anticipada de la TLTRO III a finales de diciembre.

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

Se facilitan los **balances de rendimientos y cargas acumulados trimestrales**¹ del grupo CaixaBank, de los últimos cinco trimestres.

En millones de euros	1T24			4T23			3T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	49.521	513	4,17	55.790	595	4,23	53.917	547	4,02
Cartera de créditos (a)	329.456	3.782	4,62	330.720	3.724	4,47	334.372	3.565	4,23
Valores representativos de deuda	84.189	335	1,60	86.336	340	1,56	88.816	320	1,43
Otros activos con rendimiento	61.795	466	3,03	60.153	504	3,32	59.538	439	2,92
Resto de activos	79.012	86		82.472	93		84.364	95	
Total activos medios (b)	603.973	5.182	3,45	615.471	5.256	3,39	621.007	4.966	3,17
Intermediarios financieros	29.423	(334)	4,57	42.466	(479)	4,48	48.858	(508)	4,12
Recursos de la actividad minorista (c)	381.164	(931)	0,98	381.748	(860)	0,89	382.179	(680)	0,71
Empréstitos institucionales y valores negociables	50.475	(618)	4,93	49.643	(619)	4,95	47.855	(539)	4,47
Pasivos subordinados	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06
Otros pasivos con coste	77.560	(416)	2,16	76.196	(449)	2,34	75.755	(400)	2,09
Resto de pasivos	55.765	(18)		55.421	(13)		55.743	(16)	
Total recursos medios (d)	603.973	(2.401)	1,60	615.471	(2.507)	1,62	621.007	(2.226)	1,42
Margen de intereses	2.781			2.749			2.740		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,64			3,58			3,52		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,85			1,77			1,75		

En millones de euros	2T23			1T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	49.926	436	3,50	44.740	295	2,68
Cartera de créditos (a)	338.029	3.163	3,75	338.447	2.650	3,18
Valores representativos de deuda	90.248	289	1,29	90.225	220	0,99
Otros activos con rendimiento	59.106	429	2,91	57.929	383	2,68
Resto de activos	85.423	77		84.682	59	
Total activos medios (b)	622.732	4.394	2,83	616.023	3.607	2,37
Intermediarios financieros	58.762	(526)	3,59	52.166	(369)	2,87
Recursos de la actividad minorista (c)	378.501	(520)	0,55	378.532	(299)	0,32
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.514	(431)	3,89	45.851	(338)	2,99
Pasivos subordinados	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19
Otros pasivos con coste	74.166	(390)	2,11	73.004	(355)	1,97
Resto de pasivos	55.896	(12)		56.672	(11)	
Total recursos medios (d)	622.732	(1.952)	1,26	616.023	(1.425)	0,94
Margen de intereses	2.442			2.182		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)	3,20			2,86		
Diferencial de balance (%) (b-d)	1,57			1,43		

(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.

INGRESOS POR SERVICIOS¹

Los ingresos por servicios (gestión patrimonial, seguros de protección y comisiones bancarias) ascienden en el primer trimestre de 2024 a 1.197 millones de euros, un +1,3 % respecto a 2023 (-3,3 % en relación con el cuarto trimestre, marcado por ingresos estacionales).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Gestión patrimonial	420	363	15,8	420	449	409	392	363
Seguros de protección	282	264	6,9	282	287	285	257	264
Comisiones bancarias	495	555	(10,8)	495	502	498	516	555
Ingresos por servicios	1.197	1.181	1,3	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
Promemoria:								
del que Comisiones netas: (c)	902	937	(3,8)	902	917	895	909	937
del que Resultado del servicio de seguros: (s)	295	244	20,9	295	321	297	257	244

(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 420 millones (+15,8 % interanual) tras el incremento de volúmenes apoyado en la actividad comercial y el comportamiento positivo de los mercados. Evolución trimestral (-6,5 %) marcada por comisiones de éxito y participación en beneficios de determinados productos de ahorro en el trimestre anterior.

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Activos bajo gestión	301	272	10,9	301	308	296	289	272
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	226	199	13,5	226	219	222	216	199
Planes de pensiones (c)	75	72	3,8	75	89	74	73	72
Seguros de vida ahorro	119	91	30,5	119	142	113	104	91
Resultado de seguros de vida ahorro (s)	91	66	38,3	91	91	86	77	66
Resultado Unit linked (s)	21	18	12,4	21	44	20	19	18
Otros ingresos de Unit Linked (c)	7	7	4,7	7	7	7	8	7
Ingresos por gestión patrimonial	420	363	15,8	420	449	409	392	363

- > **Comisiones asociadas a activos bajo gestión** (301 millones de euros en el primer trimestre de 2024, +10,9 % respecto al primer trimestre del año anterior y -2,0 % en comparativa trimestral):
 - > Las **comisiones de fondos de inversión** ascienden a 226 millones de euros, +13,5 % interanual y +3,4 % en el trimestre, esencialmente por aumento del patrimonio medio gestionado por la evolución de los mercados y suscripciones netas positivas.
 - > Las **comisiones de planes de pensiones** totalizan 75 millones, +3,8 % interanual y -15,3 % principalmente por el registro de comisiones de éxito en el cuarto trimestre de 2023.
- > **Seguros de vida ahorro**, incluyendo *Unit linked* (119 millones en el primer trimestre de 2024, +30,5 % respecto al primer trimestre del año anterior, -16,2 % en comparativa trimestral):
 - > El **resultado de seguros de vida ahorro**, excluyendo los *Unit linked*, asciende a 91 millones de euros en el primer trimestre de 2024 y con fuerte crecimiento en relación con el año anterior (+38,3 %), por mayores volúmenes en un entorno de tipos más elevados que permite disponer de una oferta más atractiva para el cliente. En el trimestre los ingresos se mantienen estables.

- > Por su parte, el **resultado de Unit linked** se sitúa en 21 millones de euros, +12,4 % interanual, impulsado por el incremento del patrimonio gestionado tras positiva evolución de los mercados. En la evolución trimestral (-52,8 %) incide el registro de la participación en beneficios de determinados productos en el cuarto trimestre.
- > **Otros ingresos de Unit linked¹** corresponden, esencialmente, a ingresos por *unit linked* de BPI Vida e Pensões, y se mantienen estables en el trimestre.

(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 282 millones de euros en 2024 (+6,9 % en relación con el año anterior y -1,6 % en el trimestre).
 - > Los **ingresos del negocio de vida-riesgo** ascienden a 183 millones de euros, tras crecer un +14,7 % respecto al mismo trimestre del año anterior, principalmente por el incremento sostenido de volúmenes de cartera tras sólida actividad comercial. En el trimestre los ingresos se mantienen prácticamente estables (-1,4 %).
 - > Las **comisiones por comercialización de seguros** del primer trimestre se sitúan en 98 millones. A pesar de la mejora de la actividad comercial recurrente, el registro de aspectos singulares en el primer trimestre del año anterior explica la evolución interanual (-5,2 %). La evolución del trimestre es del -1,9 %.

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Seguros vida-riesgo (s)	183	160	14,7	183	186	191	161	160
Comisiones por comercialización de seguros (c)	98	104	(5,2)	98	100	94	96	104
Ingresos por seguros de protección	282	264	6,9	282	287	285	257	264

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 trimestre del año se sitúan en 495 millones, un -10,8 % respecto el mismo trimestre del año anterior:
 - > Las **comisiones bancarias recurrentes** retroceden un -8,9% en el año, impactadas por las menores comisiones por mantenimiento de cuentas corrientes y otros. Ligera caída de las comisiones recurrentes en el trimestre (-4,0 %), afectadas, entre otros, por efecto días y mayor transaccionalidad en el cuarto trimestre de 2023.
 - > La evolución de las **comisiones de banca mayorista** está marcada por operaciones singulares de importe elevado. En el primer trimestre ascienden a 67 millones de euros, un -21,3 % respecto al mismo trimestre del año anterior, si bien aumentan en el trimestre por mayor actividad (+19,7%).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comisiones bancarias recurrentes (c)	428	470	(8,9)	428	446	454	460	470
Comisiones bancarias mayoristas (c)	67	85	(21,3)	67	56	43	56	85
Comisiones bancarias	495	555	(10,8)	495	502	498	516	555

OTROS INGRESOS

Ingresos de la cartera de participadas

- > En los **Ingresos por dividendos** la comparativa interanual se ve afectada por el registro del dividendo de Telefónica en el primer trimestre de 2023 (61 millones de euros), tras su aprobación en marzo por parte de la Junta General de Accionistas (en 2024 la Junta General de Accionistas se ha celebrado en abril).

En la senda trimestral de 2023 destaca el registro del dividendo de BFA en el segundo trimestre (73 millones de euros), así como el registro de dividendos singulares de participaciones minoritarias en sociedades de actividad financiera en el cuarto trimestre (18 millones de euros).

- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 56 millones de euros.

La evolución interanual (-29,3 %) se explica, entre otros factores, 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	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Ingresos por dividendos	5	68	(92,4)	5	18	0	77	68
Entidades valoradas por el método de la participación	56	79	(29,3)	56	35	101	66	79
Ingresos de la cartera de participadas	61	147	(58,4)	61	53	101	143	147

Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 61 millones de euros en 2024 frente a los 82 millones del año anterior (-25,1 %).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Resultado de operaciones financieras	61	82	(25,1)	61	21	72	61	82

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, registro 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).

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

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Contribuciones y tasas	(512)	(395)	29,6	(512)	(457)	0	(169)	(395)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(27)	(32)	(15,2)	(27)	1	(7)	(19)	(32)
Otros	(65)	(63)	2,4	(65)	(63)	(81)	(52)	(63)
Otros ingresos y gastos de explotación	(604)	(491)	23,1	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > El total de **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúa en -1.508 millones de euros, lo que supone un crecimiento del +4,8 % frente al año anterior (+4,2 % en el trimestre).

Los gastos de personal se incrementan un +6,6 % en evolución interanual (+5,8 % con respecto al trimestre anterior), en un contexto inflacionista.

Los gastos generales crecen en el trimestre (+4,2 %) impactados por el registro de 11 millones de euros asociados al impuesto sobre bienes inmuebles de uso propio. La evolución interanual se mantiene prácticamente estable (+0,7 %).

En el incremento de las amortizaciones respecto el año anterior (+4,8 %) incide el esfuerzo inversor en proyectos de transformación.

- > Los gastos extraordinarios de 2023 estaban principalmente asociados a la integración de Sa Nostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 40,3 % (40,9 % a cierre de 2023).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen Bruto	3.496	3.101	12,7	3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
Gastos de personal	(925)	(868)	6,6	(925)	(875)	(897)	(876)	(868)
Gastos generales	(388)	(386)	0,7	(388)	(373)	(380)	(384)	(386)
Amortizaciones	(195)	(186)	4,8	(195)	(200)	(195)	(194)	(186)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.508)	(1.440)	4,8	(1.508)	(1.447)	(1.471)	(1.455)	(1.440)
Gastos extraordinarios	0	(2)	0,0	0,0	0,0	(4)	(3)	(2)
Ratio de eficiencia (12 meses)	40,3	48,6	(8,3)	40,3	40,9	42,7	46,0	48,6

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -268 millones de euros (+5,0 % frente al mismo periodo del año anterior y -25,4 % con respecto al trimestre anterior), permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,29 %.

