



INFORME

ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO - DICIEMBRE 2023



CONTENIDOS

01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

04

Cuenta de resultados

Pág. 11

07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 30

10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 49

13

Ratings

Pág. 55

02

Información clave

Pág. 07

05

Actividad

Pág. 23

08

Gestión del capital

Pág. 33

11

La Acción CaixaBank

Pág. 52

14

Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9

Pág. 56

03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

06

Gestión del riesgo

Pág. 27

09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 36

12

Información sobre participadas

Pág. 54

15

Anexos

Pág. 63

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

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

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

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



01

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

POSICIONAMIENTO COMERCIAL

Cientes

20,1

millones

607.167

MM€ de activo total

Actividad

630.330

MM€ de recursos de clientes

354.098

MM€ de créditos a la clientela

MÉTRICAS DE BALANCE

Gestión del riesgo

2,7 %

ratio de morosidad

73 %

ratio de cobertura de la morosidad

0,28 %

Coste del riesgo (12 meses)

Solvencia

12,4 %

CET1

17,1 %

Capital Total

26,8 %

MREL

Liquidez

160.204

MM € de activos líquidos totales

215 %

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

143 %

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

Resultado atribuido

4.816

millones de euros

Eficiencia

40,8 %

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

Rentabilidad

13,2 %

ROE 12 meses

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

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

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

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

02. INFORMACIÓN CLAVE

NUESTRA ENTIDAD

Grupo CaixaBank presta servicio a 20,1 millones de clientes a través de una red de aproximadamente 4.200 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 600 mil millones de euros en activos.

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

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

BPI cuenta con cuotas³ de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 11,2 % en recursos de clientes.

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

(2) Cuota combinada de fondos de inversión, planes de pensiones y seguros de ahorro. Dato de seguros de ahorro del sector, estimado a partir de la evolución de total seguros vida.

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

ASPECTOS RELEVANTES DE 2023

NIIF 17 y NIIF 9

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

Tomando en consideración que bajo NIIF 17 es obligatorio facilitar como mínimo un año de información comparativa, se ha procedido a reexpresar la cuenta de resultados del ejercicio 2022 y el balance de situación a 31 de diciembre de 2022, a efectos comparativos, considerando también los requerimientos de NIIF 9.

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

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

Programas de recompra de acciones

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

El 3 de enero de 2024, **CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista** tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social¹.

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

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

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

RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

Resultados y Actividad

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

Gestión del riesgo

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

Gestión de la liquidez

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

Gestión de capital

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

03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

Y DE MERCADOS FINANCIEROS

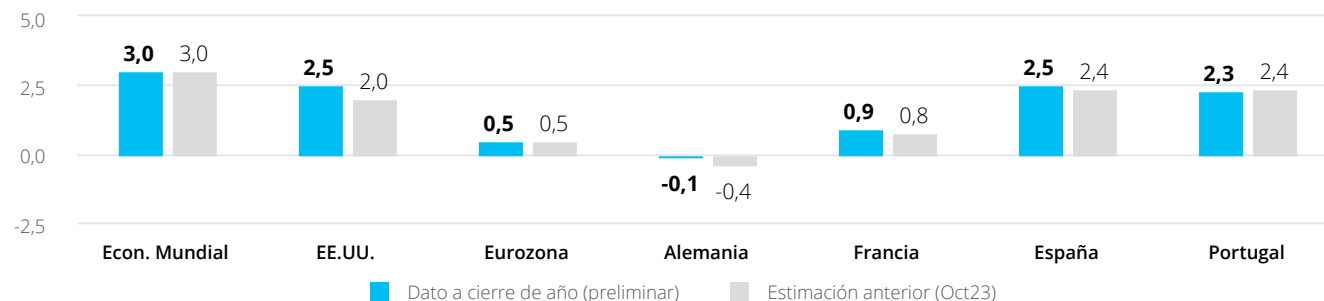
ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

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

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

PREVISIONES CRECIMIENTO DEL PIB¹ 2023

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2023 realizada por CaixaBank Research.

ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

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

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

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

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

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

ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

04. CUENTA DE RESULTADOS

— Evolución interanual

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

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

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

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

— Evolución trimestral

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

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

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

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

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

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

RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS¹

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

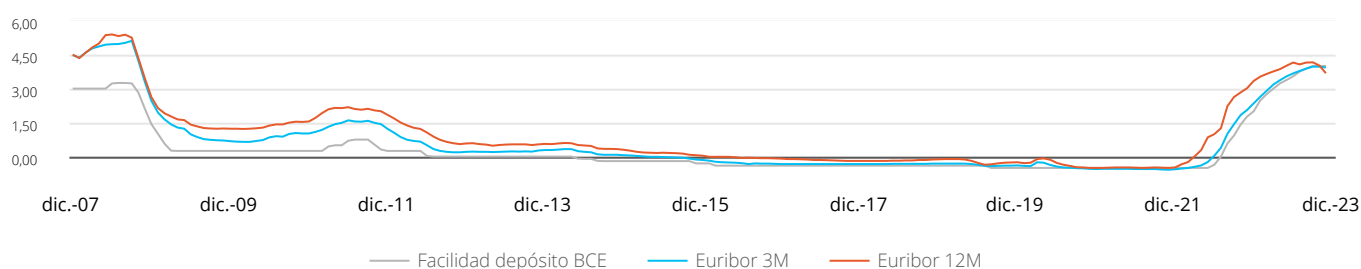
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

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

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

TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

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

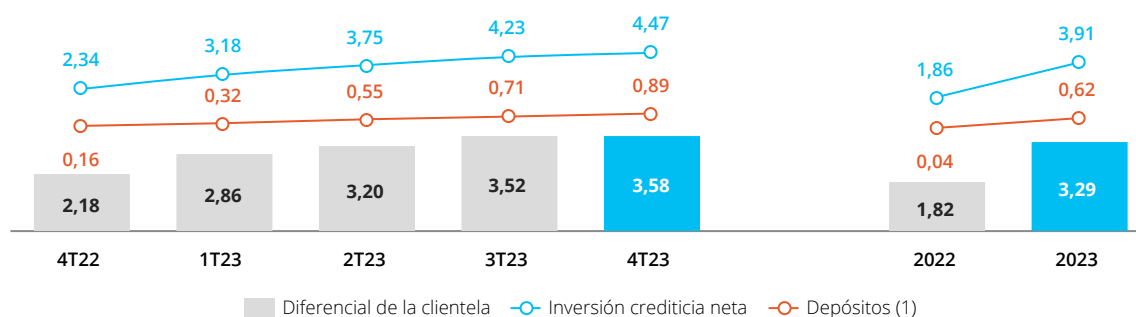
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses y minorado parcialmente por un menor volumen medio.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija por incremento del tipo e impactado en menor medida por decremento del volumen medio.
- > Incremento de la aportación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

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

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

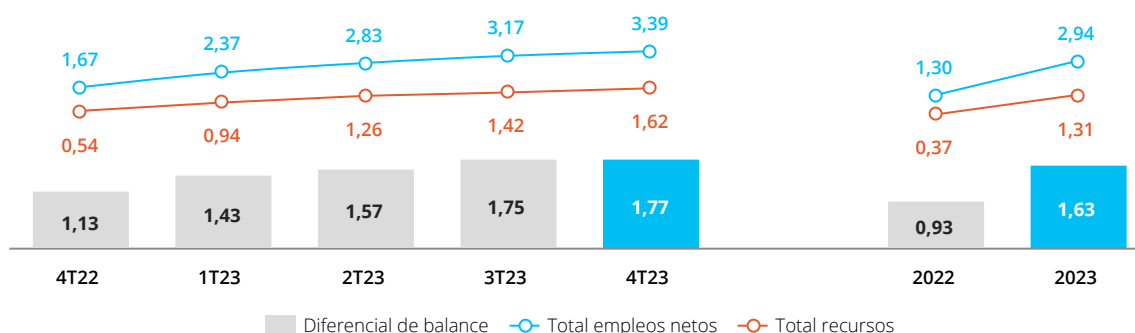
EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



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

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

EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



BALANCE DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

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

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

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

- > De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de 'intermediarios financieros' del activo recoge, en 2022, los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- > Los epígrafes de 'Otros activos con rendimiento' y 'Otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo. El Margen de intereses recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
- > Los saldos de todas las rúbricas excepto el 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' corresponden a saldos con rendimiento/coste. En 'Resto de activos' y 'Resto de pasivos' se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

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

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

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

Comisiones

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

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

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

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

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

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

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

Ingresos de la cartera de participadas

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

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

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

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

La evolución interanual (+26,4 %) se explica, entre otros factores, por el resultado registrado por SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado.

