

ACTIVITAT I RESULTATS

GENER-MARÇ DEL 2024



CONTINGUTS

01

Dades rellevants del Grup

Pàg. 04

02

Informació clau

Pàg. 07

03

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Pàg. 09

04

Compte de resultats

Pàg. 11

05

Activitat

Pàg. 22

06

Gestió del risc

Pàg. 26

07

Liquiditat i estructura de finançament

Pàg. 29

08

Gestió del capital

Pàg. 32

09

Resultats per segments de negoci

Pàg. 35

10

Sostenibilitat i compromís amb la societat

Pàg. 48

11

L'acció CaixaBank

Pàg. 51

12

Informació sobre participades

Pàg. 53

13

Ràtings

Pàg. 54

14

Annexos

Pàg. 55

Nota general: La informació financera d'aquest document no s'ha auditat i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys consolidat, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, per bé que s'han elaborat d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, les NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, S.A. i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclassificacions a fi d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per al BPI, les dades que conté aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera. Així mateix, la informació financera relativa a societats participades s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes pels administradors del Grup.

Les xifres es presenten en milions d'euros, llevat que s'indiqui explícitament la utilització d'una altra unitat monetària, i poden tenir dos formats: milions d'euros o M€, indistintament. Certa informació financera d'aquest informe s'ha arrodonit i, concretament, les xifres mostrades com a totals en aquest document poden variar lleugerament de l'operació aritmètica exacta de les xifres que la precedeixen.

D'acord amb les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment (MAR) publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415) s'adjunten, en els annexos, la definició de certes mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels Estats Financers del període corresponent.



01

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

POSICIONAMENT COMERCIAL

Clients

20,1

milions

613.457

M€ d'actiu total

Activitat

636.490

M€ de recursos de clients

354.755

M€ de crèdits a la clientela

MÈTRIQUES DE BALANÇ

Gestió del risc

2,8%

ràtio de morositat

71%

ràtio de cobertura de la morositat

0,29%

Cost del risc (12 mesos)

Solvència

12,3%

CET1

16,5%

Capital total

27,1%

MREL

Liquiditat

157.022

M€ d'actius líquids totals

197%

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

144%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

RESULTATS, EFICIÈNCIA I RENDIBILITAT

Resultat atribuït

1.005

milions d'euros

Eficiència

40,3%

ràtio d'eficiència (12 mesos)

Rendibilitat

13,4%

ROE 12 mesos

DADES RELLEVANTS DEL GRUP

	Gener - març		
	2024	2023	Variació
RESULTATS (en M€)			
Marge d'interessos	2.781	2.182	27,4%
Ingressos per serveis ¹	1.197	1.181	1,3%
Marge brut	3.496	3.101	12,7%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.508)	(1.440)	4,8%
Marge d'explotació	1.988	1.659	19,8%
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.988	1.662	19,6%
Resultat atribuït al Grup	1.005	855	17,5%
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos) (en %)			
Ràtio d'eficiència	40,3%	48,6%	(8,3)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	40,2%	48,2%	(8,0)
Cost del risc	0,29%	0,26%	0,03
ROE	13,4%	8,9%	4,5
ROTE	15,8%	10,5%	5,3
ROA	0,8%	0,4%	0,3
RORWA	2,1%	1,4%	0,7
BALANÇ (en M€)			
Actiu total	613.457	607.167	1,0%
Patrimoni net	34.281	36.339	(5,7) %
ACTIVITAT (en M€)			
Recursos de clients	636.490	630.330	1,0%
Crèdit a la clientela, brut	354.755	354.098	0,2%
GESTIÓ DEL RISC (en M€; en %)			
Dubtosos	10.794	10.516	278
Ràtio de morositat	2,8%	2,7%	0,1
Provisions per a insolvències	7.667	7.665	2
Cobertura de la morositat	71%	73%	(1,9)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	1.545	1.582	(37)
LIQUIDITAT (en M€; en %)			
Actius líquids totals	157.022	160.204	(3.182)
Liquidity Coverage Ratio	197%	215%	(18)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	144%	144%	0
Loan to deposits	90%	89%	1
SOLVÈNCIA (en M€; en %)			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,3%	12,4%	(0,1)
Tier 1	14,3%	14,4%	(0,1)
Capital total	16,5%	17,1%	(0,6)
MREL total	27,1%	26,8%	0,3
Actius ponderats per risc (APR) ³	232.161	228.428	3.734
Leverage Ratio	5,8 %	5,8 %	0,0
ACCIÓ			
Cotització (€/acció)	4,493	3,726	0,767
Capitalització borsària (en M€)	32.956	27.450	5.506
Valor teòric comptable (€/acció)	4,67	4,93	(0,26)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,94	4,20	(0,26)
Benefici net atrib. per acció (€/acció) (12 mesos)	0,67	0,64	0,02
PER (preu/beneficis; vegades)	6,73	5,78	0,95
P/VTC (valor cotització s/valor comptable)	0,96	0,76	0,21
ALTRES DADES (nombre)			
Empleats	45.005	44.863	142
Oficines ²	4.161	4.191	(30)
de les quals: oficines <i>retail</i> Espanya	3.589	3.618	(29)
Terminals d'autoservei	12.478	12.594	(116)

(1) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió.

(2) No inclou sucursals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.

02. INFORMACIÓ CLAU

LA NOSTRA ENTITAT

El **Grup CaixaBank** presta servei a 20,1 milions de clients a través d'una xarxa que supera les 4.100 oficines a Espanya i Portugal i té més de 600 milers de milions d'euros en actius.

La nostra **vocació de servei al client**, juntament amb una **plataforma única de distribució omnicanal** i amb capacitat multiproducte que evoluciona constantment per avançar-se a les necessitats i preferències dels clients, permet assolir **sòlides quotes de mercat**¹ a Espanya:

Crèdits a llars i empreses	Crèdit consum	Dipòsits de llars i empreses	Fons d'inversió	Plans de pensions	Assegurances d'estalvi	Assegurances de vida-risc	Facturació targetes
23,4%	19,7%	24,5%	23,8%	34,1%	36,5%	26,0%	31,1%

BPI té quotes² de mercat a Portugal de l'11,7% en crèdits i de l'11,1% en recursos de clients.

(1) Última informació disponible. Quotes a Espanya. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident.

(2) Última informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: BPI i Banco de Portugal.

ASPECTES RELLEVANTS DEL 2024

Programes de recompra d'accions

- > El Consell d'Administració, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, **va acordar el setembre del 2023 l'aprovació i l'inici del segon programa de recompra d'accions pròpies** (*share buy-back*) en el marc de l'actual pla estratègic, per un import monetari màxim de 500 milions d'euros, amb el propòsit de reduir el capital social mitjançant l'amortització d'aquestes.

El gener del 2024 es va donar per conclòs aquest programa després que **CaixaBank assolís la inversió màxima prevista** amb l'adquisició de 129.404.256 accions pròpies, representatives de l'1,72% del capital social. Tenint en compte el propòsit del Programa, la **Junta General d'Accionistes** celebrada el 22 de març del 2024 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, S.A. en 129.404.256 euros mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal.

- > Així mateix, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, el Consell d'Administració del 14 de març del 2024 va acordar l'**aprovació i l'inici d'un tercer programa de recompra d'accions pròpies** en el marc de l'actual pla estratègic, amb les característiques següents:
 - > Propòsit: reduir el capital social de CaixaBank mitjançant l'amortització de les accions pròpies adquirides en el Programa de Recompra.
 - > Inversió màxima: **import monetari màxim de 500 milions d'euros**.
 - > Nombre màxim d'accions: el nombre màxim d'accions que s'adquiriran en l'execució del Programa dependrà del preu mitjà a què tinguin lloc les compres i, sumat a les accions pròpies que CaixaBank tingui en cada moment, **no superarà el 10% del capital social del Banc**.
 - > Durada del programa: El Programa tindrà una **durada màxima de 6 mesos** a comptar de l'anunci de la comunicació, el 14 de març del 2024. No obstant això, l'Entitat es reserva el dret a finalitzar el programa de recompra si abans arriba a l'import monetari màxim o si concorre alguna circumstància que així ho aconselli o exigeixi.

A 31 de març de 2024 s'han adquirit 29.885.942 accions per 140.135.956 euros, equivalents al 28,0% de l'import monetari màxim⁽³⁾.

(3) A 25 d'abril de 2024, CaixaBank ha adquirit 79.390.019 accions per 374.948.168 d'euros, que suposen un 74,99% de l'import màxim, segons última informació pública facilitada a OIR del 26 d'abril del 2024.