A 31 de marzo de 2024, el Grupo dispone de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 642 millones de euros, sin movimiento respecto al cierre del año anterior, y un fondo PPA originado en la integración de Bankia por importe de 146 millones, entre otros fondos PPA de menor importe.

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

En la evolución interanual (-91 millones de euros en el primer trimestre de 2024 frente a los -25 millones del año anterior) destaca:

- > El primer trimestre de 2023 incluye la liberación extraordinaria de provisiones que habían dejado de ser necesarias, así como la liberación de provisiones constituidas en 2021 (11 millones de euros) para cubrir saneamientos derivados de la reestructuración de la red comercial¹, tras fusión con Bankia. La previsión constituida en 2021 fue totalmente dispuesta a finales de 2023 sin registrarse ninguna liberación en 2024 por este concepto.
- > En el primer trimestre de 2024 aumento de dotaciones a provisiones por contingencias legales.

En la senda trimestral de 2023 destaca:

- > En el segundo trimestre las dotaciones a provisiones sobre compromisos contingentes en el marco de la recalibración semestral de modelos internos de riesgo.
- > 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	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Dotaciones para insolvencias	(268)	(255)	5,0	(268)	(359)	(282)	(200)	(255)
Otras dotaciones a provisiones	(91)	(25)		(91)	(53)	(95)	(75)	(25)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(360)	(281)	28,2	(360)	(412)	(377)	(276)	(281)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,29 %	0,26 %	0,03	0,29 %	0,28 %	0,30 %	0,27 %	0,26 %

(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** recoge, esencialmente, los resultados derivados de ventas y saneamientos de activos.

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.

La comparativa trimestral se ve impactada asimismo por el registro en el cuarto trimestre de 2023 del saneamiento de activos intangibles.

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Resultados inmobiliarios	5	(1)		5	5	(5)	9	(1)
Otros	(14)	(20)	(30,7)	(14)	(57)	(19)	(53)	(20)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(20)	(59,3)	(8)	(53)	(24)	(44)	(20)



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 613.457 millones de euros a 31 de marzo de 2024, +1,0 % en el trimestre.

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Variación	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	43.888	37.861	6.026	15,9
Activos financieros mantenidos para negociar	6.789	6.992	(203)	(2,9)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	15.149	13.385	1.764	13,2
Instrumentos de patrimonio	15.149	13.385	1.764	13,2
Valores representativos de deuda	0	0	0	(1,2)
Préstamos y anticipos	0	0	0	(0,2)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	6.940	7.240	(300)	(4,1)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66.125	66.590	(465)	(0,7)
Activos financieros a coste amortizado	437.663	437.181	482	0,1
Entidades de crédito	12.299	11.882	417	3,5
Clientela	344.697	344.384	314	0,1
Valores representativos de deuda	80.667	80.915	(249)	(0,3)
Derivados - contabilidad de coberturas	908	1.206	(298)	(24,7)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.934	1.918	16	0,8
Activos por contratos de reaseguro	61	54	8	14,3
Activos tangibles	7.195	7.300	(105)	(1,4)
Activos intangibles	4.969	4.987	(19)	(0,4)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.085	2.121	(37)	(1,7)
Resto activos	19.751	20.332	(581)	(2,9)
Total activo	613.457	607.167	6.290	1,0
Pasivo	579.176	570.828	8.348	1,5
Pasivos financieros mantenidos para negociar	2.104	2.253	(149)	(6,6)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.365	3.283	82	2,5
Pasivos financieros a coste amortizado	487.228	480.450	6.779	1,4
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	18.461	19.411	(950)	(4,9)
Depósitos de la clientela	402.544	397.499	5.044	1,3
Valores representativos de deuda emitidos	56.198	56.755	(557)	(1,0)
Otros pasivos financieros	10.026	6.785	3.241	47,8
Pasivos por contratos de seguros	72.204	70.240	1.964	2,8
Provisiones	4.279	4.472	(194)	(4,3)
Resto pasivos	9.996	10.130	(134)	(1,3)
Patrimonio neto	34.281	36.339	(2.058)	(5,7)
Fondos Propios ¹	35.797	38.206	(2.409)	(6,3)
Intereses minoritarios	34	32	1	4,0
Otro resultado global acumulado	(1.549)	(1.899)	350	(18,4)
Total pasivo y patrimonio neto	613.457	607.167	6.290	1,0

(1) Recoge el registro, minorando fondos propios, del dividendo correspondiente al ejercicio 2023 aprobado por la Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2024.

CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** totaliza **354.755 millones** a 31 de marzo de 2024, estable en el trimestre (+0,2 %).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** sigue impactado por un contexto de elevados tipos de interés. Los indicadores de nueva producción muestran una evolución positiva este trimestre, lo que permite que la caída trimestral (-0,6 %) sea la menor de los últimos cinco trimestres.
- > El **crédito para otras finalidades** desciende un -0,4 % en el trimestre.
El **crédito al consumo** crece en el primer trimestre del año (+2,0 %), apoyado en la mejora de los niveles de producción.
- > Positiva evolución de la **financiación a empresas**, que es el principal motor de crecimiento de la cartera crediticia (+1,1 % en el trimestre).
- > Crédito al **sector público** marcado por operaciones singulares (-1,0 % en trimestre).

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Variación	Var. %
Créditos a particulares	174.880	175.807	(928)	(0,5)
Adquisición vivienda	132.519	133.270	(751)	(0,6)
Otras finalidades	42.361	42.538	(177)	(0,4)
del que: Consumo	20.309	19.911	398	2,0
Créditos a empresas	161.779	160.018	1.762	1,1
Sector Público	18.097	18.273	(177)	(1,0)
Crédito a la clientela, bruto¹	354.755	354.098	657	0,2
Del que:				
Crédito sano	344.438	344.052	387	0,1
Fondo para insolvencias	(7.384)	(7.339)	(45)	0,6
Crédito a la clientela, neto	347.371	346.759	613	0,2
Riesgos contingentes	29.455	29.910	(454)	(1,5)

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

RECURSOS DE CLIENTES

Los recursos de clientes ascienden a 636.490 millones de euros a 31 de marzo de 2024 (+1,0 % en el trimestre), tras crecimiento del volumen de patrimonios en gestión.

- > Los recursos en balance, estables en el trimestre, se sitúan en 463.505 millones de euros.
 - > El ahorro a la vista totaliza 325.309 millones de euros, y presenta una caída del -1,7 % en el trimestre. Esta evolución viene dada por las condiciones de mercado que motivan el traspaso hacia productos de ahorro.
 - > El ahorro a plazo alcanza los 57.680 millones de euros (+5,4 % en el trimestre).
 - > Los pasivos por contratos de seguros se sitúan en 76.997 millones de euros (+3,3 % en el trimestre), en un contexto de tipos favorable para esta tipología de producto.
Evolución positiva de los *Unit Linked* en el primer trimestre del año (+6,5 %), apoyada en la evolución de los mercados.
- > Los activos bajo gestión se sitúan en 168.688 millones de euros (+4,9 % en el trimestre), tras el buen desempeño de los mercados y relevante nivel de suscripciones.
 - > El patrimonio gestionado en fondos de inversión, carteras y sicav's se sitúa en 121.152 millones de euros (+5,5 % en el trimestre).
 - > Los planes de pensiones alcanzan los 47.536 millones de euros (+3,3 % en el trimestre).
- > La variación de Otras cuentas (-30,5 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Variación	Var. %
Depósitos de clientes	382.989	385.507	(2.518)	(0,7)
Ahorro a la vista	325.309	330.799	(5.490)	(1,7)
Ahorro a plazo ¹	57.680	54.708	2.972	5,4
Pasivos por contratos de seguros ²	76.997	74.538	2.459	3,3
del que: <i>Unit Linked</i> y otros ³	21.280	19.980	1.300	6,5
Cesión temporal de activos y otros	3.519	3.278	241	7,4
Recursos en balance	463.505	463.323	182	0,0
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴	121.152	114.821	6.330	5,5
Planes de pensiones	47.536	46.006	1.530	3,3
Activos bajo gestión	168.688	160.827	7.860	4,9
Otras cuentas	4.297	6.179	(1.883)	(30,5)
Total recursos de clientes⁴	636.490	630.330	6.160	1,0
Promemoria:				
Volumen en gestión patrimonial⁵	245.991	235.703	10.288	4,4

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 770 millones a 31 de marzo de 2024 (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).

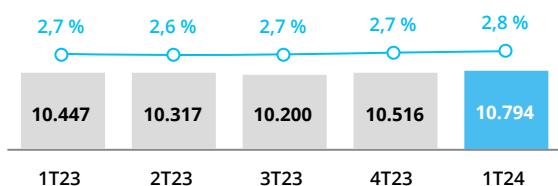
(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexo 2'.

(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 305 millones a 31 de marzo de 2024 y 337 millones a 31 de diciembre de 2023).

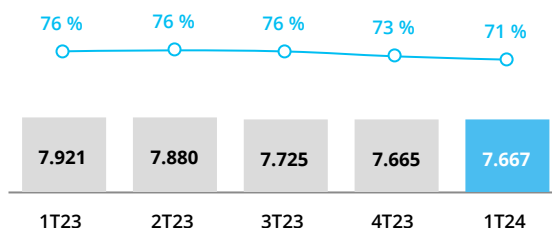
06. GESTIÓN DEL RIESGO

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 10.794 millones de euros**, lo que supone un incremento de 278 millones de euros en el trimestre impactado principalmente por la incorporación de determinados criterios adicionales de identificación de dudosos contables que existen en el marco prudencial, sin que haya existido deterioro relevante en la evolución orgánica de las exposiciones crediticias.
- > **Ratio de morosidad** del trimestre en el **2,8 %** (2,7 % a cierre de 2023).
- > Los **fondos para insolvencias (7.667 millones de euros)** sitúan la **ratio de cobertura** en el **71 %** (73 % a cierre del año anterior)

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial del período	10.690	10.447	10.317	10.200	10.516
Entradas en dudosos	1.217	1.440	1.523	1.976	1.759
Salidas de dudosos	(1.461)	(1.570)	(1.640)	(1.661)	(1.480)
de los que: fallidos	(166)	(289)	(173)	(159)	(228)
Saldo final del período	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

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

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

En millones de euros	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial del período	7.867	7.921	7.880	7.725	7.665
Dotaciones para insolvencias	255	200	282	359	268
Utilizaciones y saneamientos	(195)	(237)	(434)	(412)	(262)
Trasposos y otras variaciones	(7)	(4)	(3)	(7)	(5)
Saldo final del período	7.921	7.880	7.725	7.665	7.667

(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.