Asimismo, la evolución respecto al trimestre anterior refleja, entre otros, la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas en el tercer trimestre, por menores niveles de siniestralidad.

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

Resultado de operaciones financieras

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

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

Resultado del servicio de seguro

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

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

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

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

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

Otros ingresos y gastos de explotación

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

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

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

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

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

GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

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

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

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

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

PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -1.097 millones de euros (+11,7 % respecto a 2022 y +27,4 % respecto al trimestre anterior), permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones. El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,28 %.

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

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

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

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

GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

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

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

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



05 | ACTIVIDAD

05. ACTIVIDAD

BALANCE

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

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

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

CRÉDITO A LA CLIENTELA

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

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

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

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

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

Detalle de financiación con garantía pública

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

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

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

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

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

(5) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

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

RECURSOS DE CLIENTES

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

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

| En millones de euros | 31.12.23 | 30.09.23 | Var. % | 31.12.22 | Var. % |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|------------|
| Depósitos de clientes | 385.507 | 383.232 | 0,6 | 386.017 | (0,1) |
| Ahorro a la vista | 330.799 | 337.524 | (2,0) | 359.896 | (8,1) |
| Ahorro a plazo ¹ | 54.708 | 45.707 | 19,7 | 26.122 | |
| Pasivos por contratos de seguros ² | 74.538 | 73.128 | 1,9 | 68.986 | 8,0 |
| <i>del que: Unit Linked y otros³</i> | 19.980 | 19.150 | 4,3 | 18.310 | 9,1 |
| Cesión temporal de activos y otros | 3.278 | 2.305 | 42,2 | 2.631 | 24,6 |
| Recursos en balance | 463.323 | 458.664 | 1,0 | 457.634 | 1,2 |
| Fondos de inversión, carteras y Sicav's ⁴ | 114.821 | 110.958 | 3,5 | 104.626 | 9,7 |
| Planes de pensiones | 46.006 | 44.306 | 3,8 | 43.312 | 6,2 |
| Activos bajo gestión | 160.827 | 155.264 | 3,6 | 147.938 | 8,7 |
| Otras cuentas | 6.179 | 5.395 | 14,5 | 5.728 | 7,9 |
| Total recursos de clientes⁴ | 630.330 | 619.323 | 1,8 | 611.300 | 3,1 |

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

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

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

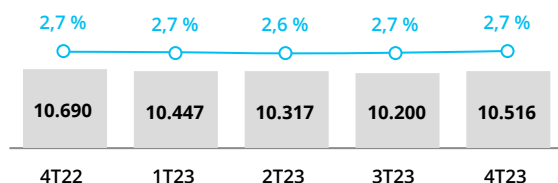
(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

06. GESTIÓN DEL RIESGO

CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

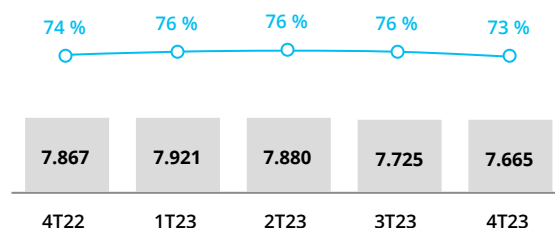
DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA¹

(EN MILLONES DE EUROS / %)



(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

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

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

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

MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

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

RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS²

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

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

MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS¹

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

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa NIIF9. La evolución trimestral está afectada, entre otros, por el reconocimiento de dudosos y por la asignación de fondos colectivos a riesgos específicos.

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

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

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

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

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

| 31.12.23 En millones de euros | LTV ≤ 40% | 40% < LTV ≤ 60% | 60% < LTV ≤ 80% | LTV > 80% | TOTAL |
|----------------------------------|-----------|-----------------|-----------------|-----------|---------|
| Importe bruto | 42.835 | 41.733 | 34.063 | 13.640 | 132.272 |
| del que: Dudosos | 522 | 685 | 692 | 1.571 | 3.470 |

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

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

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

REFINANCIACIONES

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

Activos inmobiliarios adjudicados

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

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

(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.