Resultats i activitat

- > El resultat atribuït del 2024 puja a 1.005 milions, davant els 855 milions obtinguts el 2023 (+17,5 %).
- > El crèdit a la clientela brut se situa en els 354.755 milions d'euros (+0,2 % durant el trimestre).
- > Els recursos de clients arriben als 636.490 milions d'euros (+1,0 % durant el trimestre).

Gestió del risc

- > La ràtio de morositat se situa en el 2,8 % (+0,1 % durant el trimestre).
- > Sòlida ràtio de cobertura, de fins al 71 % (73 % a tancament del 2023).
- > El cost del risc (últims 12 mesos) és del 0,29 %.

Gestió de la liquiditat

- > Els actius líquids totals pugen a 157.022 milions d'euros.
- > El Liquidity Coverage Ratio del Grup (LCR) és del 197 % i mostra una folgada posició de liquiditat (215 % a tancament del 2023).
- > El Net Stable Funding Ratio (NSFR) se situa en el 144 % a 31 de març de 2024 (144 % a tancament del 2023).

Gestió de capital

- > La ràtio Common Equity Tier 1 (CET1) se situa en el 12,3 %.
Inclou l'impacte extraordinari del tercer programa de recompra d'accions de l'actual Pla Estratègic (500 milions d'euros, -22 punts bàsics) iniciat el mes de març del 2024.
- > La ràtio CET1 augmenta 10 punts bàsics (pb) durant el trimestre, en què destaca l'evolució orgànica (+36 pb).
- > La ràtio Tier 1 arriba al 14,3 %, el Capital Total se situa en el 16,5 % i el leverage ratio en el 5,8 %.
- > La ràtio MREL total se situa en el 27,1 %.

03. EVOLUCIÓ MACROECONÒMICA

I DE MERCATS FINANCERS

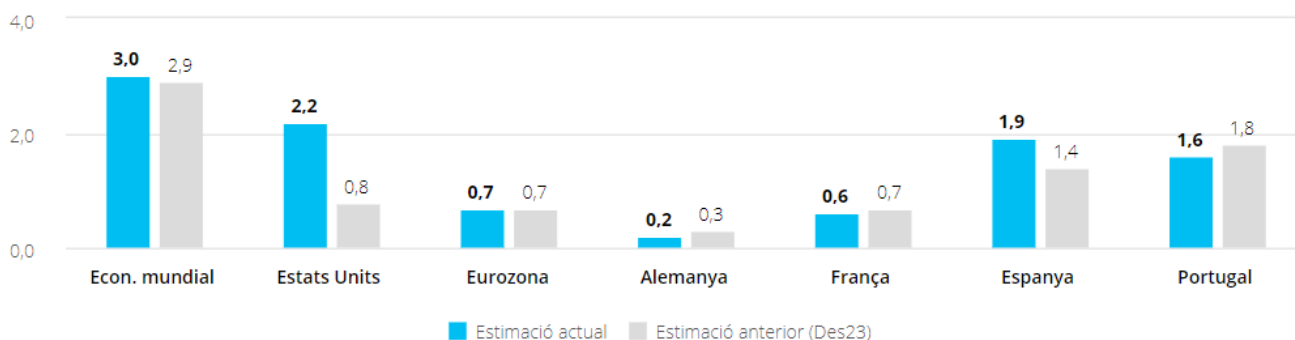
ESCENARI ECONÒMIC MUNDIAL

En un entorn marcat per una incertesa elevada i per la transmissió de l'enduriment monetari, l'activitat global s'ha anat moderant al llarg dels últims mesos. Malgrat això, s'estima que el PIB global ha aconseguit mantenir un creixement una mica per sobre del 3 % entre finals del 2023 i principis del 2024, gràcies a la fortalesa dels mercats laborals, a l'ús de l'estalvi acumulat i a la correcció de la inflació.

Aquesta resiliència global amaga dinàmiques diferents entre les principals regions, des de la robustesa de l'activitat econòmica als EUA a les persistents dificultats del sector immobiliari a la Xina o l'acusada debilitat de la zona euro.

PREVISIONS DE CREIXEMENT DEL PIB¹ 2024

VARIACIÓ ANUAL (%)



(1) Previsió de 2024 feta per CaixaBank Research.

ESCENARI ECONÒMIC EUROPEU, ESPANYOL I PORTUGUÈS

L'economia de la zona euro ha començat l'any amb un creixement molt tebi, després d'entrar en recessió tècnica la segona meitat del 2023. D'aquesta manera, estimem que el PIB va créixer l'1T 24 al voltant del 0,1 % intertrimestral, un resultat que reflecteix la delicada situació que travessa Alemanya (0,0 % l'1T 24, després de dos trimestres de caigudes); i la falta d'impuls a França i Itàlia (totes dues comencen l'any pràcticament estancades). Amb tot, seguim confiant en una reactivació de l'activitat, especialment a partir de l'estiu, gràcies al descens previst de la inflació i a les rebaixes de tipus d'interès que esperem que dugui a terme el BCE a partir del juny. Tanmateix, aquest feble començament d'any condiona a la baixa el resultat per al conjunt del 2024 i explica la retallada en les previsions de creixement del PIB per part del BCE (-0,2 pp, fins al 0,6 %) i de la Comissió Europea (-0,4 pp, fins al 0,8 %). En aquest context de debilitat econòmica, la inflació s'ha seguit encaminant cap a l'objectiu del 2 %. Així doncs, el març, la inflació general es va situar en el 2,4 % i la inflació nucli, que exclou energia i aliments, va baixar fins al 2,9 %.

L'economia espanyola ha mostrat durant el primer trimestre de l'any un dinamisme més intens de l'esperat després d'haver-se accelerat el 4T23 fins a un ritme intertrimestral del 0,6 %. Pel que fa a l'activitat, assistim a un notable vigor del sector terciari, amb un protagonisme especial del turisme, que ha arrencat l'any amb uns registres excel·lents, i a una millora de la indústria, que venia mostrant una marcada debilitat; en aquest sentit, l'índex PMI de serveis assoleix màxims des del maig del 2023, mentre que el de manufactures se situa per primera vegada en 11 mesos en terreny expansiu (per sobre dels 50 punts). Alhora, la creació de llocs de treball s'ha accelerat durant el primer trimestre de l'any i l'afiliació ha crescut, en termes desestacionalitzats, un 0,7 % intertrimestral, davant el 0,4 % del trimestre anterior. Pel que fa a la inflació, ha trencat el camí de moderació i el març s'ha situat en el 3,2 %, una dècima per sobre de finals del 2023, a causa de l'encariment de l'electricitat i els carburants, afectats per la reversió parcial de la baixada d'impostos que es va aplicar per pal·liar l'impacte de la crisi energètica. No obstant això, la inflació subjacent, que exclou l'energia i els aliments sense elaborar, ha seguit baixant i el març, s'ha situat en el 3,3 %, davant el 3,8 % del desembre.

El nivell de partida més alt del PIB, després de la sorpresa positiva del creixement del 4T23, juntament amb l'avançament de les perspectives de començament de les baixades dels tipus d'interès, ens ha portat a revisar a l'alça la previsió de creixement del PIB del 2024, de l'1,4 % a l'1,9 %, i del 2025, del 2,0 % al 2,2 %. Esperem un perfil de menys a més al llarg de l'any, amb un dinamisme creixent a mesura que ens endinsem en el cicle baixista de tipus i l'execució dels fons NGEU traccioni més inversions privades.

L'economia portuguesa també ha arrencat el 2024 amb més vigor del previst. Així, doncs, l'indicador diari d'activitat del Banc de Portugal mostra un creixement mitjà interanual del 5,8 % l'1T (amb dades fins al 20 de març), fet que suposa una acceleració respecte al 5,5 % del 4T 2023. Per part seva, el procés desinflationista s'ha vist interromput i es troba en una etapa més volàtil; la inflació general ha repuntat fins al 2,3 % el març davant l'1,4% del desembre, i la subjacent, després d'haver baixat fins al 2,1 % el febrer, ha tornat a repuntar el març fins al 2,5 %, encara una dècima per sota del desembre.

ESCENARI DE MERCATS FINANCERS

Davant els progressos en el procés desinflationista, els bancs centrals han anat adaptant la seva comunicació per poder iniciar el procés de retallada dels tipus d'interès cap a mitjan any. Aquesta expectativa d'una política monetària menys restrictiva està subjecta, però, al fet que les dades d'inflació segueixin mostrant un progrés de manera sostinguda cap al 2 %.