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

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

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

31.03.24 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

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

REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.23		31.03.24	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.385	2.270	4.225	2.287
Empresas	4.982	2.503	4.907	2.592
Sector Público	141	4	119	4
Total	9.508	4.776	9.250	4.883
Provisiones	2.551	2.338	2.620	2.404

Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España se sitúa en 1.545 millones, tras reducirse -37 millones en el primer trimestre.
La **ratio de cobertura contable**² es del 34 %, y la **ratio de cobertura con saneamientos**² del 50 %.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.087 millones de euros netos de provisiones (-40 millones en el trimestre).
- > El **total de ventas**³ **en 2024 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 129 millones.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 113 millones de euros netos a 31 de marzo de 2024.

(2) Véase definición en 'Anexo 2'.

(3) A precio de venta.





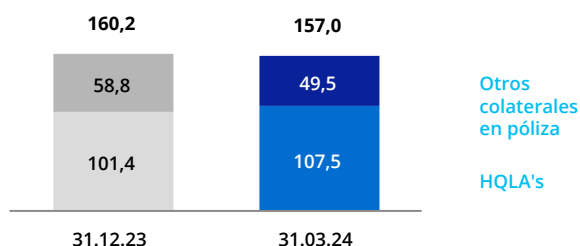
07

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
LCR puntual	215 %	197 %
LCR medio (12 meses)	203 %	203 %
NSFR	144 %	144 %
LTD	89 %	90 %



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.23	31.03.24
Pasivos clientela	385,5	383,0
Emissiones institucionales ¹	56,2	56,4
Interbancario neto	(23,3)	(35,5)
Total financiación	418,4	403,9

Vencimientos de emisiones institucionales (a 31.03.2024, en miles de millones)

	2024	2025	>2025	TOTAL
Covered bond hipotecario ²	0,0	8,5	10,5	19,0
Senior preferred	1,0	1,0	7,5	9,5
Senior non-preferred	1,5	0,0	17,2	18,7
Deuda subordinada	0,0	0,0	4,5	4,5
Additional Tier 1	0,4	0,0	4,3	4,6
Emissiones institucionales	2,9	9,5	44,0	56,4

- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 157.022 millones de euros** a 31 de marzo de 2024, lo que supone una disminución de -3.182 millones en el trimestre debido principalmente a la reducción del gap comercial.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grupo a 31 de marzo de 2024 se sitúa en el 197 %, 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 144 % a 31 de marzo de 2024, muy por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 90 %**.
- > Elevada estabilidad de la base de depósitos a 31 de marzo de 2024, tras alcanzar el peso de los **depósitos minoristas el 79,4 %**³. Por su parte, el **63,8 %** de los depósitos están **garantizados**^{3,4}.
- > **Financiación institucional**⁵ por 56.368 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 45.023 millones de euros a 31 de marzo 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 miles de 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
Covered Bond - BPI	€ 500	22/2/2024	6 años y 1 mes	3,308% (midswap + 0,64%)		

(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.

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

En millones de euros

31.03.24

Cédulas hipotecarias emitidas	a	55.741
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) ⁷	b	102.307
Colateralización	b/a	184 %
Sobrecolateralización	b/a -1	84 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁸		41.694

(7) A 31 de marzo de 2024 no es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura.

(8) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 3.329 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.

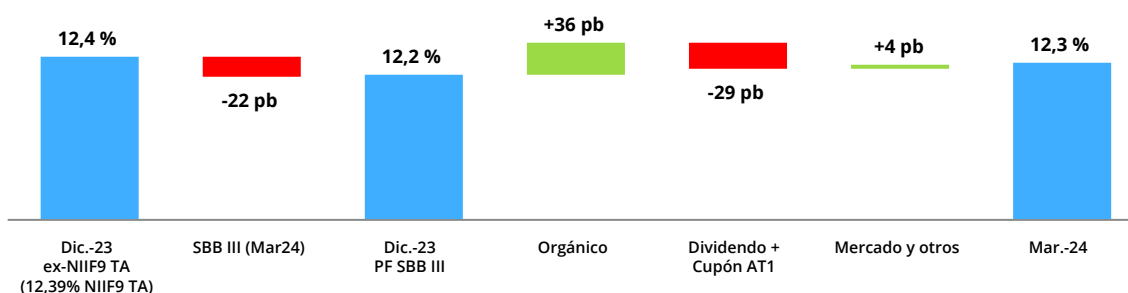
08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,3 %**, tras considerar el impacto extraordinario del tercer programa de recompra de acciones "SBB" iniciado en marzo de 2024¹, que se deduce en su totalidad por el importe máximo del programa (500 millones de euros, -22 puntos básicos).

La evolución trimestral de la ratio CET1, +10 puntos básicos (pbs), se explica, principalmente, por el crecimiento orgánico (+36 pbs), minorado por la previsión de dividendo con cargo al ejercicio (pay-out 60%) y el pago del cupón de AT1 (-29 pbs) y la evolución del mercado y otros (+4 pbs).

- > 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 **14,3 %**. Este trimestre se ha realizado una nueva emisión de AT1 por 750 millones de euros y, a su vez, se han recomprado 605 millones de una emisión anterior de AT1 mediante una operación de recompra. Con posterioridad al cierre, se ha anunciado que en junio se va a ejecutar la call por la parte restante de la emisión de AT1 (395 millones de euros), que tendrá un impacto de -17 puntos básicos. La ratio Tier1 proforma se situaría en el 14,1%.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,5 %**, después de la amortización anticipada de 1.000 millones de euros de instrumentos de Tier 2 en febrero. El Capital Total proforma call AT1 sería de 16,3%.
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) se sitúa en el **5,8 %** (5,7% proforma call AT1).
- > A 31 de marzo, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,9 %** y la ratio **MREL total** el **27,1 %**. Este trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *Senior Non Preferred*, una por 1.250 millones de euros y otra en dos tramos por 2.000 millones de dólares. También se ha realizado una emisión de instrumentos de deuda *Senior Preferred* de 300 millones de francos suizos. Las ratios proforma call AT1 serían 23,7% y 27,0% respectivamente.

EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La **ratio CET1** en este perímetro alcanza el **11,8 %**.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: **CET1 del 13,7 %**, Tier1 del 15,1 % y Capital Total del 17,4 %.
- > 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 marzo de 2024, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, se sitúa en el 0,11 %.

(1) Véase capítulo 02. Información clave.

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

	Requerimientos mínimos 2024			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,59 %	4,50 %	0,98 %	3,11 %
Tier 1	10,42 %	6,00 %	1,31 %	3,11 %
Capital Total	12,86 %	8,00 %	1,75 %	3,11 %

- > A 31 de marzo, CaixaBank dispone de un margen de 366 puntos básicos, esto es, 8.498 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 (incluyendo CBR actual)
MREL Total	24,65 %	6,20 %
MREL Subordinado	16,61 %	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, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 22 de marzo del 2024 (lo que ha implicado una minoración de los fondos propios en el primer trimestre del año). Esta distribución de dividendo asciende a 2.889 millones de euros, importe que equivale al 60 % del beneficio neto consolidado de 2023.
- > Así mismo, el Consejo de Administración del 1 de febrero de 2024 aprobó el **plan de dividendos para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.
- > Adicionalmente, en relación con los programas de recompra de acciones (SBB, *share buy-back*) que se enmarcan en el actual Plan Estratégico, el pasado **3 de enero finalizó el segundo SBB¹** (500 millones de euros; 129.404.256 acciones recompradas), y el pasado **15 de marzo se inició el tercer² SBB** (también por 500 millones de euros, deducidos íntegramente de la solvencia del primer trimestre de 2024) con una duración máxima prevista de 6 meses.

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

(2) A 31 de marzo de 2024 se han adquirido 29.885.942 acciones por 140.135.956 euros, equivalentes al 28,0 % del importe monetario máximo. A 25 de abril de 2024 (último OIR disponible) se han adquirido 79.390.019 acciones por 374.948.168 euros, equivalentes al 74,99 % del importe monetario máximo.