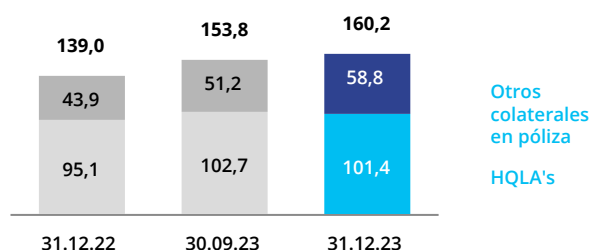
07

LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

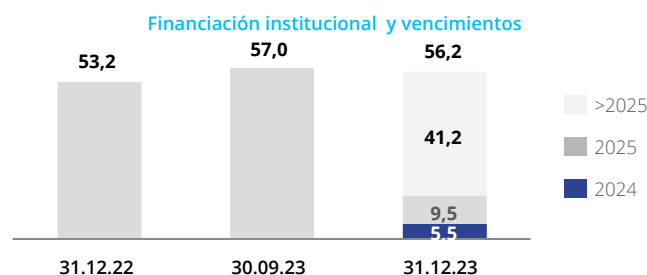
MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

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



ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

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



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

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

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

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

INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2023

En millones

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

(1) Corresponde a la yield de la emisión.

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

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

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

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

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

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

En millones de euros

31.12.23

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

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

(7) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 6.411 millones de euros. El cálculo de la capacidad de emisión no incorpora, en caso de existir, los activos líquidos segregados en el colchón de liquidez.

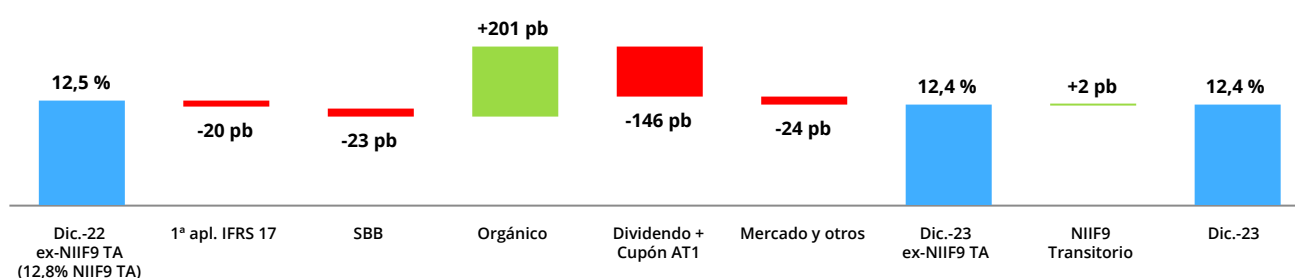
08. GESTIÓN DEL CAPITAL

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

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

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

EVOLUCIÓN CET1



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

(1) El 3 de enero de 2024, CaixaBank alcanzó la referida inversión máxima prevista tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social. A 31 de diciembre de 2023 CaixaBank había adquirido 127.963.079 acciones por 494.505.534 euros, equivalente al 98,9% del importe monetario máximo del programa. Ver capítulo "2. Información clave".

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

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

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

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

- > Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
- > El Consejo de Administración celebrado el 1 de febrero de 2024 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de 0,3919 euros brutos por acción con cargo a los beneficios de 2023, a abonar durante el mes de abril de 2024. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 será equivalente al 60% del beneficio neto consolidado.

En la misma sesión, el Consejo de Administración ha aprobado el plan de dividendos para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.