Preveiem que el BCE començarà a retallar els tipus d'interès el juny, una vegada hagi constatat avenços en l'última milla cap a l'objectiu d'inflació del 2 %. Pensem que aquesta retallada de 25 pb anirà seguida de tres més abans de finals d'any i tres més el 2025, que deixarien el tipus depòsit en el 3,00 % i el 2,25 % a finals de cada any. Aquest procés de baixades s'estima gradual davant la incertesa sobre la intensitat de les pressions inflacionistes per factors domèstics, és a dir, sobre la relació entre marges empresarials, salaris i productivitat. D'altra banda, el BCE ha prosseguit amb la política de reducció del seu balanç després d'haver posat fi a qualsevol reinversió dels actius que vencen de l'APP, l'anunci de retirada gradual de les reinversions del PEPP el 2024 i les últimes devolucions de les TLTRO el 2024 (només queden per vèncer 140.000 milions dels més de 2 bilions prestats). Davant d'aquesta reducció progressiva del balanç, el BCE va anunciar un nou marc operatiu, que donarà continuïtat a l'actual sistema en termes d'una liquiditat abundant i el manteniment del depòsit com a tipus d'interès de referència, però amb això el banc central pretén tenir una empremta més petita en els mercats financers.

A diferència de la zona euro, on l'activitat econòmica s'està mostrant més anèmica, als EUA el dinamisme de l'economia, juntament amb la robustesa del mercat laboral i alguns dubtes sobre la continuïtat del procés desinflationista, animaran la Reserva Federal a mostrar-se una mica més cauta que el BCE i a no apressar-se a iniciar les retallades. D'altra banda, la Fed aviat afluïxarà el ritme de reducció del balanç per acostar-se més gradualment al nivell de reserves que estima d'equilibri per evitar, així, eventuais turbulències financeres com les viscudes el setembre del 2019.

En aquest context, durant el primer trimestre de l'any els mercats financers van anar ajustant progressivament les seves expectatives sobre el camí que recorrerien els tipus d'interès per situar-se més en línia amb l'anunciat pels bancs centrals, de manera que, si a finals del 2023 els inversors descomptaven una relaxació agressiva de la política monetària amb fins a sis i set retallades de la Fed i del BCE, que començarien a la primavera, al tancament del trimestre l'expectativa era de 3 a 4 retallades que començarien a l'estiu. Aquest canvi d'expectatives va provocar repunts marcats de fins a 30 i 40 pb al llarg de la corba de rendibilitats del deute sobirà. Això va suposar que la referència a 10 anys estatunidenca tanqués el primer trimestre amb rendibilitats del 4,20 % i l'alemanya, del 2,30%. Dins la zona euro, els deutes de les economies perifèriques van registrar un millor acompliment i les seves primes de risc es van estrènyer. D'altra banda, la majoria de les borses mundials van estendre els guanys de l'any passat, amb l'MSCI ACWI avançant un 7,4 % i amb les borses desenvolupades mostrant un millor acompliment que les emergents, llastades per la Xina i el Brasil. Dins les borses d'economies desenvolupades, va destacar l'índex japonès Nikkei 225, que va continuar capitalitzant el repunt de l'activitat econòmica enmig d'unes condicions financeres clarament expansives, malgrat el recent anunci d'una lleugera pujada dels tipus d'interès a curt termini per part del Banc del Japó. Finalment, en el mercat de divises, l'USD es va apreciar un 2,25 % davant l'euro, deixant així l'encreuament al voltant dels \$1,08 davant \$1,10 de finals del 2023.

04. COMPTE DE RESULTATS

Evolució interanual

El **resultat atribuït del 2024 puja a 1.005 milions d'euros**, davant els 855 milions obtinguts durant el mateix trimestre de l'any anterior (+17,5 %).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %
Marge d'interessos	2.781	2.182	27,4
Ingressos per dividendes	5	68	(92,4)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	79	(29,3)
Comissions netes	902	937	(3,8)
Resultats d'operacions financeres	61	82	(25,1)
Resultat del servei d'assegurances	295	244	20,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(604)	(491)	23,1
Marge brut	3.496	3.101	12,7
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.508)	(1.440)	4,8
Despeses extraordinàries		(2)	
Marge d'explotació	1.988	1.659	19,8
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.988	1.662	19,6
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(268)	(255)	5,0
Altres dotacions a provisions	(91)	(25)	
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	(20)	(59,3)
Resultat abans d'impostos	1.620	1.359	19,2
Impost sobre societats	(614)	(504)	21,8
Resultat després d'impostos	1.006	855	17,7
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	(0)	
Resultat atribuït al Grup	1.005	855	17,5

Tot seguit es presenten els ingressos desglossats segons la naturalesa i el servei ofert al client¹:

	1T24	1T23	Var. %
Marge Interessos	2.781	2.182	27,4
Ingressos per serveis²	1.197	1.181	1,3
Gestió patrimonial	420	363	15,8
Assegurances de protecció	282	264	6,9
Comissions bancàries	495	555	(10,8)
Altres ingressos³	(482)	(262)	83,7
Marge brut	3.496	3.101	12,7

(1) Vegeu l'Annex 2, apartat "Conciliació entre la visió d'ingressos comptables i la visió d'ingressos segons naturalesa i servei prestat".

(2) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió.

(3) Correspon a la suma dels epígrafs "Ingressos per dividendes", "Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació", "Resultat d'operacions financeres" i "Altres ingressos i despeses d'explotació" del compte de resultats en format gestió.

- > Evolució positiva del **Marge d'interessos** (+27,4 %) a causa de l'evolució dels tipus d'interès de mercat i la millora del diferencial de la clientela.
- > Els **Ingressos per gestió patrimonial** (+15,8 %) i els **Ingressos per assegurances de protecció** (+6,9 %) creixen per l'increment de volums i la intensa activitat comercial. Caiguda de les **comissions bancàries** (-10,8 %), especialment les majoristes (-21,3 %) per l'activitat més reduïda.
- > Evolució d'**Altres ingressos** afectada per ingressos més baixos de participades. El primer trimestre del 2023 incloïa la meritació del dividend de Telefónica (el 2024, la Junta General d'Accionistes s'ha celebrat a l'abril en comptes del març) i resultats singulars atribuïts de SegurCaixa Adeslas. Així mateix, disminució del resultat d'operacions financeres (-25,1 %) i augment del gravamen a la banca (493 milions d'euros el 2024 davant els 373 del 2023).
- > El **creixement del Marge Brut** (+12,7 %), superior al de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+4,8 %), permet el creixement del **Marge d'explotació** (+19,8 %).
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** s'incrementen un +5,0 % i les **Altres dotacions a provisions** creixen, després del repunt de la litigiositat i els alliberaments singulars l'any anterior.

Evolució trimestral

En milions d'euros	1T24	4T23	Var. %
Marge d'interessos	2.781	2.749	1,2
Ingressos per dividends	5	18	(71,6)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	35	59,6
Comissions netes	902	917	(1,6)
Resultats d'operacions financeres	61	21	
Resultat del servei d'assegurances	295	321	(8,1)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(604)	(519)	16,5
Marge brut	3.496	3.542	(1,3)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.508)	(1.447)	4,2
Despeses extraordinàries			
Marge d'explotació	1.988	2.095	(5,1)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.988	2.095	(5,1)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(268)	(359)	(25,4)
Altres dotacions a provisions	(91)	(53)	73,3
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	(53)	(84,4)
Resultat abans d'impostos	1.620	1.630	(0,6)
Impost sobre societats	(614)	(473)	29,8
Resultat després d'impostos	1.006	1.157	(13,1)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	0	
Resultat atribuït al Grup	1.005	1.157	(13,1)

Tot seguit es presenten els ingressos desglossats segons naturalesa i servei ofert al client:

	1T24	4T23	Var. %
Marge Interessos	2.781	2.749	1,2
Ingressos per serveis	1.197	1.238	(3,3)
Gestió patrimonial	420	449	(6,5)
Assegurances de protecció	282	287	(1,6)
Comissions bancàries	495	502	(1,4)
Altres ingressos	(482)	(445)	8,4
Marge brut	3.496	3.542	(1,3)

En la **comparativa del resultat atribuït del primer trimestre del 2024** (1.005 milions d'euros) en relació amb el **trimestre anterior** (1.157 milions d'euros), -13,1 %, destaca:

- > El **marge d'interessos** puja a 2.781 milions d'euros i creix durant el trimestre (+1,2 %), després de l'increment de l'aportació dels intermediaris financers nets, principalment per la liquiditat superior.
- > Els **Ingressos per gestió patrimonial** (-6,5 %) registren durant el trimestre anterior les comissions d'èxit i participació en beneficis de certs productes d'estalvi. Els **Ingressos per assegurances de protecció** cauen un 1,6 % i les **comissions bancàries** un 1,4 %.
- > Els **Altres ingressos** (+8,4 %) estan impactats per despeses singulars en tots dos trimestres. El primer trimestre del 2024 inclou l'impost a la banca per 493 milions d'euros i l'estimació de l'impost sobre béns immobles per 21 milions, davant la contribució de CaixaBank i BPI al Fons de Garantia de Dipòsits (457 milions d'euros) durant el quart trimestre del 2023.
- > Reducció durant el trimestre de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-25,4 %). Increment de les **Altres dotacions a provisions** (+73,3 %), així com menys **pèrdues en baixa d'actius i altres** després del registre de sanejaments extraordinaris durant el trimestre anterior.