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

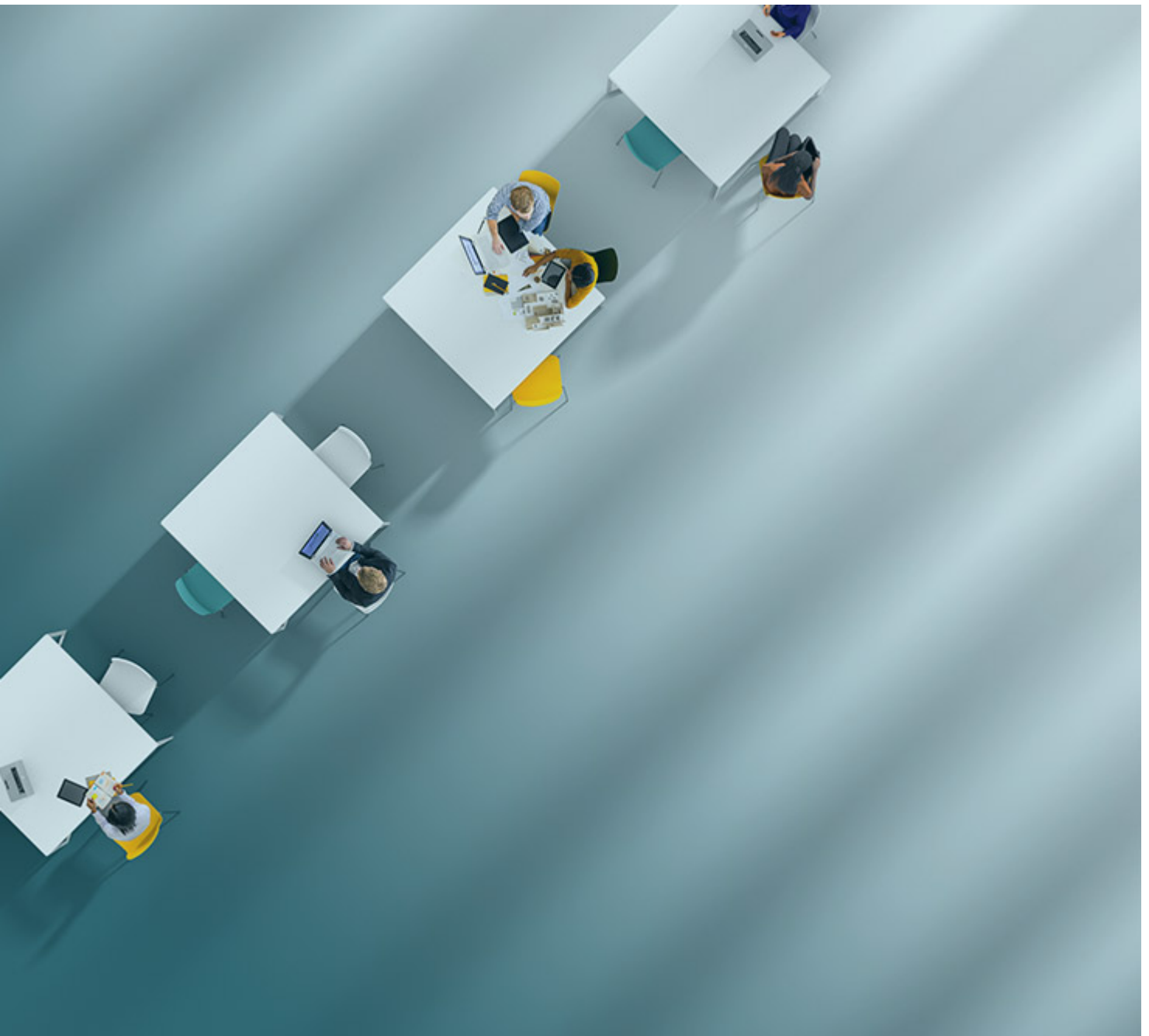
En millones de euros	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.03.24	Variación trimestral
Instrumentos CET1	33.154	33.347	33.285	33.675	33.709	34
Fondos propios contables	34.965	36.168	37.549	38.206	35.797	(2.409)
Capital	7.502	7.502	7.502	7.502	7.502	
Resultado atribuido al Grupo	855	2.137	3.659	4.816	1.005	
Reservas y otros	26.607	26.529	26.388	25.888	27.289	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(1.810)	(2.821)	(4.264)	(4.531)	(2.088)	2.443
Deducciones CET1	(5.966)	(6.063)	(6.008)	(5.362)	(5.242)	120
CET1	27.188	27.285	27.277	28.313	28.467	154
Instrumentos AT1	4.985	4.486	4.487	4.488	4.630	142
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	
TIER 1	32.173	31.771	31.764	32.800	33.096	296
Instrumentos T2	6.142	6.262	6.292	6.309	5.256	(1.053)
Deducciones T2	0	0	0	0	0	
TIER 2	6.142	6.262	6.292	6.309	5.256	(1.053)
CAPITAL TOTAL	38.315	38.033	38.056	39.109	38.352	(757)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	11.200	11.717	15.115	14.001	17.149	3.147
MREL subordinado	49.515	49.750	53.172	53.110	55.501	2.391
Otros instrumentos computables MREL	6.951	5.954	7.200	8.190	7.500	(690)
MREL	56.466	55.704	60.371	61.300	63.001	1.701
Activos ponderados por riesgo	215.179	217.970	222.423	228.428	232.161	3.734
Ratio CET1	12,6 %	12,5 %	12,3 %	12,4 %	12,3 %	(0,1)
Ratio Tier 1	15,0 %	14,6 %	14,3 %	14,4 %	14,3 %	(0,1)
Ratio Capital Total	17,8 %	17,4 %	17,1 %	17,1 %	16,5 %	(0,6)
Buffer MDA ²	8.941	8.757	8.320	8.837	8.498	(339)
Ratio MREL subordinada	23,0 %	22,8 %	23,9 %	23,3 %	23,9 %	0,7
Ratio MREL	26,2 %	25,6 %	27,1 %	26,8 %	27,1 %	0,3
Leverage Ratio	5,6 %	5,4 %	5,6 %	5,8 %	5,8 %	0,0
Ratio CET1 individual	12,8 %	12,6 %	12,1 %	12,1 %	11,8 %	(0,2)
Ratio Tier 1 individual	15,3 %	14,8 %	14,2 %	14,2 %	14,0 %	(0,2)
Ratio Capital Total individual	18,3 %	17,8 %	17,2 %	17,1 %	16,3 %	(0,8)
APRs individual	200.586	203.946	209.799	215.492	218.993	3.501
Resultado individual	1.077	2.334	3.498	4.304	1.543	
ADIs ³	7.019	8.197	9.282	10.011	8.267	(1.743)
Buffer MDA individual ²	11.507	11.183	10.386	10.703	10.356	(347)
Leverage ratio individual	5,6 %	5,5 %	5,6 %	5,8 %	5,7 %	0,0

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

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

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

(3) No incluye prima de emisión.



09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

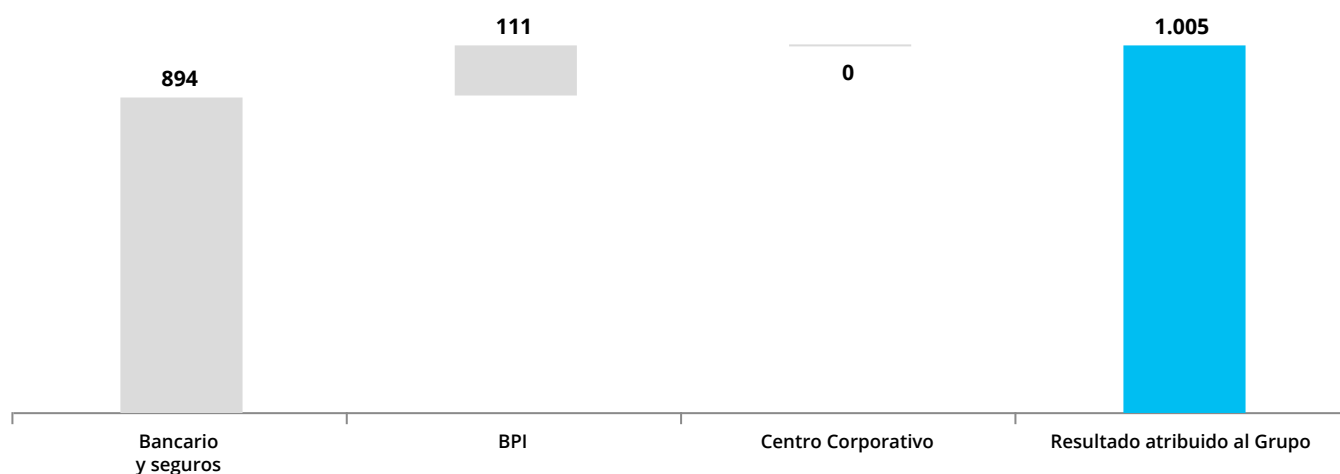
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

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

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



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	2.524	242	15	2.781
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	51	10	1	61
Comisiones netas	828	74		902
Resultado de operaciones financieras	52	9	1	61
Resultado del servicio de seguros	295			295
Otros ingresos y gastos de explotación	(584)	(20)		(604)
Margen bruto	3.164	315	16	3.496
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.362)	(130)	(17)	(1.508)
Gastos extraordinarios				
Margen de explotación	1.802	185	(0)	1.988
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.802	185	(0)	1.988
Pérdidas por deterioro activos financieros	(249)	(20)		(268)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(2)		(91)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	0		(8)
Resultado antes de impuestos	1.456	164	(0)	1.620
Impuesto sobre Sociedades	(561)	(53)	(0)	(614)
Resultado después de impuestos	895	111	(0)	1.006
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1			1
Resultado atribuido al Grupo	894	111	(0)	1.005

Negocio bancario y seguros

El resultado del primer trimestre de 2024 asciende a 894 millones de euros, un +20,0 % en relación al mismo periodo de 2023 (745 millones de euros):

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	2.524	1.975	27,8	2.524	2.480	2.476	2.210	1.975
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	51	94	(46,0)	51	46	93	59	94
Comisiones netas	828	864	(4,2)	828	844	823	835	864
Resultado de operaciones financieras	52	75	(31,5)	52	20	66	92	75
Resultado del servicio de seguros	295	244	20,9	295	321	297	257	244
Otros ingresos y gastos de explotación	(584)	(465)	25,7	(584)	(481)	(90)	(219)	(465)
Margen bruto	3.164	2.787	13,5	3.164	3.229	3.665	3.234	2.787
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.362)	(1.298)	5,0	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)
Gastos extraordinarios		(2)				(4)	(3)	(2)
Margen de explotación	1.802	1.487	21,2	1.802	1.916	2.334	1.919	1.487
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.802	1.490	21,0	1.802	1.916	2.338	1.922	1.490
Pérdidas por deterioro activos financieros	(249)	(233)	6,7	(249)	(354)	(274)	(186)	(233)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(24)		(90)	(40)	(76)	(74)	(24)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(19)	(55,6)	(8)	(32)	(14)	(17)	(19)
Resultado antes de impuestos	1.456	1.211	20,2	1.456	1.491	1.970	1.642	1.211
Impuesto sobre Sociedades	(561)	(466)	20,2	(561)	(439)	(565)	(480)	(466)
Resultado después de impuestos	895	745	20,2	895	1.052	1.406	1.162	745
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)		1	0	(0)	0	(0)
Resultado atribuido al Grupo	894	745	20,0	894	1.051	1.406	1.162	745

- > El **Margen bruto** crece hasta los 3.164 millones de euros (+13,5 %):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +27,8 % respecto al mismo periodo de 2023 en un contexto de aumento de tipos de mercado.
 - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** (+16,4 %) e **Ingresos por seguros de protección** (+7,3 %) crecen impulsados por el incremento de patrimonio e intensa actividad comercial. Caída de las **comisiones bancarias** (-12,1%), especialmente las mayoristas (-22,5 %).
 - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +52 millones de euros (+75 millones en 2023).
 - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -584 millones de euros (-465 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).
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -1.362 millones de euros, +5,0 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +21,2 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -249 millones de euros (+6,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior). El coste del riesgo (12 meses) se sitúa en 30 pbs.
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** incrementan hasta los -90 millones de euros (-24 millones de euros en el mismo periodo de 2023).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	406	349	16,4	406	435	394	378	349
Activos bajo gestión	294	263	11,7	294	300	288	282	263
Fondos de inversión, carteras y sicav's (c)	219	191	14,7	219	212	214	209	191
Planes de pensiones (c)	75	72	3,7	75	88	74	73	72
Seguros vida-ahorro	112	86	30,9	112	135	106	97	86
Resultado de seguros vida-ahorro (s)	91	66	38,3	91	91	86	77	66
Resultado Unit Linked (s)	21	18	12,4	21	44	20	19	18
Otros ingresos de Unit Linked (c)	1	2	(53,5)	1	0	1	1	2
Ingresos por seguros de protección	270	251	7,3	270	275	273	244	251
Seguros vida-riesgo (s)	183	160	14,7	183	186	191	161	160
Comisiones por comercialización de seguros (c)	86	91	(5,7)	86	88	82	84	91
Comisiones bancarias	447	508	(12,1)	447	455	453	469	508
Comisiones bancarias recurrentes (c)	381	424	(10,0)	381	400	410	413	424
Comisiones bancarias mayoristas (c)	65	84	(22,5)	65	55	43	56	84
Ingresos por servicios¹	1.123	1.108	1,3	1.123	1.164	1.120	1.092	1.108
Gastos de personal	(845)	(794)	6,4	(845)	(794)	(821)	(802)	(794)
Gastos generales	(339)	(337)	0,6	(339)	(341)	(330)	(334)	(337)
Amortizaciones	(179)	(167)	6,8	(179)	(178)	(175)	(176)	(167)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.362)	(1.298)	5,0	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)
Gastos extraordinarios		(2)				(4)	(3)	(2)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE	14,9 %	9,4 %	5,5	14,9 %	14,6 %	13,0 %	11,0 %	9,4 %
ROTE	18,2 %	11,6 %	6,7	18,2 %	17,9 %	16,0 %	13,6 %	11,6 %
Ratio de eficiencia	40,0 %	49,0 %	(8,9)	40,0 %	40,7 %	42,7 %	46,0 %	49,0 %
Coste del riesgo	0,30 %	0,26 %	0,04	0,30 %	0,29 %	0,31 %	0,28 %	0,26 %