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

EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

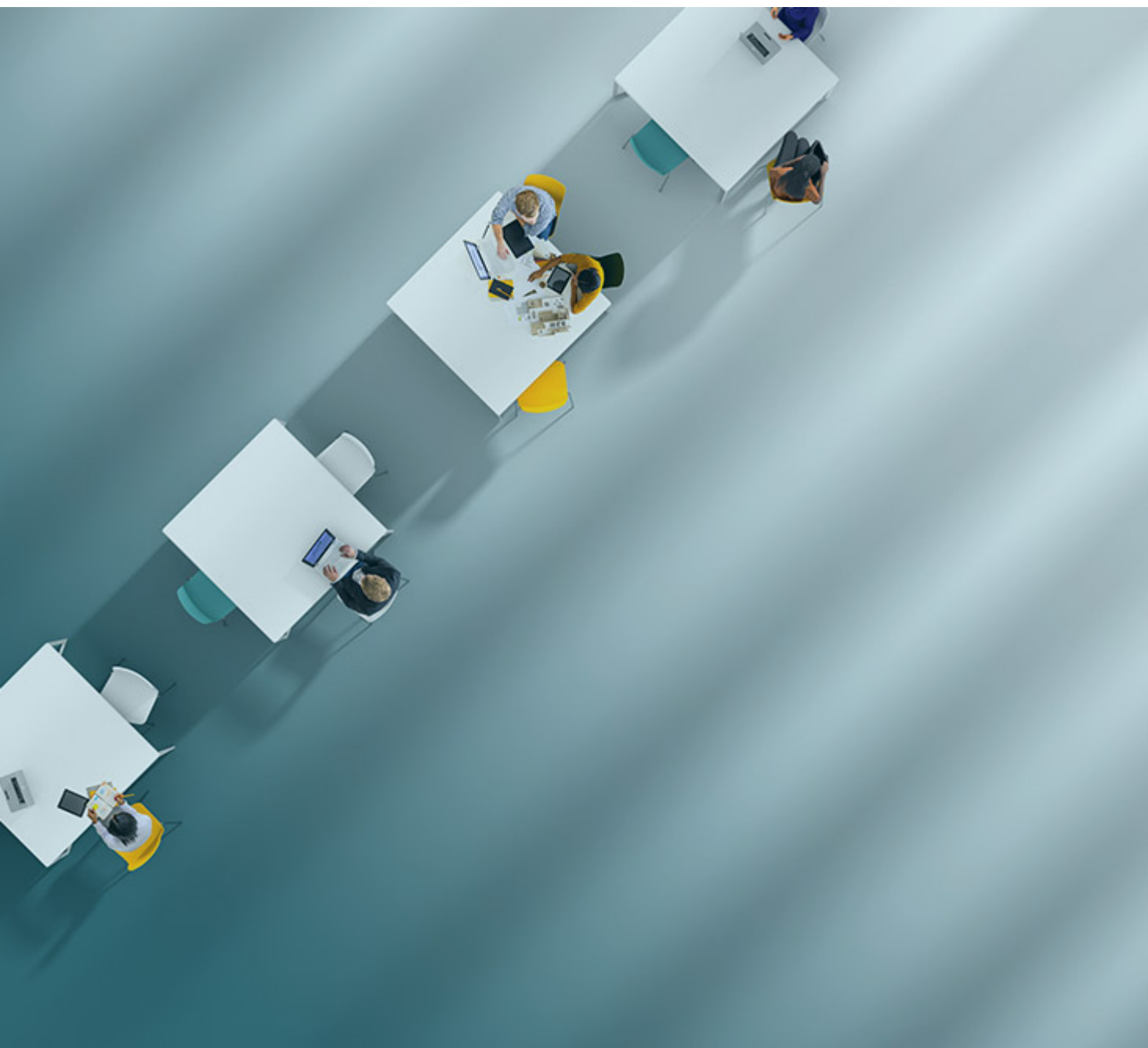
| En millones de euros | 31.12.22 | 31.03.23 | 30.06.23 | 30.09.23 | 31.12.23 | Variación trimestral |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------------|
| Instrumentos CET1 | 33.462 | 33.154 | 33.347 | 33.285 | 33.675 | 390 |
| Fondos propios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

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

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

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

(3) No incluye prima de emisión.