RENDIBILITAT SOBRE ACTIUS TOTALS MITJANS¹

Dades en %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Ingressos per interessos	3,45	3,39	3,17	2,83	2,37
Despeses per interessos	(1,60)	(1,62)	(1,42)	(1,26)	(0,94)
Marge d'interessos	1,85	1,77	1,75	1,57	1,43
Ingressos per dividends	0,00	0,01	0,00	0,05	0,04
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,04	0,02	0,06	0,04	0,05
Comissions netes	0,60	0,59	0,57	0,59	0,62
Resultats d'operacions financeres	0,04	0,01	0,05	0,04	0,05
Resultat del servei d'assegurances	0,20	0,21	0,19	0,17	0,16
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,40)	(0,33)	(0,06)	(0,15)	(0,32)
Marge brut	2,33	2,28	2,57	2,30	2,04
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,00)	(0,93)	(0,94)	(0,94)	(0,95)
Despeses extraordinàries			(0,00)	(0,00)	(0,00)
Marge d'explotació	1,32	1,35	1,62	1,36	1,09
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,18)	(0,23)	(0,18)	(0,13)	(0,17)
Altres dotacions a provisions	(0,06)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,02)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	(0,03)	(0,02)	(0,03)	(0,01)
Resultat abans d'impostos	1,08	1,05	1,37	1,16	0,89
Impost sobre societats	(0,41)	(0,30)	(0,40)	(0,33)	(0,33)
Resultat després d'impostos	0,67	0,75	0,97	0,83	0,56
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,67	0,75	0,97	0,83	0,56
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	603.973	615.471	621.007	622.732	616.023

(1) Ingressos/Despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans del trimestre.

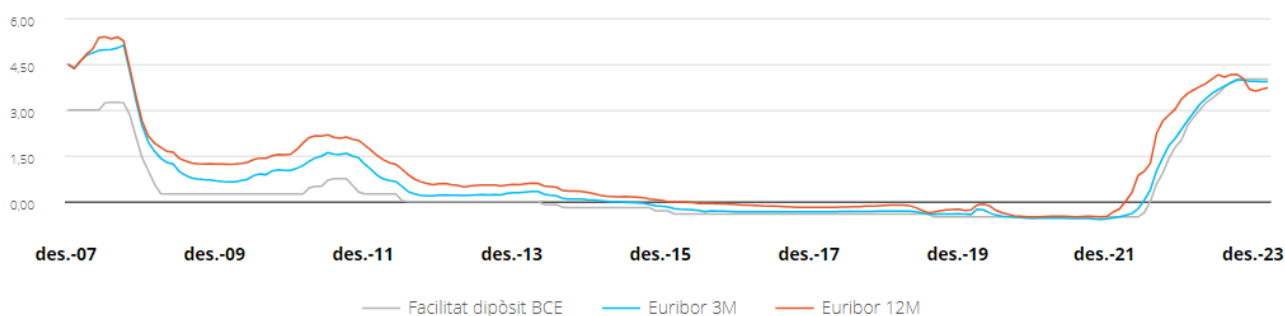
Marge d'interessos

El **Marge d'interessos** puja a 2.781 milions d'euros (+27,4 % respecte al 2023).

Aquest increment és a causa de:

- > Augment dels ingressos del crèdit, principalment per un increment en el tipus mitjà, gràcies a l'impacte positiu de l'evolució dels tipus d'interès de mercat sobre la cartera referenciada a tipus variable, així com sobre els tipus de la nova producció.
- > Aportació superior de la cartera de renda fixa, principalment per un increment del tipus.
- > Augment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per impacte d'un excés de liquiditat més elevat.

TIPUS D'INTERÈS (tipus mitjans en %)



Aquests efectes s'han vist en part minorats per:

- > Increment dels costos de dipòsits de clients, que inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures per import limitat.
- > Cost del finançament institucional més elevat, impactat per un augment en el tipus, com a conseqüència del repreu de les emissions transformades a tipus variable per increment de corba de tipus d'interès.

El **marge d'interessos** del trimestre augmenta un 1,2 % respecte al trimestre anterior. Les claus principals són:

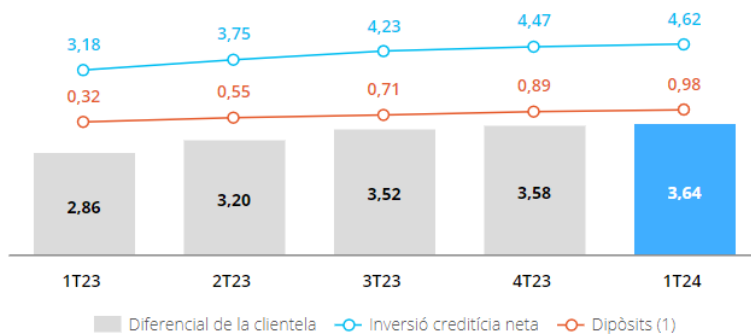
- > Augment en els ingressos crediticis, impactats favorablement per la corba d'interessos i minorats parcialment per un volum mitjà més baix.
- > Increment de l'aportació al marge d'interessos dels intermediaris financers nets, principalment per l'impacte d'una liquiditat superior.

Aquests efectes s'han vist en part minorats per:

- > Increment dels costos de dipòsits de clients per un augment del tipus. En aquest cost s'hi inclou l'impacte per la transformació a tipus variable mitjançant cobertures per import limitat.
- > Aportació inferior de la cartera de renda fixa per decrement del volum mitjà.

El **diferencial de la clientela** s'incrementa 6 punts bàsics durant el trimestre, fins al 3,64 %, gràcies a l'augment en el rendiment del crèdit (+15 pb), i compensa sobradament els costos superiors dels dipòsits (+9 pb).

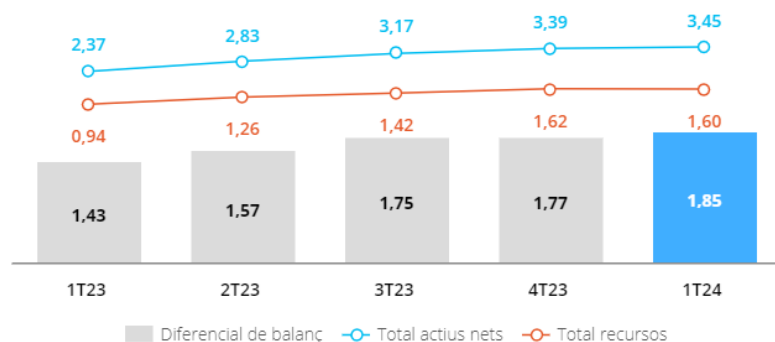
EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUP (EN %)



1) El cost de dipòsits sense considerar cobertures, dipòsits en divisa i sucursals internacionals de CaixaBank ex BPI és: 75 pb l'1T24, 65 el 4T23, 48 el 3T23, 34 el 2T23 i 17 l'1T23.

El **diferencial de balanç** millora 8 punts bàsics durant el trimestre, principalment per una millora en la rendibilitat del negoci *retail*, juntament amb una reducció del balanç condicionada per l'amortització anticipada de la TLTRO III a finals de desembre.

EVOLUCIÓ DEL DIFERENCIAL DE BALANÇ DEL GRUP (EN %)



BALANÇ DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES

Es faciliten els **balanços de rendiments i càrregues acumulats trimestrals**¹ del grup CaixaBank, dels últims cinc trimestres.