(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 31 de marzo de 2024:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 324.754 millones de euros, +0,2% en el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 602.326 millones de euros, +1,0 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad se sitúa en el 2,9 %** y la **ratio de cobertura en el 69 %.**

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANCE			
Activo	570.879	562.423	1,5
Pasivo	541.785	533.566	1,5
Capital asignado	29.061	28.824	0,8
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	158.634	159.567	(0,6)
Adquisición de vivienda	117.932	118.712	(0,7)
Otras finalidades	40.702	40.855	(0,4)
del que: Consumo	18.878	18.466	2,2
Crédito a empresas	149.842	148.171	1,1
Sector Público	16.278	16.397	(0,7)
Crédito a la clientela bruto	324.754	324.135	0,2
del que: cartera sana	314.980	314.629	0,1
de los que: dudosos	9.774	9.506	2,8
Fondos para insolvencias	(6.832)	(6.806)	0,4
Crédito a la clientela neto	317.922	317.329	0,2
Riesgos contingentes	27.212	27.739	(1,9)
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	353.589	356.465	(0,8)
Ahorro a la vista	309.867	315.098	(1,7)
Ahorro a plazo	43.723	41.366	5,7
Pasivos por contratos de seguros	76.997	74.538	3,3
del que: Unit Linked y otros	21.280	19.980	6,5
Cesión temporal de activos y otros	3.384	3.196	5,9
Recursos en balance	433.970	434.199	(0,1)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	116.601	110.326	5,7
Planes de pensiones	47.536	46.006	3,3
Activos bajo gestión	164.137	156.332	5,0
Otras cuentas	4.219	6.100	(30,8)
Total recursos de clientes	602.326	596.631	1,0
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%)	2,9 %	2,8 %	0,1
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	69 %	71 %	(2)
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	18,22	18,20	0,0
Clientes particulares vinculados (%)	71 %	71 %	0
Empleados	40.730	40.600	130
Oficinas	3.846	3.876	(30)
de las que Retail	3.589	3.618	(29)
Terminales de autoservicio	11.221	11.335	(114)

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	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen de intereses	59	28		59	60	39	38	28
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	46	86	(47,0)	46	24	87	52	86
Comisiones netas	34	30	16,4	34	56	32	35	30
Resultado de operaciones financieras	10	5	91,9	10	6	8	(11)	5
Resultado del servicio de seguros	289	241	19,9	289	318	294	254	241
Otros ingresos y gastos de explotación	1	(0)		1	1	1	1	(0)
Margen bruto	440	390	12,8	440	464	461	369	390
Gastos de administración y amortización recurrentes	(36)	(33)	9,3	(36)	(43)	(38)	(37)	(33)
Gastos extraordinarios		(2)				(3)	(4)	(2)
Margen de explotación	403	354	13,9	403	421	420	328	354
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	403	357	13,1	403	421	423	332	357
Pérdidas por deterioro activos financieros	0	0		0	0	(0)	(0)	
Otras dotaciones a provisiones					(3)			
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0		0	(3)	5		
Resultado antes de impuestos	404	354	13,9	404	415	425	328	354
Impuesto sobre Sociedades	(106)	(79)	34,7	(106)	(125)	(91)	(80)	(79)
Resultado después de impuestos	298	276	8,0	298	290	334	248	276
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	298	276	8,0	298	290	334	248	276

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

El resultado del primer trimestre de 2024 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 298 millones de euros, un +8,0 % 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 trimestre 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 111 millones, un +54,7% respecto al mismo periodo de 2023 (72 millones de euros).

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	242	203	19,2	242	249	249	226	203
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	10	5		10	4	5	7	5
Comisiones netas	74	73	1,4	74	73	71	74	73
Resultado de operaciones financieras	9	7	29,9	9	4	5	10	7
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación	(20)	(26)	(22,9)	(20)	(38)	2	(15)	(26)
Margen bruto	315	262	20,1	315	291	332	302	262
Gastos de administración y amortización recurrentes	(130)	(126)	2,7	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	185	136	36,3	185	173	204	175	136
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	185	136	36,3	185	173	204	175	136
Pérdidas por deterioro activos financieros	(20)	(22)	(12,2)	(20)	(6)	(9)	(14)	(22)
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(1)	72,7	(2)	(13)	(18)	(1)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(1)		0	(10)	(2)	3	(1)
Resultado antes de impuestos	164	111	47,6	164	143	175	162	111
Impuesto sobre Sociedades	(53)	(39)	34,7	(53)	(32)	(53)	(48)	(39)
Resultado después de impuestos	111	72	54,7	111	111	123	114	72
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	111	72	54,7	111	111	123	114	72
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos por gestión patrimonial	14	14	0,3	14	14	14	14	14
Activos bajo gestión	7	8	(14,2)	7	7	8	7	8
Fondos de inversión, carteras y sicavs ¹	7	8	(15,5)	7	7	7	7	8
Planes de pensiones	0	0	34,6	0	0	0	0	0
Seguros vida-ahorro	7	5	23,4	7	7	7	7	5
Otros ingresos de Unit Linked	7	5	23,4	7	7	7	7	5
Ingresos por seguros de protección	12	13	(1,7)	12	12	12	12	13
Seguros vida-riesgo								
Comisiones por comercialización de seguros	12	13	(1,7)	12	12	12	12	13
Comisiones bancarias	48	47	2,5	48	47	45	48	47
Comisiones bancarias recurrentes	47	46	0,6	47	46	45	47	46
Comisiones bancarias mayoristas	1	0		1	1	0	0	0
Ingresos por servicios ²	74	73	1,4	74	73	71	74	73
Gastos de personal	(68)	(62)	8,4	(68)	(68)	(63)	(62)	(62)
Gastos generales	(47)	(46)	1,3	(47)	(29)	(47)	(47)	(46)
Amortizaciones	(16)	(18)	(13,7)	(16)	(21)	(19)	(18)	(18)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(130)	(126)	2,7	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
INDICADORES FINANCIEROS (12 últimos meses)								
ROE ³	17,7 %	9,5 %	8,2	17,7 %	16,0 %	14,2 %	11,8 %	9,5 %
ROTE ³	18,8 %	10,0 %	8,8	18,8 %	17,0 %	15,0 %	12,5 %	10,0 %
Ratio de eficiencia	40,6 %	49,4 %	(8,8)	40,6 %	42,1 %	42,9 %	45,8 %	49,4 %
Coste del riesgo	0,15 %	0,27 %	(0,1)	0,15 %	0,16 %	0,28 %	0,29 %	0,27 %

(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 315 millones euros (+20,1 % respecto al mismo periodo de 2023):
 - > El **margen de intereses** incrementa un +19,2 % respecto al mismo periodo de 2023 impulsado por mejora del entorno de tipos de mercado.
 - > Los **Ingresos por gestión patrimonial** permanecen estables (+0,3 %), los **Ingresos por seguros de protección** decrecen ligeramente (-1,7 %) y las **comisiones bancarias** aumentan ligeramente (+2,5 %).
 - > Los **Resultados de operaciones financieras** se sitúan en 9 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 -4 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-4 millones de euros en 2023).
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -130 millones de euros (+2,7 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -20 millones de euros (-22 millones de euros en el mismo periodo de 2023). El coste del riesgo 12 meses es del 0,15 %.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 30.002 millones de euros**, +0,1 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 34.164 millones de euros** (+1,4 % en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 1,7 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos aumenta hasta el 101 % en el año.

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANCE			
Activo	38.827	38.524	0,8
Pasivo	36.325	36.105	0,6
Capital asignado	2.501	2.419	3,4
CRÉDITOS			
Crédito a particulares	16.245	16.240	0,0
Adquisición de vivienda	14.587	14.557	0,2
Otras finalidades	1.659	1.683	(1,5)
del que: Consumo	1.431	1.445	(1,0)
Crédito a empresas	11.937	11.847	0,8
Sector Público	1.819	1.876	(3,0)
Crédito a la clientela bruto	30.002	29.963	0,1
del que: Cartera sana	29.458	29.423	0,1
de los que: Dudosos	543	540	0,6
Fondos para insolvencias	(552)	(533)	3,5
Crédito a la clientela neto	29.449	29.430	0,1
Riesgos contingentes	2.243	2.171	3,3
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	29.400	29.042	1,2
Ahorro a la vista	15.442	15.701	(1,6)
Ahorro a plazo	13.957	13.341	4,6
Cesión temporal de activos y otros	135	82	65,6
Recursos en balance	29.535	29.124	1,4
Fondos de inversión, carteras y Sicav's ¹	4.551	4.496	1,2
Activos bajo gestión	4.551	4.496	1,2
Otras cuentas	78	79	(1,9)
Total recursos de clientes	34.164	33.699	1,4
Pro-memoria			
Contratos de seguros comercializados ¹	4.317	4.263	1,3
CALIDAD DE ACTIVO			
Ratio de morosidad (%)	1,7 %	1,7 %	0
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	101 %	98 %	3
OTROS INDICADORES			
Clientes (millones)	1,85	1,86	(0,0)
Empleados	4.275	4.263	12
Oficinas	315	315	
de las que Retail	270	270	
Terminales de autoservicio	1.257	1.259	(2)

(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 trimestre de 2024 se sitúa en **0 millones de euros**.

En millones de euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	15	4		15	20	15	6	4
Ingresos por dividendos		61					73	61
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	1	(12)		1	4	3	4	(12)
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	1	(1)		1	(3)	1	(40)	(1)
Resultado del servicio de seguros								
Otros ingresos y gastos de explotación							(6)	
Margen bruto	16	52	(68,4)	16	21	19	37	52
Gastos de administración y amortización recurrentes	(17)	(15)	7,1	(17)	(15)	(16)	(16)	(15)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	(0)	36		(0)	6	3	21	36
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(0)	36		(0)	6	3	21	36
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones								
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					(10)	(8)	(30)	
Resultado antes de impuestos	(0)	36		(0)	(4)	(6)	(9)	36
Impuesto sobre Sociedades	(0)	2		(0)	(2)	(1)	15	2
Resultado después de impuestos	(0)	38		(0)	(6)	(6)	6	38
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	(0)	38		(0)	(6)	(6)	6	38

- > El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- > **Ingresos por dividendos:** la comparativa interanual se ve afectada por el dividendo de Telefónica, que en 2023 se registró en su totalidad en el primer trimestre (61 millones de euros), tras su aprobación en marzo por parte de la Junta General de Accionistas (celebrada en 2024 en abril).

Adicionalmente, el segundo trimestre de 2023 incluye el registro del dividendo de BFA (73 millones de euros).