09

RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

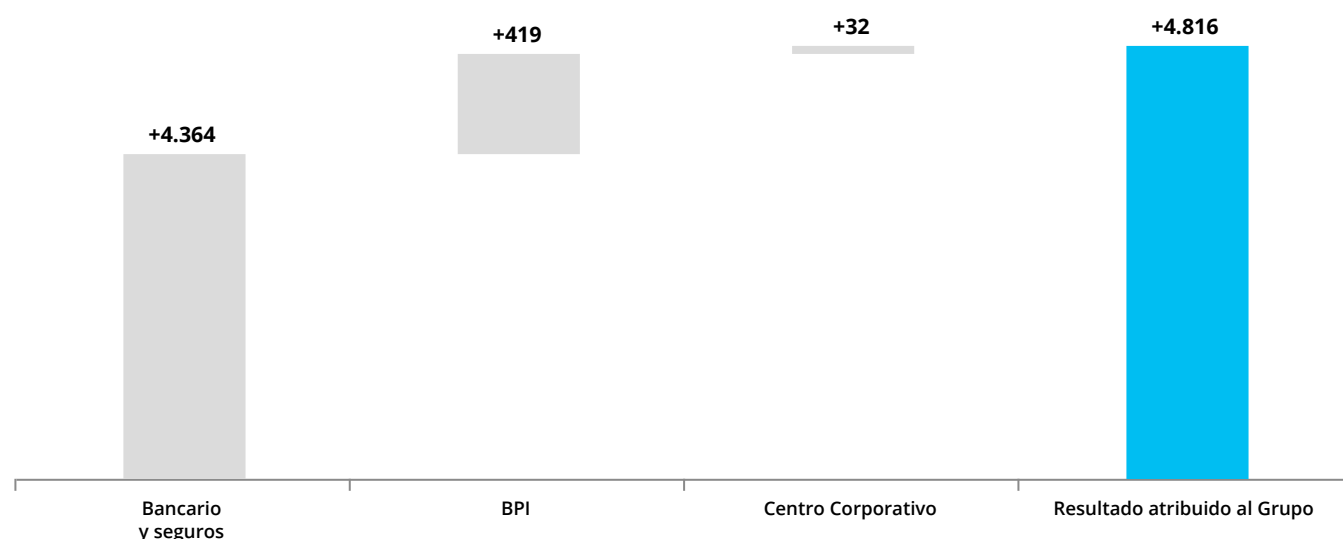
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

La configuración del resultado por negocios de 2023 es la siguiente:

CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2023 (MM€)



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

Negocio bancario y seguros

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Actividad aseguradora

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

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa^{1,2}:

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

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

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

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

- > El **Margen de intereses** recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo.

Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.

- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución interanual incide el registro de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al reciente incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones¹** se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguro** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

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



BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 419 millones, un +51,6% respecto a 2022 (277 millones de euros).

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

Centro corporativo

El resultado de 2023 asciende a **32 millones de euros**.

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

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

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

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

10. SOSTENIBILIDAD

Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

La Sostenibilidad como vector del Plan Estratégico 2022-24

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

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

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

COMPROMISOS

Global:



- > **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles¹**
En 2023, la cifra de movilización de finanzas sostenibles alcanza los 27.230 millones de euros, un +15% más que el año anterior. El acumulado desde inicio del plan se sitúa en 50.813 millones de euros, lo que representa un 79 % del objetivo para el periodo 2022-24.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²**
En 4T23, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

Ambiental:



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

Social:



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

Buen gobierno:



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

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

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

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

Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Índices ESG - Ratings



Peor Escala de Rating Mejor

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

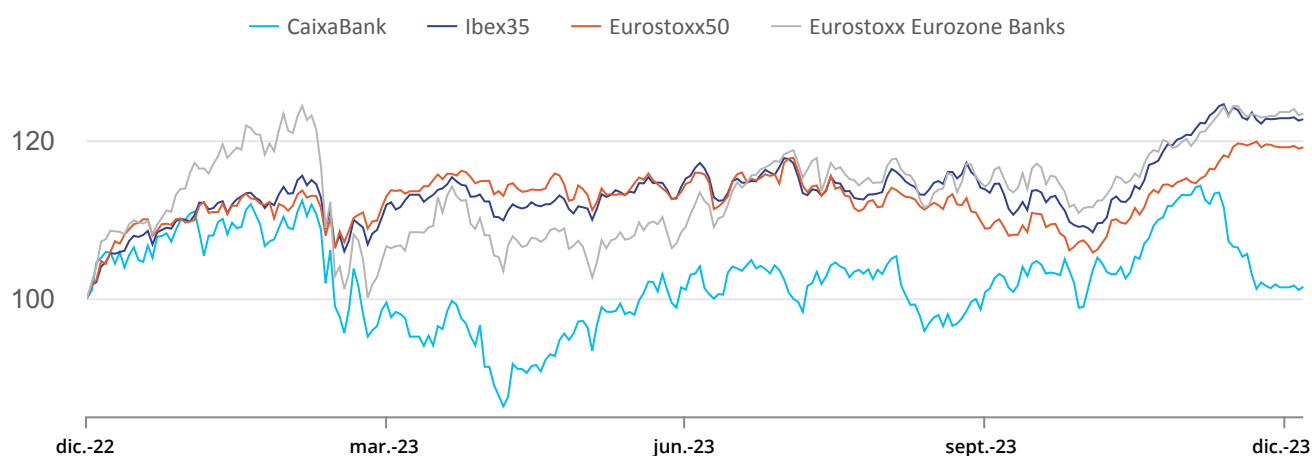
11. LA ACCIÓN CAIXABANK

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

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

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

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



PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

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

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

(2) Cotización a cierre de sesión;