En milions d'euros	1T24			4T23			3T23		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	49.521	513	4,17	55.790	595	4,23	53.917	547	4,02
Cartera de crèdits (a)	329.456	3.782	4,62	330.720	3.724	4,47	334.372	3.565	4,23
Valors representatius de deute	84.189	335	1,60	86.336	340	1,56	88.816	320	1,43
Altres actius amb rendiment	61.795	466	3,03	60.153	504	3,32	59.538	439	2,92
Resta d'actius	79.012	86		82.472	93		84.364	95	
Total actius mitjans (b)	603.973	5.182	3,45	615.471	5.256	3,39	621.007	4.966	3,17
Intermediaris financers	29.423	(334)	4,57	42.466	(479)	4,48	48.858	(508)	4,12
Recursos de l'activitat detallista (c)	381.164	(931)	0,98	381.748	(860)	0,89	382.179	(680)	0,71
Emprèstits institucionals i valors negociables	50.475	(618)	4,93	49.643	(619)	4,95	47.855	(539)	4,47
Passius subordinats	9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06
Altres passius amb cost	77.560	(416)	2,16	76.196	(449)	2,34	75.755	(400)	2,09
Resta de passius	55.765	(18)		55.421	(13)		55.743	(16)	
Total recursos mitjans (d)	603.973	(2.401)	1,60	615.471	(2.507)	1,62	621.007	(2.226)	1,42
Marge d'interessos	2.781			2.749			2.740		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	3,64			3,58			3,52		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,85			1,77			1,75		

En milions d'euros	2T23			1T23		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	49.926	436	3,50	44.740	295	2,68
Cartera de crèdits (a)	338.029	3.163	3,75	338.447	2.650	3,18
Valors representatius de deute	90.248	289	1,29	90.225	220	0,99
Altres actius amb rendiment	59.106	429	2,91	57.929	383	2,68
Resta d'actius	85.423	77		84.682	59	
Total actius mitjans (b)	622.732	4.394	2,83	616.023	3.607	2,37
Intermediaris financers	58.762	(526)	3,59	52.166	(369)	2,87
Recursos de l'activitat detallista (c)	378.501	(520)	0,55	378.532	(299)	0,32
Emprèstits institucionals i valors negociables	44.514	(431)	3,89	45.851	(338)	2,99
Passius subordinats	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19
Altres passius amb cost	74.166	(390)	2,11	73.004	(355)	1,97
Resta de passius	55.896	(12)		56.672	(11)	
Total recursos mitjans (d)	622.732	(1.952)	1,26	616.023	(1.425)	0,94
Marge d'interessos	2.442			2.182		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)	3,20			2,86		
Diferencial de balanç (%) (b - d)	1,57			1,43		

(1) Per a la interpretació correcta, s'han de tenir en compte els aspectes següents:

- > Els epígrafs «Altres actius amb rendiment» i «Altres passius amb cost» recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup. El Marge d'interessos recull, principalment, el rendiment net d'actius del negoci d'assegurances mantinguts per al pagament de prestacions corrents, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini. Així mateix, recull els ingressos dels actius financers afectes al negoci d'assegurances, per bé que alhora es registra una despesa per interessos que recull la capitalització dels nous passius d'assegurances a un tipus d'interès molt similar a la taxa de rendiment d'adquisició dels actius. La diferència entre aquests ingressos i despeses és poc significativa.
- > Dins els 'Intermediaris financers' del passiu s'hi incorporen les operacions de repos preses amb el Tresor.
- > Els saldos de totes les rúbriques, llevat de 'Resta d'actius' i 'Resta de passius', corresponen a saldos amb rendiment/cost. A 'Resta d'actius' i 'Resta de passius' s'hi incorporen les partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com els rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

INGRESSOS PER SERVEIS¹

Els ingressos per serveis (gestió patrimonial, assegurances de protecció i comissions bancàries) pugen durant el primer trimestre del 2024 a 1.197 milions d'euros, un +1,3 % respecte al 2023 (-3,3 % en relació amb el quart trimestre, marcat per ingressos estacionals).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Gestió patrimonial	420	363	15,8	420	449	409	392	363
Assegurances de protecció	282	264	6,9	282	287	285	257	264
Comissions bancàries	495	555	(10,8)	495	502	498	516	555
Ingressos per serveis	1.197	1.181	1,3	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
Promemòria:								
de què Comissions netes: (c)	902	937	(3,8)	902	917	895	909	937
de què Resultat del servei d'assegurances: (s)	295	244	20,9	295	321	297	257	244

(1) En aquest apartat es presenten els ingressos segons la seva naturalesa i el servei ofert al client, i que corresponen a la suma dels epígrafs de comissions netes i resultat del servei d'assegurances del compte de resultats en format de gestió. Per tal de facilitar la traçabilitat de cada tipologia d'ingrés amb l'epígraf de gestió en què s'inclou, es designen amb una (c) els ingressos comptabilitzats a 'Comissions' i amb una (s) aquells ingressos comptabilitzats a l'epígraf 'Resultat del Servei d'Assegurances'.

Ingressos per gestió patrimonial

Els **Ingressos per gestió patrimonial** totalitzen 420 milions (+15,8 % interanual) després de l'increment de volums gràcies a l'activitat comercial i el comportament positiu dels mercats. Evolució trimestral (-6,5 %) marcada per comissions d'èxit i participació en beneficis de determinats productes d'estalvi durant el trimestre anterior.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Actius gestionats	301	272	10,9	301	308	296	289	272
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	226	199	13,5	226	219	222	216	199
Plans de pensions (c)	75	72	3,8	75	89	74	73	72
Assegurances de vida estalvi	119	91	30,5	119	142	113	104	91
Resultat d'assegurances de vida estalvi (s)	91	66	38,3	91	91	86	77	66
Resultat Unit linked (s)	21	18	12,4	21	44	20	19	18
Altres ingressos de Unit Linked (c)	7	7	4,7	7	7	7	8	7
Ingressos per gestió patrimonial	420	363	15,8	420	449	409	392	363

- > **Comissions associades a actius gestionats** (301 milions d'euros durant el primer trimestre del 2024, +10,9 % respecte al primer trimestre de l'any anterior i -2,0 % en comparativa trimestral):
 - > Les **comissions de fons d'inversió** pugen a 226 milions d'euros, +13,5 % interanual i +3,4 % durant el trimestre, essencialment per l'augment del patrimoni mitjà gestionat per l'evolució dels mercats i les subscripcions netes positives.
 - > Les **comissions de plans de pensions** totalitzen 75 milions, +3,8 % interanual i -15,3 % en el trimestre principalment pel registre de comissions d'èxit durant el quart trimestre del 2023.
- > **Assegurances de vida estalvi**, incloent-hi *Unit linked* (119 milions durant el primer trimestre del 2024, +30,5 % respecte al primer trimestre de l'any anterior i -16,2 % en comparativa trimestral):
 - > El **resultat d'assegurances de vida estalvi**, exclouent-ne els *Unit linked*, puja a 91 milions d'euros durant el primer trimestre del 2024 i amb un fort creixement en relació amb l'any anterior (+38,3 %), per volums més elevats en un entorn de tipus més alts que permet disposar d'una oferta més atractiva per al client. Durant el trimestre, els ingressos es mantenen estables.

- > Per part seva, el **resultat de Unit linked** se situa en els 21 milions d'euros, +12,4 % interanual, impulsat per l'increment del patrimoni gestionat després de la positiva evolució dels mercats. En l'evolució trimestral (-52,8 %) hi incideix el registre de la participació en beneficis de certs productes durant el quart trimestre.
- > **Altres ingressos de Unit linked¹** corresponen, essencialment, a ingressos per *unit linked* de BPI Vida e Pensões, i es mantenen estables durant el trimestre.

(1) Ingress que, atès el seu baix component de risc, es regeix per NIIF9 i es reflecteix comptablement a l'epígraf de "Comissions".