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

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANCE			
Activo	3.751	6.220	(39,7)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.444	1.567	(7,8)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.307	4.654	(50,4)
Pasivo	1.066	1.157	(7,8)
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.066	1.157	(7,8)
Capital asignado	2.685	5.063	(47,0)
del que: asociado a las participadas	378	410	(7,7)

La evolución de las participaciones está impactada en el trimestre por la reducción de un 1% de la participación en Telefónica (ver capítulo 12. *Información sobre participadas*). Asimismo, la reducción en el trimestre del capital asignado se debe, entre otros, al registro, minorando los fondos propios, del dividendo aprobado por la Junta General de Accionistas el pasado 22 de marzo de 2024.

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 1T24, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los 7.870 millones de euros. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 58.683 millones de euros, lo que representa un 92 % del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
En 1T24, 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:



- > **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**
A marzo de 2024, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank alcanza los 64.555, un 133,2 % más que el año anterior. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 316.704.

Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas³**
A 31 de marzo de 2024 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa ya en el 42,9 %.

(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 en España, 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 ha renovado la máxima calificación en el rating de CDP, situándose en la "A List", por tercer año consecutivo, siendo reconocida como empresa líder en sostenibilidad por su actuación contra el cambio climático. Además, también ha obtenido la calificación de "A" en el CDP Supplier Engagement Rating 2023, por sus esfuerzos en reducir el riesgo climático dentro de la cadena de valor. Otro de los reconocimientos a su buena gestión en Sostenibilidad ha sido la inclusión en el S&P Global Sustainability Yearbook 2024 por duodécimo año consecutivo dentro del Top 10% S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA).
- > Por otro lado, la revista Global Finance ha premiado a CaixaBank como el 'Mejor Banco del Mundo por su Apoyo a la Sociedad 2024' en reconocimiento al compromiso de la entidad con la acción social, su contribución social y la sostenibilidad. Además, ha sido, la más premiada en la región de Europa Occidental con otros cuatro galardones entre ellos el de 'Mejor Banco en Financiación Sostenible' y 'Mejor Banco en Préstamos Sostenibles'.
- > En línea con el buen gobierno el Consejo de Administración de CaixaBank aprobó en febrero la Declaración sobre Naturaleza donde recoge las líneas de trabajo en relación con la protección de la biodiversidad y los ecosistemas, y la renovación de la Declaración sobre Cambio Climático, los Principios de actuación en materia de Sostenibilidad y los Principios de Derechos Humanos. Asimismo, en marzo, el Consejo aprobó la actualización de la Política corporativa de gestión de riesgos de sostenibilidad/ASG. Por otro lado, CaixaBank Asset Management, la gestora del Grupo, se ha adherido este año al Código de Buenas Prácticas de inversores institucionales, gestores de activos y asesores de voto de la CNMV que promueve la orientación al largo plazo en las inversiones.
- > Como miembro fundador de Net Zero Banking Alliance, la entidad ha publicado nuevos objetivos de descarbonización a 2030 para los sectores agropecuario, real estate (residencial y comercial), aviación y naval.
- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, CaixaBank se ha situado como líder en Financiación Sostenible en Europa en 2023, y sexto a nivel mundial, según el ranking de Refinitiv-LSEG. CaixaBank ha alcanzado la primera posición en este ranking, siendo la primera vez que la ocupa un banco español, con 120 operaciones por valor de 18.740 MM \$. Durante este primer trimestre del año, CaixaBank ha lanzado su séptima emisión de un bono verde desde 2020, por 1.250 MM €.
- > Entre las principales operaciones en el ámbito ESG destaca la participación de CaixaBank como Mandated Lead Arranger y Green Global Coordinator en un préstamo verde de 260 MM € para financiar proyectos de energías renovables en Italia. También destacable es la concesión de un crédito verde por 34,2 MM € para construir el primer edificio de oficinas en Barcelona, con certificación PAS 2060, neutro en carbono, que tendrá una fachada modular de madera carbonizada que supondrá un ahorro de emisiones de más de 9.000 toneladas de CO2.
- > En el **ámbito social**, CaixaBank ha sido reconocida por tercer año consecutivo por Top Employers por la excelencia en sus prácticas de Recursos Humanos. Esta certificación analiza seis ámbitos, que incluyen temas como la estrategia de personas, el ambiente de trabajo, la adquisición de talento, el aprendizaje, el bienestar, la diversidad y la inclusión.
- > En apoyo a la **diversidad e igualdad de género**, CaixaBank y Microsoft han convocado, por séptimo año consecutivo, los Premios WONNOW para impulsar el talento femenino en el ámbito académico y reconocer la excelencia femenina en grados STEM.
- > En el **ámbito del emprendimiento**, imagin, ha sido premiado en la IV edición de los Reconocimientos Go!ODS, promovidos por el Pacto Mundial de Naciones Unidas España y por la Fundación Rafael del Pino, por su programa de creación de ideas de emprendimiento en sostenibilidad para jóvenes. Estos premios distinguen los proyectos más innovadores con impacto en la Agenda 2030.
- > Dentro de su compromiso con la **inclusión financiera**, CaixaBank se consolida como entidad de referencia en el segmento sénior en España, superando los 4 millones de clientes mayores de 65 años. Para asegurar el acceso a efectivo, la entidad ha lanzado en colaboración con Correos el primer servicio telefónico de envío de dinero a domicilio de la banca española, con el objetivo de asegurar el acceso sencillo de efectivo desde cualquier localidad del país y a través de dos teléfonos gratuitos, y sin necesidad de uso de apps especializadas o smartphones. Además, también ha iniciado la comercialización del primer seguro de vida y de enfermedad en España, este ofrece una cobertura frente a la falta de autonomía producida por el deterioro cognitivo y/o motriz derivado de enfermedades neurodegenerativas. Asimismo, en 2024 ha ampliado la cobertura de su red de Servicios financieros. En paralelo CaixaBank ha ampliado un 23% el servicio de sus oficinas móviles.
- > CaixaBank también ha continuado mostrando su **apoyo a los colectivos más desfavorecidos** durante este trimestre a través de las convocatorias a proyectos sociales realizadas con Fundaciones locales, enfocadas a proyectos de fomento del empleo, el desarrollo local, la mejora de la calidad de vida de las personas en situación de desempleo, mayores, personas con discapacidad y otros colectivos en riesgo de pobreza o exclusión social. Además, en este 1T de 2024, se han realizado 7.643 actividades solidarias ayudando a más de 96.181 beneficiarios.

	<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>1 1 1 1 E I S I G</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>

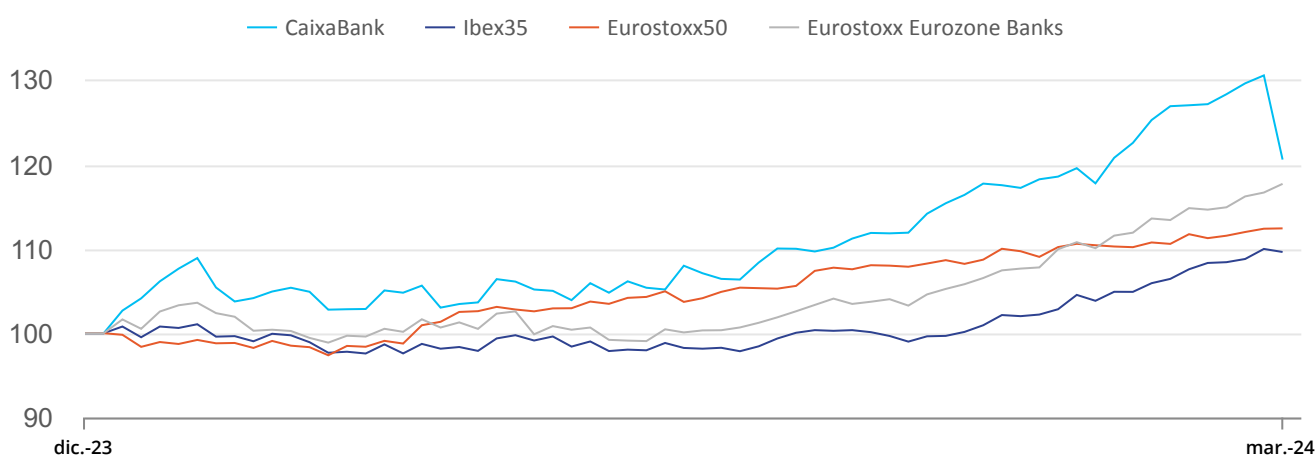
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La cotización de CaixaBank cerró a 31 de marzo de 2024 en **4,493 euros por acción**, acumulando un avance del +20,6 % en el primer trimestre de 2024.
- > Dicha revalorización compara favorablemente tanto con la evolución de los agregados generales (+9,6 % Ibex 35 y +12,4 % Eurostoxx 50), como con la del selectivo bancario de referencia, el Eurostoxx Banks, que al cierre de marzo acumulaba una subida trimestral del +17,7 %.
- > En el primer trimestre de 2024, el número de títulos negociados¹ de CaixaBank aumentó un +7,0 % respecto al cuarto trimestre de 2023 (+15,8 % en valor en euros¹) y se situó un -14,6 % por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (-7,4 % en euros).

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

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

CaixaBank ²	Eurostoxx Eurozone Banks	Eurostoxx 50	Ibex 35
+20,6 %	+17,7 %	+12,4 %	+9,6 %



(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

	31.03.24
Capitalización bursátil (MM€) ¹	32.956
Número de acciones en circulación ¹ (miles)	7.334.875
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (29.12.23)	3,726
Cotización al cierre del periodo (28.03.24)	4,493
Cotización máxima ²	4,865
Cotización mínima ²	3,726
Volumen de negociación en 2024 (excluyendo operaciones especiales) (títulos en miles)	
Volumen diario máximo	59.312
Volumen diario mínimo	8.485
Volumen diario promedio	21.695
Ratios bursátiles³	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)	0,67
Valor teórico contable (€/acción)	4,67
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,94
PER (Precio / BPA; veces)	6,73
P/VC (valor cotización s/valor contable)	0,96
Rentabilidad por dividendo⁴	8,72 %

(1) Considera el número de acciones en miles excluyendo autocartera. Dicha autocartera incluye las acciones recompradas en el marco del programa de recompra de acciones finalizado en enero de 2024 (que a cierre de de marzo de 2024 aún no han sido amortizadas) y del programa de recompra de acciones en curso. Incluyendo autocartera, el número total de acciones al cierre de marzo de 2024 se situaría en 7.502.132 miles de acciones, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 33.707 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 marzo de 2024 (4,493 €).

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. El total distribuido en concepto de dicho dividendo 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 propio Consejo de Administración para el ejercicio 2023 y con el objetivo establecido en el marco del Plan Estratégico 2022-24.
- > Adicionalmente, en enero de 2024, se dio por concluido el segundo **programa de recompra de acciones ("SBB", share buy-back) en el marco del actual Plan Estratégico, habiéndose adquirido 129.404.256 acciones propias por un importe total de 500 millones de euros**. Atendiendo al propósito del Programa, la Junta General de Accionistas celebrada el 22 de marzo de 2024 acordó la correspondiente reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 129.404.256 euros mediante la amortización de dichas acciones, de 1 euro de valor nominal cada una. El capital social resultante tras la formalización de la reducción de capital mercantil quedará fijado en 7.372.727.363 acciones, de 1 euro de valor nominal cada una.
- > Asimismo, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración del 14 de marzo de 2024 acordó el inicio de un tercer **programa de recompra de acciones ("SBB", share buy-back)** por un importe monetario máximo de **500 millones de euros**, con el objetivo de acercar la ratio CET1 a cierre de 2023 al 12%. A 31 de marzo de 2024 se han adquirido 29.885.942 acciones por 140.135.956 euros, equivalentes al 28,0 % del importe monetario máximo⁽⁵⁾.
- > Por otra parte, el Consejo de Administración celebrado el 1 de febrero de 2024 aprobó la **Política de dividendos para el ejercicio 2024, que consiste en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado**, a abonarse 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.