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

Remuneración al accionista

- > El 12 de abril de 2023, **la entidad abonó a sus accionistas 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios de 2022, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 31 de marzo. El total distribuido en concepto de dicho dividendo ascendió a 1.730 millones de euros, equivalente al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022. Adicionalmente, entre mayo y diciembre de 2022, se llevó a cabo el programa de recompra de acciones por valor de 1.800 millones de euros.
- > Asimismo, tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó en septiembre la aprobación y el **inicio de un programa de recompra de acciones propias ("SBB", share buy-back)** por un importe monetario máximo de 500 millones de euros, con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas (ver información pública facilitada en OIR de 18 de septiembre de 2023). El 3 de enero de 2024, se alcanzó la referida inversión máxima, tras la adquisición de 129.404.256 acciones propias, representativas del 1,72 % del capital social⁴. Atendiendo al propósito del Programa, está previsto someter a la aprobación de la Junta General de Accionistas de 2024 la reducción del capital social de CaixaBank, S.A en 500 millones euros, mediante la amortización de 129.404.256 acciones propias adquiridas.
- > El Consejo de Administración celebrado el 1 de febrero de 2024 ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas la distribución de un dividendo en efectivo de 0,3919⁵ euros brutos por acción con cargo a los beneficios de 2023, a abonar durante el mes de abril de 2024. Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2023 será equivalente al 60% del beneficio neto consolidado. En la misma sesión, el Consejo de Administración ha aprobado el plan de dividendos para el ejercicio 2024 consistente en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, que se abonaría mediante dos pagos en efectivo: un dividendo a cuenta a abonar durante el mes de noviembre de 2024 por importe de entre el 30% y el 40% del beneficio neto consolidado correspondiente al primer semestre de 2024, y un dividendo complementario a abonar en abril de 2025, sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.
- > También es intención de CaixaBank previa obtención de la autorización regulatoria pertinente, implementar una nueva recompra de acciones durante el primer semestre del ejercicio 2024, con el objetivo de acercar el ratio CET1 a cierre de 2023 al 12%. Se informará oportunamente de los detalles específicos de la recompra de acciones, incluyendo su importe máximo, una vez obtenida la autorización pertinente.

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

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

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

12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 31 de diciembre de 2023:

| | % | Negocio asignado |
|--|--------|--------------------|
| SegurCaixa Adeslas | 49,9 % | Bancario y seguros |
| Comercia Global Payments | 20,0 % | Bancario y seguros |
| Telefónica ¹ | 3,5 % | Centro Corporativo |
| Coral Homes | 20,0 % | Centro Corporativo |
| Gramina Homes | 20,0 % | Centro Corporativo |
| Banco de Fomento Angola (BFA) | 48,1 % | Centro Corporativo |
| Banco Comercial e de Investimentos (BCI) | 35,7 % | Centro Corporativo |

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



13. RATINGS

Rating Emisor

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



14. REEXPRESIÓN

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

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

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

Cuenta de resultados 2022

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

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

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

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

- > **Margen de intereses:** bajo NIIF17 recoge, principalmente, el rendimiento neto de activos del negocio de seguros mantenidos para el pago de prestaciones corrientes, así como el margen financiero del Grupo para los productos de ahorro a corto plazo. Asimismo, recoge los ingresos de los activos financieros afectos al negocio de seguros, si bien se registra al mismo tiempo un gasto por intereses que recoge la capitalización de los nuevos pasivos de seguros a un tipo de interés muy similar a la tasa de rendimiento de adquisición de los activos. La diferencia entre dichos ingresos y gastos es poco significativa.
El margen de los contratos de seguro de ahorro pasa a registrarse en el epígrafe 'Resultado del servicio de seguro'.
- > **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación:** en esta línea quedan recogidos los impactos que ha tenido implementar NIIF17 y NIIF9 en las compañías asociadas con actividad aseguradora, centrados mayoritariamente en diferencias de valoración de los pasivos de seguros y activos financieros afectos que impactan, de forma singular, en su cuenta de resultados de 2022.
- > **Comisiones:** las comisiones generadas por los productos de seguro tipo *unit linked* y similares, así como las comisiones pagadas a intermediarios o agentes fuera del Grupo relacionadas con el negocio asegurador pasan a registrarse en el epígrafe de 'Resultado del servicio de seguros'.
- > **Resultado del servicio de seguro:** se recoge el devengo del margen de los contratos de seguros de ahorro, así como el de los tipo *unit linked* y la imputación de los ingresos y gastos por prestaciones correspondientes a los seguros de riesgo a corto plazo. Para todo el negocio de seguros, esta línea se presenta neta de los gastos directamente imputables a los contratos.
- > Los **Gastos imputables** directamente a los contratos de seguros se registran como menor resultado en el epígrafe de 'Resultado del servicio de seguros', anteriormente registrados como **Gastos de explotación** y **Comisiones** pagadas.