Ingressos per assegurances de protecció

- > Els **Ingressos per assegurances de protecció** arriben als 282 milions d'euros durant el 2024 (+6,9 % en relació amb l'any anterior i -1,6 % durant el trimestre).
 - > Els **ingressos del negoci de vida-risc** pugen a 183 milions d'euros, després de créixer un 14,7 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior, principalment per l'increment sostingut de volums de cartera després d'una sòlida activitat comercial. Durant el trimestre, els ingressos es mantenen pràcticament estables (-1,4 %).
 - > Les **comissions per comercialització d'assegurances** del primer trimestre se situen en els 98 milions. Malgrat la millora de l'activitat comercial recurrent, el registre d'aspectes singulars durant el primer trimestre de l'any anterior explica l'evolució interanual (-5,2 %). L'evolució del trimestre és del -1,9 %.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Assegurances vida-risc (s)	183	160	14,7	183	186	191	161	160
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	98	104	(5,2)	98	100	94	96	104
Ingressos per assegurances de protecció	282	264	6,9	282	287	285	257	264

Comissions bancàries

- > Les **comissions bancàries** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista. Durant el primer trimestre de l'any se situen en els 495 milions, un -10,8 % respecte el mateix trimestre de l'any anterior:
 - > Les **comissions bancàries recurrents** retrocedeixen un 8,9 % durant l'any, afectades per les comissions més baixes per manteniment de comptes corrents i altres. Lleugera caiguda de les comissions recurrents durant el trimestre (-4,0 %), afectades, entre altres, per l'efecte dies i la transaccionalitat més elevada durant el quart trimestre del 2023.
 - > L'evolució de les **comissions de banca majorista** està marcada per operacions singulars d'import elevat. Durant el primer trimestre pugen a 67 milions d'euros, un -21,3 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior, per bé que augmenten durant el trimestre per una activitat més important (+19,7 %).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comissions bancàries recurrents (c)	428	470	(8,9)	428	446	454	460	470
Comissions bancàries majoristes (c)	67	85	(21,3)	67	56	43	56	85
Comissions bancàries	495	555	(10,8)	495	502	498	516	555

ALTRES INGRESSOS

Ingressos de la cartera de participades

- > En els **Ingressos per dividendes**, la comparativa interanual es veu afectada pel registre del dividend de Telefónica durant el primer trimestre del 2023 (61 milions d'euros), després de la seva aprovació el març per part de la Junta General d'Accionistes (el 2024, la Junta General d'Accionistes s'ha celebrat a l'abril).

En la senda trimestral del 2023 destaca el registre del dividend de BFA durant el segon trimestre (73 milions d'euros), així com el registre de dividendes singulars de participacions minoritàries en societats d'activitat financera durant el quart trimestre (18 milions d'euros).

- > Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en els 56 milions d'euros.

L'evolució interanual (-29,3 %) s'explica, entre altres factors, pel resultat extraordinari registrat per SegurCaixa Adeslas durant el primer trimestre del 2023, derivat de la revaloració de la seva participació en IMQ prèvia a l'increment en l'accionariat.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Ingressos per dividendes	5	68	(92,4)	5	18	0	77	68
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	79	(29,3)	56	35	101	66	79
Ingressos de la cartera de participades	61	147	(58,4)	61	53	101	143	147

Resultats d'operacions financeres

- > El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 61 milions d'euros el 2024, davant els 82 milions de l'any anterior (-25,1 %).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Resultats d'operacions financeres	61	82	(25,1)	61	21	72	61	82

Altres ingressos i despeses d'explotació

L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats i contribucions bancàries, taxes i impostos. En relació amb les contribucions i taxes, la seva meritació provoca estacionalitat en l'evolució trimestral de l'epígraf.

Durant el primer trimestre del 2024, registre del gravamen a la banca per 493 milions d'euros (373 milions el 2023) i les taxes que liquida BPI en concepte de contribució del sector bancari a Portugal per 19 milions (22 milions el 2023). A més, també durant el primer trimestre, s'ha registrat l'estimació de l'impost sobre béns immobles per 21 milions d'euros (22 milions el 2023).

Així mateix, en la senda trimestral del 2023 destaca:

- > El segon trimestre del 2023 inclou la contribució al FUR i al Fons de Resolució Nacional¹ de BPI, per un import de 169 milions d'euros.
- > El quart trimestre del 2023 recull la contribució de CaixaBank al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 419 milions d'euros, així com el registre en resultats per part de BPI de 39 milions corresponents al desemborsament en efectiu de contribucions efectuades en anys anteriors al FGD de Portugal mitjançant compromisos irrevocables de pagament, per a les quals s'havien aportat col·laterals.

(1) El Fons de Resolució Nacional de BPI puja a 5 milions d'euros durant el 2023

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Contribucions i taxes	(512)	(395)	29,6	(512)	(457)	0	(169)	(395)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(27)	(32)	(15,2)	(27)	1	(7)	(19)	(32)
D'altres	(65)	(63)	2,4	(65)	(63)	(81)	(52)	(63)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(604)	(491)	23,1	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

- > El total de **Despeses d'administració i amortització recurrents** se situa en els -1.508 milions d'euros, fet que suposa un creixement del +4,8 % davant l'any anterior (+4,2 % durant el trimestre).

Les despeses de personal s'incrementen un +6,6 % en evolució interanual (+5,8 % respecte al trimestre anterior), en un context inflacionista.

Les despeses generals creixen durant el trimestre (+4,2 %), afectades pel registre d'11 milions d'euros associats a l'impost sobre béns immobles d'ús propi. L'evolució interanual es manté pràcticament estable (+0,7 %).

En l'increment de les amortitzacions respecte de l'any anterior (+4,8 %) hi incideix l'esforç inversor en projectes de transformació.

- > Les despeses extraordinàries del 2023 estaven principalment associades a la integració de Sa Nostra.
- > La ràtio d'eficiència (12 mesos) se situa en el 40,3 % (40,9 % a tancament del 2023).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge brut	3.496	3.101	12,7	3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
Despeses de personal	(925)	(868)	6,6	(925)	(875)	(897)	(876)	(868)
Despeses generals	(388)	(386)	0,7	(388)	(373)	(380)	(384)	(386)
Amortitzacions	(195)	(186)	4,8	(195)	(200)	(195)	(194)	(186)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.508)	(1.440)	4,8	(1.508)	(1.447)	(1.471)	(1.455)	(1.440)
Despeses extraordinàries	0	(2)	0,0	0,0	0,0	(4)	(3)	(2)
Ràtio d'eficiència (12 mesos)	40,3	48,6	(8,3)	40,3	40,9	42,7	46,0	48,6

PÈRDUES PER DETERIORAMENT D'ACTIUS FINANCERS I ALTRES DOTACIONS A PROVISIONS

- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -268 milions d'euros (+5,0 % davant el mateix període de l'any anterior i -25,4 % respecte al trimestre anterior), cosa que permet mantenir nivells elevats de cobertura dels riscos via provisions.

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el 0,29 %.

A 31 de març de 2024, el Grup disposa d'un fons col·lectiu de provisions que puja a 642 milions d'euros, sense moviment respecte al tancament de l'any anterior, i un fons PPA originat en la integració de Bankia per un import de 146 milions, entre altres fons PPA de menys import.

- > **Altres dotacions** recullen, principalment, cobertures per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En l'evolució interanual (-91 milions d'euros durant el primer trimestre del 2024 davant els -25 milions de l'any anterior) destaca:

- > El primer trimestre del 2023 inclou l'alliberament extraordinari de provisions que havien deixat de ser necessàries, així com l'alliberament de provisions constituïdes el 2021 (11 milions d'euros) per cobrir sanejaments derivats de la reestructuració de la xarxa comercial¹, després de fusió amb Bankia. De la previsió constituïda el 2021 se'n va disposar totalment a finals del 2023, sense registrar-se cap alliberament el 2024 per aquest concepte.
- > Durant el primer trimestre del 2024, augment de dotacions a provisions per contingències legals.

En la senda trimestral del 2023 destaca:

- > Durant el segon trimestre, les dotacions a provisions sobre compromisos contingents en el marc del recalibratge semestral de models interns de risc.
- > Registre durant el tercer trimestre de -31 milions d'euros després de la notificació del laude que estimava la demanda de Mapfre en el procediment arbitral iniciat després de la finalització de l'aliança de bancassegurances entre Mapfre i Bankia.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Dotacions per a insolvències	(268)	(255)	5,0	(268)	(359)	(282)	(200)	(255)
Altres dotacions a provisions	(91)	(25)		(91)	(53)	(95)	(75)	(25)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(360)	(281)	28,2	(360)	(412)	(377)	(276)	(281)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,29%	0,26%	0,03	0,29%	0,28%	0,30%	0,27%	0,26%

(1) Quan es materialitza la despesa, aquesta es reconeix majoritàriament en Guanyos / pèrdues en baixa d'actius.

GUANYOS/PÈRDUES EN BAIXA D'ACTIUS I ALTRES

- > **Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres** recull, essencialment, els resultats derivats de vendes i sanejaments d'actius.

L'epígraf Altres recull, fins al quart trimestre del 2023, la materialització de càrrecs associats als sanejaments d'actius en el marc de la reestructuració de la xarxa comercial esmentada anteriorment.