(5) A 25 de abril de 2024 (último OIR disponible), se han adquirido 79.390.019 acciones por 374.948.168 euros, equivalentes al 74,99 % del importe monetario máximo.

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de marzo de 2024:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Telefónica	2,5 %	Centro Corporativo
Coral Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0 %	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1 %	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7 %	Centro Corporativo

El 28 de marzo de 2024 CaixaBank liquidó parcialmente la cobertura que mantenía sobre el 1,96% del capital social de Telefónica, mediante la entrega de acciones correspondiente al 1,0 % de la participación, sin que esta operación haya tenido un impacto material en la cuenta de resultados ni en la ratio CET1.

A 31 de marzo de 2024 la participación en Telefónica se sitúa en el 2,5 % (del que el 0,96% tiene asociada una cobertura).



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	Estable	A-	13.06.2023	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	19.03.2024	Aa1	26.01.2024
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	11.03.2024	AAA	12.01.2024

Durante 2024, Moody's mejoró el rating emisor a largo plazo y el de deuda senior preferente de CaixaBank hasta A3 desde Baa1, tras mejorar la valoración de la fortaleza intrínseca. S&P Global mejoró la perspectiva a positiva desde estable del rating emisor a largo plazo de CaixaBank. DBRS confirmó en A el rating emisor a largo plazo de CaixaBank.





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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	10.747	12.687	14.136	14.775	15.211
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	338.447	338.029	334.372	330.720	329.456
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	3,18	3,75	4,23	4,47	4,62
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	1.213	2.086	2.698	3.412	3.744
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	378.532	378.501	382.179	381.748	381.164
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,32	0,55	0,71	0,89	0,98
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,86	3,20	3,52	3,58	3,64

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	14.628	17.624	19.702	20.853	20.842
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	616.023	622.732	621.007	615.471	603.973
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	2,37	2,83	3,17	3,39	3,45
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	5.779	7.829	8.831	9.946	9.657
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	616.023	622.732	621.007	615.471	603.973
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,94	1,26	1,42	1,62	1,60
	Diferencial de balance (%) (a - b)	1,43	1,57	1,75	1,77	1,85

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
(b)	Cupón Additional TIER 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.042	35.832	36.080	36.563	37.077
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	34.162	33.830	33.981	34.438	35.040
	ROE (%)	8,9 %	10,2 %	11,9 %	13,2 %	13,4 %

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
(b)	Cupón additional TIER 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.042	35.832	36.080	36.563	37.077
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.269)	(5.312)	(5.355)	(5.382)	(5.374)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	28.893	28.517	28.626	29.056	29.665
	ROTE (%)	10,5 %	12,0 %	14,1 %	15,6 %	15,8 %

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.281	3.694	4.321	4.818	4.969
(b)	Cupón additional TIER 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	3.028	3.438	4.052	4.542	4.685
Denominador	Activos totales medios 12M	681.570	658.680	636.714	618.813	615.809
	ROA (%)	0,4 %	0,5 %	0,6 %	0,7 %	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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	3.281	3.694	4.321	4.818	4.969
(b)	Cupón Additional TIER 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	3.028	3.438	4.052	4.542	4.685
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	215.207	215.623	216.837	219.389	223.130
	RORWA (%)	1,4 %	1,6 %	1,9 %	2,1 %	2,1 %

g. Ratio de eficiencia:

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

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

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	5.603	5.677	5.765	5.822	5.888
Denominador	Margen bruto 12M	11.537	12.346	13.491	14.231	14.626
	Ratio de eficiencia	48,6 %	46,0 %	42,7 %	40,9 %	40,3 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.558	5.645	5.741	5.812	5.881
Denominador	Margen bruto 12M	11.537	12.346	13.491	14.231	14.626
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	48,2 %	45,7 %	42,6 %	40,8 %	40,2 %
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.558	5.645	5.741	5.812	5.881
Denominador	Ingresos core 12M	12.307	13.197	14.343	15.137	15.715
	Ratio de eficiencia core	45,2 %	42,8 %	40,0 %	38,4 %	37,4 %

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.

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Margen de intereses	2.182	2.442	2.740	2.749	2.781
Ingresos de participadas de Bancaseguros	85	54	87	22	50
Comisiones netas	937	909	895	917	902
Resultado del servicio de seguros	244	257	297	321	295
Ingresos Core	3.449	3.661	4.018	4.009	4.027

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.009	1.062	1.172	1.097	1.110
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	389.593	390.562	389.044	387.028	385.505
	Coste del riesgo (%)	0,26 %	0,27 %	0,30 %	0,28 %	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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	390.190	393.583	384.428	384.008	384.211
	Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,6 %	2,7 %	2,7 %	2,8 %

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	7.921	7.880	7.725	7.665	7.667
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794
	Ratio de cobertura (%)	76 %	76 %	76 %	73 %	71 %

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

Explicación: cociente entre:

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

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

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.622	3.486	3.376	3.158	3.081
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.826	1.759	1.688	1.582	1.545
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	1.796	1.727	1.688	1.576	1.535
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.622	3.486	3.376	3.158	3.081
	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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	903	874	865	813	802
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.826	1.759	1.688	1.582	1.545
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	903	874	865	813	802
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	2.729	2.633	2.554	2.395	2.348
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	33 %	33 %	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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	95.798	98.110	102.659	101.384	107.483
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	37.069	48.536	51.155	58.820	49.539
	Activos Líquidos Totales (a + b)	132.867	146.646	153.813	160.204	157.022

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).

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	350.504	353.539	344.655	343.758	344.410
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	361.077	363.952	355.057	354.098	354.755
(b)	Fondos para insolvencias	7.437	7.376	7.238	7.339	7.384
(c)	Crédito de mediación	3.136	3.037	3.163	3.001	2.961
Denominador	Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)	380.859	388.380	383.549	385.881	383.603
(d)	Depósitos de clientes	380.761	388.183	383.232	385.507	382.989
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	99	197	318	375	614
	Loan to Deposits (%)	92 %	91 %	90 %	89 %	90 %

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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.690	7.566	7.505	7.472	7.439
	BPA (Beneficio por acción)	0,43	0,49	0,58	0,64	0,67
	Cupón Additional TIER 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,39	0,45	0,54	0,61	0,63

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

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,43	0,49	0,58	0,64	0,67
	PER (Price-to-earnings ratio)	8,41	7,76	6,58	5,78	6,73

- 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.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,23	0,23	0,23	0,23	0,39
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
	Rentabilidad por dividendo	6,43 %	6,09 %	6,09 %	6,19 %	8,72 %

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

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

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

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

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

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

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

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Patrimonio neto	33.034	34.044	35.332	36.339	34.281
(b)	Intereses minoritarios	(33)	(32)	(33)	(32)	(34)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	33.001	34.012	35.299	36.307	34.247
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	7.495	7.495	7.477	7.367	7.335
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,40	4,54	4,72	4,93	4,67
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.371)	(5.363)	(5.382)	(5.367)	(5.348)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,69	3,82	4,00	4,20	3,94
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,81	0,83	0,80	0,76	0,96
h/g	P/VTCT tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,97	0,99	0,95	0,89	1,14

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		1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
En millones de euros						
Margen de intereses	(a)	2.781	2.749	2.740	2.442	2.182
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	428	446	454	460	470
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	67	56	43	56	85
Comercialización de seguros	(d)	98	100	94	96	104
Fondos de inversión, carteras y sicav's	(e)	226	219	222	216	199
Planes de pensiones	(f)	75	89	74	73	72
Otros ingresos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	7	7	7	8	7
Comisiones netas	(h)	902	917	895	909	937
Resultado de seguros vida-riesgo	(i)	183	186	191	161	160
Resultado de seguros vida-ahorro	(j)	91	91	86	77	66
Resultado Unit linked	(k)	21	44	20	19	18
Resultado del servicio de seguros	(l)	295	321	297	257	244
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	50	22	87	54	85
Otros ingresos de participadas	(n)	12	31	14	90	61
Ingresos de la cartera de participadas	(o)	61	53	101	143	147
Resultado de operaciones financieras	(p)	61	21	72	61	82
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)
MARGEN BRUTO		3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
del que ingresos por servicios	(h)+(l)	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
del que ingresos core	(a)+(h)+(l)+(m)	4.027	4.009	4.018	3.661	3.449
INGRESOS SEGÚN LA NATURALEZA Y SERVICIO PRESTADO						
En millones de euros						
Margen de intereses	(a)	2.781	2.749	2.740	2.442	2.182
Activos bajo gestión	(e)+(f)	301	308	296	289	272
Seguros vida-ahorro	(g)+(j)+(k)	119	142	113	104	91
Ingresos por gestión patrimonial	(r)	420	449	409	392	363
Seguros vida-riesgo	(i)	183	186	191	161	160
Comisiones por comercialización de seguros	(d)	98	100	94	96	104
Ingresos por seguros de protección	(s)	282	287	285	257	264
Comisiones bancarias recurrentes	(b)	428	446	454	460	470
Comisiones bancarias mayoristas	(c)	67	56	43	56	85
Comisiones bancarias	(t)	495	502	498	516	555
Ingresos de participadas de seguros ⁽²⁾	(m)	50	22	87	54	85
Otros ingresos de participadas	(n)	12	31	14	90	61
Resultado de operaciones financieras	(p)	61	21	72	61	82
Otros ingresos y gastos de explotación	(q)	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)
Otros ingresos		(482)	(445)	84	(35)	(262)
MARGEN BRUTO		3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
del que ingresos por servicios	(r)+(s)+(t)	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
del que ingresos core	(a)+(r)+(s)+(t)+(m)	4.027	4.009	4.018	3.661	3.449

(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

Marzo 2024

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	344.697
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.311)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(594)
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	4.580
Fondos para insolvencias	7.384
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	354.755

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Marzo 2024

En millones de euros

Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)	72.204
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	717
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)	3.365
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(13)
Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela	724
Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión	76.997

RECURSOS DE CLIENTES

Marzo 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	402.544
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(16.805)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.043)
Entidades de contrapartida, operaciones de repo tomadas con el Tesoro Público y otros	(12.762)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	770
Emisiones retail y otros	770
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	76.997
Total recursos de clientes en balance	463.505
Activos bajo gestión	168.688
Otras cuentas¹	4.297
Total recursos de clientes	636.490

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Marzo 2024

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	56.198
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(3.873)
Bonos de titulización	(867)
Ajustes por valoración	(2.591)
Con naturaleza minorista	(770)
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	56.368