Cuenta de resultados 2022 reexpresada por trimestres

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

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

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

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

Balance

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

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

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

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

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

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

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

Principales ratios

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

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

Resultados por segmento de negocio

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

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

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

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

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

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



15 | ANEXOS

MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1. Rentabilidad y eficiencia

a. Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

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

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

b. Diferencial de balance:

Explicación: Diferencia entre:

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

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

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

| | | 4T22 | 1T23 | 2T23 | 3T23 | 4T23 |
|-------------|--|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Numerador | Ingresos financieros del trimestre anualizados | 11.490 | 14.628 | 17.624 | 19.702 | 20.853 |
| Denominador | Activos totales medios del periodo trimestral | 686.491 | 616.023 | 622.732 | 621.007 | 615.471 |
| (a) | Tipo medio rendimiento de los activos (%) | 1,67 | 2,37 | 2,83 | 3,17 | 3,39 |
| Numerador | Gastos financieros del trimestre anualizados | 3.674 | 5.779 | 7.829 | 8.831 | 9.946 |
| Denominador | Recursos totales medios del periodo trimestral | 686.491 | 616.023 | 622.732 | 621.007 | 615.471 |
| (b) | Tipo medio coste de los recursos (%) | 0,54 | 0,94 | 1,26 | 1,42 | 1,62 |
| | Diferencial de balance (%) (a - b) | 1,13 | 1,43 | 1,57 | 1,75 | 1,77 |

c. ROE:

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

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

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

d. ROTE:

Explicación: Cociente entre:

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

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

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

e. ROA:

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

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

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

f. RORWA:

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

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

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

g. Ratio de eficiencia:

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

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

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

2. Gestión del riesgo

a. Coste del riesgo:

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

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

| | | 4T22 | 1T23 | 2T23 | 3T23 | 4T23 |
|--------------------|---|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Numerador | Dotaciones para insolvencias 12M | 982 | 1.009 | 1.062 | 1.172 | 1.097 |
| Denominador | Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M | 386.862 | 389.593 | 390.562 | 389.044 | 387.028 |
| | Coste del riesgo (%) | 0,25 % | 0,26 % | 0,27 % | 0,30 % | 0,28 % |

b. Ratio de morosidad:

Explicación: cociente entre:

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

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

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

c. Ratio de cobertura:

Explicación: cociente entre:

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

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

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

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

Explicación: cociente entre:

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

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

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

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

Explicación: cociente entre:

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

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

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

3. Liquidez

a. Activos líquidos totales

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

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

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

b. Loan to deposits:

Explicación: cociente entre:

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

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

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

4. Ratios bursátiles

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

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

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

Margen de explotación.

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

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

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

Del que: Dotaciones para insolvencias.

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

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

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

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

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

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

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

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Diciembre 2023

En millones de euros

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

PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Diciembre 2023

En millones de euros

| | |
|--|---------------|
| Pasivos por contratos de seguros (Balance Público) | 70.240 |
| Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros) | 278 |
| Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público) | 3.283 |
| Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros | (2) |
| Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela | 739 |
| Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión | 74.538 |

RECURSOS DE CLIENTES

Diciembre 2023

En millones de euros

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

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

FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Diciembre 2023

En millones de euros

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

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

ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Diciembre 2023

En millones de euros

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

SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

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

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

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

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

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

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

C. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

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

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

D. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

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

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

E. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

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

INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

España

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

Portugal

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

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

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

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

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

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

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

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

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



investors@caixabank.com
+34 93 404 30 32