La comparativa trimestral es veu afectada també pel registre durant el quart trimestre del 2023 del sanejament d'actius intangibles.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Resultats immobiliaris	5	(1)		5	5	(5)	9	(1)
D'altres	(14)	(20)	(30,7)	(14)	(57)	(19)	(53)	(20)
Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres	(8)	(20)	(59,3)	(8)	(53)	(24)	(44)	(20)



05

ACTIVITAT

05. ACTIVITAT

BALANÇ

L'actiu total del Grup se situa en els 613.457 milions d'euros a 31 de març de 2024, +1,0 % durant el trimestre.

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Variació	Var. %
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	43.888	37.861	6.026	15,9
Actius financers mantinguts per negociar	6.789	6.992	(203)	(2,9)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	15.149	13.385	1.764	13,2
Instrumentes de patrimoni	15.149	13.385	1.764	13,2
Valors representatius de deute	0	0	0	(1,2)
Préstecs i avançaments	0	0	0	(0,2)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	6.940	7.240	(300)	(4,1)
Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	66.125	66.590	(465)	(0,7)
Actius financers a cost amortitzat	437.663	437.181	482	0,1
Entitats de crèdit	12.299	11.882	417	3,5
Clientela	344.697	344.384	314	0,1
Valors representatius de deute	80.667	80.915	(249)	(0,3)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	908	1.206	(298)	(24,7)
Inversions en negocis conjunts i associades	1.934	1.918	16	0,8
Actius per contractes de reassurança	61	54	8	14,3
Actius tangibles	7.195	7.300	(105)	(1,4)
Actius intangibles	4.969	4.987	(19)	(0,4)
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	2.085	2.121	(37)	(1,7)
Resta actius	19.751	20.332	(581)	(2,9)
Total actiu	613.457	607.167	6.290	1,0
Passiu	579.176	570.828	8.348	1,5
Passius financers mantinguts per negociar	2.104	2.253	(149)	(6,6)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	3.365	3.283	82	2,5
Passius financers a cost amortitzat	487.228	480.450	6.779	1,4
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	18.461	19.411	(950)	(4,9)
Dipòsits de la clientela	402.544	397.499	5.044	1,3
Valors representatius de deute emesos	56.198	56.755	(557)	(1,0)
Altres passius financers	10.026	6.785	3.241	47,8
Passius per contractes d'assegurances	72.204	70.240	1.964	2,8
Provisions	4.279	4.472	(194)	(4,3)
Resta passius	9.996	10.130	(134)	(1,3)
Patrimoni net	34.281	36.339	(2.058)	(5,7)
Fons Propis ¹	35.797	38.206	(2.409)	(6,3)
Interessos minoritaris	34	32	1	4,0
Un altre resultat global acumulat	(1.549)	(1.899)	350	(18,4)
Total passiu i patrimoni net	613.457	607.167	6.290	1,0

(1) Recull el registre, minorant fons propis, del dividend corresponent a l'exercici 2023 aprovat per la Junta General d'Accionistes del 22 de març del 2024.

CRÈDIT A LA CLIENTELA

El **crèdit brut a la clientela** totalitza **354.755 milions** a 31 de març de 2024, estable durant el trimestre (+0,2%).

- > El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** segueix afectat per un context de tipus d'interès elevats. Els indicadors de nova producció mostren una evolució positiva aquest trimestre, fet que permet que la caiguda trimestral (-0,6 %) sigui la més baixa dels últims cinc trimestres.
- > El **crèdit per a altres finalitats** disminueix un 0,4 % durant el trimestre.
El **crèdit al consum** creix durant el primer trimestre de l'any (+2,0 %), gràcies a la millora dels nivells de producció.
- > Evolució positiva del **finançament a empreses**, que és el principal motor de creixement de la cartera creditícia (+1,1 % durant el trimestre).
- > Crèdit al **sector públic** marcat per operacions singulars (-1,0 % durant el trimestre).

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Variació	Var. %
Crèdits a particulars	174.880	175.807	(928)	(0,5)
Compra habitatge	132.519	133.270	(751)	(0,6)
Altres finalitats	42.361	42.538	(177)	(0,4)
de què: Consum	20.309	19.911	398	2,0
Crèdits a empreses	161.779	160.018	1.762	1,1
Sector públic	18.097	18.273	(177)	(1,0)
Crèdit a la clientela, brut¹	354.755	354.098	657	0,2
Dels quals:				
Crèdit sa	344.438	344.052	387	0,1
Fons per a insolvències	(7.384)	(7.339)	(45)	0,6
Crèdit a la clientela, net	347.371	346.759	613	0,2
Riscos contingents	29.455	29.910	(454)	(1,5)

(1) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

RECURSOS DE CLIENTS

Els **recursos de clients pugen a 636.490 milions d'euros** a 31 de març de 2024 (+1,0 % durant el trimestre), després del creixement del volum de patrimonis gestionats.

- > Els **recursos en balanç**, estables durant el trimestre, se situen en els 463.505 milions d'euros.
 - > L'**estalvi a la vista** totalitza 325.309 milions d'euros i presenta una caiguda de l'1,7 % durant el trimestre. Aquesta evolució ve donada per les condicions de mercat que motiven el traspàs cap a productes d'estalvi.
 - > L'**estalvi a termini** arriba als 57.680 milions d'euros (+5,4 % durant el trimestre).
 - > Els **passius per contractes d'assegurances** se situen en els 76.997 milions d'euros (+3,3 % durant el trimestre), en un context de tipus favorable per a aquesta tipologia de producte.
Evolució positiva dels *Unit Linked* durant el primer trimestre de l'any (+6,5 %), gràcies a l'evolució dels mercats.
- > Els **actius gestionats** se situen en els 168.688 milions d'euros (+4,9 % durant el trimestre), després del bon comportament dels mercats i el nivell rellevant de subscripcions.
 - > El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** se situa en els 121.152 milions d'euros (+5,5 % durant el trimestre).
 - > Els **plans de pensions** arriben als 47.536 milions d'euros (+3,3 % durant el trimestre).
- > La variació d'**Altres comptes** (-30,5 % durant el trimestre) ve motivada per l'evolució de recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Variació	Var. %
Dipòsits de clients	382.989	385.507	(2.518)	(0,7)
Estalvi a la vista	325.309	330.799	(5.490)	(1,7)
Estalvi a termini ¹	57.680	54.708	2.972	5,4
Passius per contractes d'assegurances ²	76.997	74.538	2.459	3,3
<i>de què: Unit Linked i altres³</i>	<i>21.280</i>	<i>19.980</i>	<i>1.300</i>	<i>6,5</i>
Cessió temporal d'actius i altres	3.519	3.278	241	7,4
Recursos de balanç	463.505	463.323	182	0,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV ⁴	121.152	114.821	6.330	5,5
Plans de pensions	47.536	46.006	1.530	3,3
Actius gestionats	168.688	160.827	7.860	4,9
Altres comptes	4.297	6.179	(1.883)	(30,5)
Total recursos de clients⁴	636.490	630.330	6.160	1,0
Promemòria:				
Volum en gestió patrimonial⁵	245.991	235.703	10.288	4,4

(1) Inclou emprèstits retail per un import de 770 milions a 31 de març de 2024 (1.433 milions a 31 de desembre de 2023).

(2) No inclou la correcció del component financer per actualització del passiu segons NIF 17, a excepció dels *Unit Linked* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

(3) Incorpora la correcció del component financer per actualització del passiu segons NIF 17 corresponent a *Unit Linked* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

(4) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

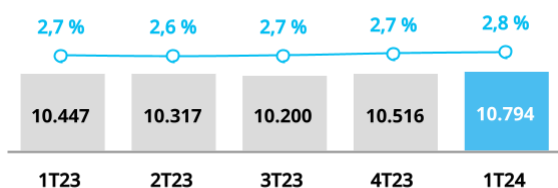
(5) Volum en gestió patrimonial inclou Passius per contractes d'assegurances, Fons d'inversió, carteres i SICAV, Plans de pensions i acords de distribució d'assegurances (dins Altres comptes per 305 milions a 31 de març de 2024 i 337 milions a 31 de desembre de 2023).

06. GESTIÓ DEL RISC

QUALITAT DEL RISC DE CRÈDIT

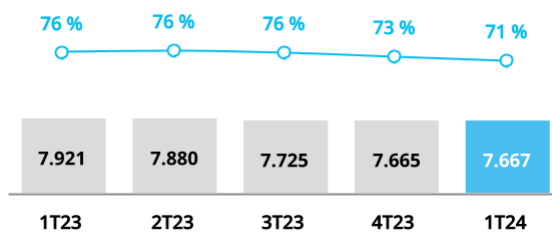
DUBTOSOS I RÀTIO DE MOROSITAT¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



PROVISIONS I RÀTIO DE COBERTURA¹

(EN MILIONS D'EUROS / %)



(1) Càlculs tenint en compte crèdits i riscos contingents.