(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)

Marzo 2024

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.085
Otros activos no adjudicados	(569)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	29
Activos adjudicados disponibles para la venta	1.545
Activos tangibles (Balance Público)	7.195
Activos tangibles de uso propio	(5.838)
Otros activos	(270)
Activos adjudicados en alquiler	1.087

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				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen de intereses	2.536	2.495	2.486	2.212	1.975
Ingresos por dividendos	1	18	0	3	68
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41	15	88	54	63
Comisiones netas	828	844	823	835	864
Resultado de operaciones financieras	52	20	66	92	75
Resultado del servicio de seguros	295	321	297	257	244
Otros ingresos y gastos de explotación	(584)	(481)	(90)	(219)	(465)
Margen bruto	3.169	3.232	3.670	3.233	2.825
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)
Gastos extraordinarios			(4)	(3)	(2)
Margen de explotación	1.790	1.903	2.323	1.903	1.509
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.790	1.903	2.327	1.906	1.512
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(249)	(354)	(274)	(186)	(233)
Otras dotaciones a provisiones	(90)	(40)	(76)	(74)	(24)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(8)	(42)	(22)	(47)	(19)
Resultado antes de impuestos	1.444	1.468	1.951	1.596	1.233
Impuesto sobre Sociedades	(559)	(439)	(563)	(476)	(463)
Resultado después de impuestos	884	1.029	1.388	1.120	771
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	(0)	0	0
Resultado atribuido al Grupo	884	1.029	1.388	1.120	771
Activos ponderados por riesgo	212.492	209.444	203.876	199.543	197.014
CET1	12,1 %	12,2 %	12,1 %	12,3 %	12,5 %
Capital Total	16,4 %	17,1 %	17,0 %	17,4 %	17,8 %

En millones de euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen de intereses	245	254	254	230	207
Ingresos por dividendos	4	0	0	75	0
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	15	20	13	12	16
Comisiones netas	74	73	71	74	73
Resultado de operaciones financieras	10	1	6	(30)	6
Resultado del servicio de seguros					
Otros ingresos y gastos de explotación	(20)	(38)	2	(21)	(26)
Margen bruto	327	310	346	339	277
Gastos de administración y amortización recurrentes	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	197	192	218	212	150
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	197	192	218	212	150
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(20)	(6)	(9)	(14)	(22)
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(13)	(18)	(1)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(10)	(2)	3	(1)
Resultado antes de impuestos	176	162	189	199	125
Impuesto sobre Sociedades	(54)	(34)	(55)	(38)	(41)
Resultado después de impuestos	122	128	134	161	84
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	122	128	134	161	84
Activos ponderados por riesgo	19.670	18.983	18.547	18.427	18.119
CET1	13,7 %	14,1 %	14,5 %	14,3 %	14,3 %
Capital Total	17,4 %	17,9 %	18,4 %	18,2 %	18,3 %

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

		CAIXABANK														
		1T24			4T23			3T23			2T23			1T23		
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		46.449	482	4,18	52.704	564	4,24	51.127	518	4,02	47.410	414	3,50	42.433	277	2,65
Cartera de créditos	(a)	304.038	3.459	4,58	305.211	3.405	4,43	309.046	3.266	4,19	312.753	2.904	3,72	313.243	2.438	3,16
Valores representativos de deuda		78.225	308	1,58	79.984	313	1,55	82.027	293	1,42	83.495	266	1,28	83.698	201	0,97
Otros activos con rendimiento		61.678	465	3,03	60.153	502	3,31	59.538	437	2,91	59.106	427	2,90	57.929	381	2,67
Resto de activos		80.443	85		83.754	89		85.598	96		86.169	74		85.733	57	
Total activos medios	(b)	570.833	4.799	3,38	581.806	4.873	3,32	587.336	4.610	3,11	588.933	4.085	2,78	583.036	3.354	2,33
Intermediarios financieros		28.300	(322)	4,58	40.509	(458)	4,49	46.361	(481)	4,12	55.846	(498)	3,58	49.825	(352)	2,86
Recursos de la actividad minorista	(c)	352.106	(830)	0,95	352.935	(775)	0,87	353.491	(623)	0,70	349.629	(480)	0,55	349.635	(278)	0,32
Empréstitos institucionales y valores negociables		48.854	(595)	4,90	48.150	(597)	4,92	46.503	(521)	4,44	43.764	(420)	3,85	45.101	(331)	2,98
Pasivos subordinados		9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19
Otros pasivos con coste		77.558	(416)	2,16	76.176	(449)	2,34	75.742	(400)	2,09	74.163	(390)	2,11	72.999	(355)	1,97
Resto de pasivos		54.429	(17)		54.039	(12)		54.622	(17)		54.638	(12)		55.678	(10)	
Total recursos medios	(d)	570.833	(2.263)	1,59	581.806	(2.378)	1,62	587.336	(2.124)	1,43	588.933	(1.873)	1,28	583.036	(1.379)	0,96
Margen de intereses		2.536			2.495			2.486			2.212			1.975		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	3,63			3,56			3,49			3,17			2,84		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	1,79			1,70			1,68			1,50			1,37		

		BPI														
		1T24			4T23			3T23			2T23			1T23		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		3.288	31	3,77	3.361	32	3,74	3.038	29	3,76	2.798	22	3,18	2.627	18	2,78
Cartera de créditos	(a)	25.500	323	5,10	25.577	319	4,95	25.391	299	4,67	25.341	259	4,10	25.260	212	3,40
Valores representativos de deuda		7.933	47	2,36	8.201	46	2,22	8.639	43	1,99	8.602	39	1,82	8.380	30	1,45
Otros activos con rendimiento					0	2		0	2		0	2		0	2	
Resto de activos		2.290	1		2.230	3		2.213	0		2.663	2		2.444	2	
Total activos medios	(b)	39.011	402	4,14	39.369	402	4,05	39.281	373	3,77	39.404	324	3,30	38.711	264	2,77
Intermediarios financieros		1.146	(12)	4,21	1.996	(21)	4,19	2.802	(26)	3,74	3.337	(28)	3,35	2.380	(18)	3,03
Recursos de la actividad minorista	(c)	29.187	(102)	1,40	28.937	(86)	1,18	28.571	(58)	0,80	28.674	(40)	0,55	29.096	(21)	0,29
Empréstitos institucionales y valores negociables		2.890	(34)	4,73	2.643	(32)	4,86	2.501	(27)	4,30	1.899	(19)	4,06	1.899	(13)	2,69
Pasivos subordinados		425	(8)	7,34	425	(8)	7,33	425	(7)	6,90	425	(7)	6,76	425	(6)	5,25
Otros pasivos con coste					0	0		0	0		0	0		0	0	
Resto de pasivos		5.363	(1)		5.368	(1)		4.982	0		5.068	0		4.911	0	
Total recursos medios	(d)	39.011	(157)	1,61	39.369	(148)	1,49	39.281	(119)	1,20	39.404	(94)	0,96	38.711	(57)	0,60
Margen de intereses		245			254			254			230			207		
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	3,70			3,77			3,87			3,55			3,11		
Diferencial de balance (%)	(b-d)	2,53			2,56			2,57			2,34			2,17		

3.3. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comisiones bancarias, valores y otros	447	455	453	469	508
Comercialización de seguros	86	88	82	84	91
Fondos de inversión, carteras y sicav's	219	212	214	209	191
Planes de pensiones y otros	76	89	75	73	74
Comisiones netas	828	844	823	835	864

En millones de euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comisiones bancarias, valores y otros	48	47	45	48	47
Comercialización de seguros	12	12	12	12	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	7	7	7	7	8
Planes de pensiones y otros	7	7	7	7	6
Comisiones netas	74	73	71	74	73

3.4. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen bruto	3.169	3.232	3.670	3.233	2.825
Gastos de personal	(858)	(806)	(834)	(814)	(806)
Gastos generales	(342)	(343)	(333)	(337)	(340)
Amortizaciones	(179)	(179)	(176)	(176)	(168)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)
Gastos extraordinarios			(4)	(3)	(2)

En millones de euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Margen bruto	327	310	346	339	277
Gastos de personal	(68)	(68)	(63)	(62)	(62)
Gastos generales	(47)	(29)	(47)	(47)	(46)
Amortizaciones	(16)	(21)	(19)	(18)	(18)
Gastos administración y amortización recurrentes	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Gastos extraordinarios					

3.5. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.24	31.12.23	31.03.24	31.12.23
Créditos a particulares	3,3 %	3,2 %	1,6 %	1,6 %
Adquisición vivienda	2,9 %	2,8 %	1,1 %	1,1 %
Otras finalidades	4,6 %	4,5 %	6,0 %	5,6 %
Créditos a empresas	3,0 %	2,9 %	2,3 %	2,4 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %		
Ratio morosidad (créditos + avales)	2,9 %	2,8 %	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	31.03.24	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	158.489	159.411	(0,6)
Adquisición de vivienda	117.932	118.712	(0,7)
Otras finalidades	40.558	40.699	(0,3)
del que: Consumo	18.878	18.389	2,7
Créditos a empresas	149.743	148.097	1,1
Sector Público	16.278	16.397	(0,7)
Crédito a la clientela bruto	324.509	323.905	0,2
RECURSOS			
Depósitos de clientes	353.589	356.465	(0,8)
Ahorro a la vista	309.867	315.098	(1,7)
Ahorro a plazo	43.723	41.366	5,7
Pasivos por contratos de seguro	72.681	70.275	3,4
del que: Unit Linked y otros	17.885	16.670	7,3
Cesión temporal de activos y otros	3.384	3.196	5,9
Recursos en balance	429.654	429.936	(0,1)
Fondos de inversión, cartera y sicav's	116.601	110.326	5,7
Planes de pensiones	44.241	42.749	3,5
Activos bajo gestión	160.841	153.075	5,1
Otras cuentas	4.219	6.100	(30,8)
Total recursos de clientes	594.714	589.111	1,0

Portugal

En millones de euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	16.390	16.396	(0,0)
Adquisición de vivienda	14.587	14.557	0,2
Otras finalidades	1.803	1.839	(1,9)
del que: Consumo	1.431	1.523	(6,0)
Créditos a empresas	12.037	11.921	1,0
Sector Público	1.819	1.876	(3,0)
Crédito a la clientela bruto	30.246	30.193	0,2
RECURSOS			
Depósitos de clientes	29.400	29.042	1,2
Ahorro a la vista	15.442	15.701	(1,6)
Ahorro a plazo	13.957	13.341	4,6
Pasivos por contratos de seguro	4.317	4.263	1,3
del que: Unit Linked y otros	3.395	3.310	2,6
Cesión temporal de activos y otros	135	82	65,6
Recursos en balance	33.852	33.387	1,4
Fondos de inversión, cartera y sicav's	4.551	4.496	1,2
Planes de pensiones	3.296	3.257	1,2
Activos bajo gestión	7.846	7.753	1,2
Otras cuentas	78	79	(1,9)
Total recursos de clientes	41.776	41.219	1,4

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