- > Els **saldos dubtosos se situen en els 10.794 milions d'euros**, fet que suposa un increment de 278 milions d'euros durant el trimestre, afectat principalment per la incorporació de certs criteris addicionals d'identificació de dubtosos comptables que hi ha en el marc prudencial, sense que hi hagi hagut deteriorament rellevant en l'evolució orgànica de les exposicions creditícies.
- > **Ràtio de morositat** del trimestre en el **2,8 %** (2,7 % a tancament del 2023).
- > Els **fons per a insolvències (7.667 milions d'euros)** situen la **ràtio de cobertura** en el **71 %** (73 % a tancament de l'any anterior)

MOVIMENT DE DEUTORS DUBTOSOS

En milions d'euros	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial del període	10.690	10.447	10.317	10.200	10.516
Entrades a dubtosos	1.217	1.440	1.523	1.976	1.759
Sortides de dubtosos	(1.461)	(1.570)	(1.640)	(1.661)	(1.480)
de què: fallits	(166)	(289)	(173)	(159)	(228)
Saldo final del període	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794

RÀTIO DE MOROSITAT PER SEGMENTS

	31.12.23	31.03.24
Crèdits a particulars	3,1%	3,2%
Compra habitatge	2,6%	2,7%
Altres finalitats	4,5%	4,6%
del qual Consum	3,4%	3,4%
Crèdits a empreses	2,9%	2,9%
Sector públic	0,1%	0,1%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,7%	2,8%

MOVIMENT DEL FONS PER A INSOLVÈNCIES¹

En milions d'euros	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Saldo inicial del període	7.867	7.921	7.880	7.725	7.665
Dotacions per a insolvències	255	200	282	359	268
Usos i sanejaments	(195)	(237)	(434)	(412)	(262)
Traspassos i altres variacions	(7)	(4)	(3)	(7)	(5)
Saldo final del període	7.921	7.880	7.725	7.665	7.667

(1) Considerant crèdits i riscos contingents.

CLASSIFICACIÓ PER STAGES DEL CRÈDIT BRUT I PROVISIÓ

Tot seguit es presenten l'exposició de la cartera creditícia i les provisions associades, classificades segons les diferents categories de risc de crèdit que estableix la normativa NIIF9.

31.03.24 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	316.133	28.305	10.317	354.755	(680)	(1.138)	(5.566)	(7.384)
Riscos contingents	26.711	2.267	477	29.455	(24)	(59)	(200)	(283)
Total crèdit i riscos contingents	342.844	30.572	10.794	384.211	(704)	(1.197)	(5.766)	(7.667)

31.12.23 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	315.215	28.837	10.046	354.098	(670)	(1.167)	(5.502)	(7.339)
Riscos contingents	26.580	2.860	470	29.910	(23)	(66)	(237)	(326)
Total crèdit i riscos contingents	341.795	31.697	10.516	384.008	(693)	(1.233)	(5.738)	(7.665)

DISTRIBUCIÓ DE LA CARTERA HIPOTECÀRIA ADQUISICIÓ HABITATGE DEL GRUP SEGONS PERCENTATGE DE *LOAN TO VALUE*²

Tot seguit es presenta el detall de la distribució, segons percentatge de *loan to value*, de la cartera adquisició habitatge amb garantia hipotecària:

31.03.24 En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	41.504	41.310	34.932	13.794	131.540
de què: Dubtosos	538	709	725	1.635	3.608

31.12.23 En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.835	41.733	34.063	13.640	132.272
de què: Dubtosos	522	685	692	1.571	3.470

(2) *Loan to value* calculat partint de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

REFINANÇAMENTS

En milions d'euros	31.12.23		31.03.24	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.385	2.270	4.225	2.287
Empreses	4.982	2.503	4.907	2.592
Sector públic	141	4	119	4
Total	9.508	4.776	9.250	4.883
Provisions	2.551	2.338	2.620	2.404

Actius immobiliaris adjudicats

- > La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya se situa en els 1.545 milions, després de reduir-se 37 milions durant el primer trimestre.
La **ràtio de cobertura comptable**² és del 34 % i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**², del 50%.
- > La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en els 1.087 milions d'euros nets de provisions (-40 milions durant el trimestre).
- > El **total de vendes**³ durant el 2024 d'immobles procedents d'adjudicacions puja a 129 milions.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 113 milions d'euros nets a 31 de març de 2024.

(2) Vegeu definició a 'Annex 2'.

(3) A preu de venda.





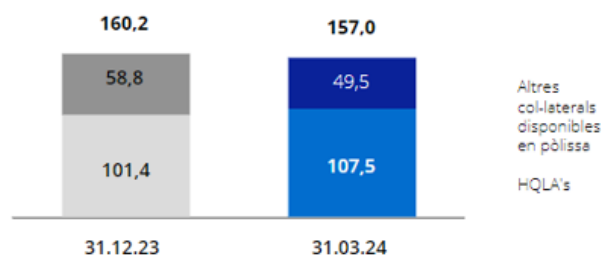
07

LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

07. LIQUIDITAT I ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT

MÈTRIQUES DE LIQUIDITAT, ESTRUCTURA DE BALANÇ I ACTIUS LÍQUIDS TOTALS (EN MILERS DE MILIONS D'EUROS O %)

	31.12.23	31.03.24
LCR puntual	215%	197%
LCR mitjà (12 mesos)	203%	203%
NSFR	144%	144%
LTD	89%	90%



ESTRUCTURA DE FINANÇAMENT (EN MILERS DE MILIONS D'EUROS)

	31.12.23	31.03.24
Passius clientela	385,5	383,0
Emissions institucionals ¹	56,2	56,4
Interbancari net	(23,3)	(35,5)
Total finançament	418,4	403,9

Venciments d'emissions institucionals (a 31.03.2024, en milers de milions)

	2024	2025	>2025	TOTAL
Covered bond hipotecari ²	0,0	8,5	10,5	19,0
Senior preferred	1,0	1,0	7,5	9,5
Senior non-preferred	1,5	0,0	17,2	18,7
Deute subordinat	0,0	0,0	4,5	4,5
Additional Tier 1	0,4	0,0	4,3	4,6
Emissions institucionals	2,9	9,5	44,0	56,4

- > Els **actius líquids totals se situen en els 157.022 milions d'euros** a 31 de març de 2024, fet que suposa una disminució de 3.182 milions durant el trimestre, deguda principalment a la reducció del gap comercial.
- > El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grup a 31 de març de 2024 se situa en el 197 % i mostra una folgada posició de liquiditat (203 % de l'LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim regulatori requerit del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)** se situa en el 144 % a 31 de març de 2024, molt per sobre del mínim regulatori del 100 %.
- > Sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 90 %**.
- > Elevada estabilitat de la base de dipòsits a 31 de març de 2024, després que el pes dels **dipòsits detallistes** hagi arribat al **79,4 %**³. Per part seva, el **63,8 %** dels dipòsits estan **garantits**^{3,4}.
- > **Finançament institucional**⁵ per 56.368 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors, divises i venciments.
- > La **capacitat d'emissió no utilitzada** de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 45.023 milions d'euros a 31 de març de 2024.

(1) Finançament institucional a l'efecte de liquiditat bancària ALCO.

(2) A Espanya correspon a cèdula hipotecària i a Portugal a Obrigações hipotecàries.

(3) Basat en les últimes dades publicades del Pilar 3 (Dades puntuals).

(4) Coberts pel Fons de Garantia de Dipòsits (dipòsits ≤100.000 €), en percentatge del saldo total de dipòsits.

(5) Vegeu 'Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió' a 'Annex 2'.

INFORMACIÓ SOBRE LES EMISSIONS FETES EL 2024

En milions

Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost ¹	Data amortització anticipada	Categoria
Additional Tier 1 ²	€ 750	16/1/2024	Perpetu	7,50 % (midswap + 5,295 %)	16/7/2030	
Deute senior non preferred ³	€ 1.250	9/2/2024	8 anys	4,182 % (midswap + 1,50 %)	9/2/2031	Bo Verd
Deute senior non preferred ^{3,4}	USD 1.000	15/3/2024	6 anys	5,673 % (UST + 1,60 %)	15/3/2029	
Deute senior non preferred ^{3,5}	USD 1.000	15/3/2024	11 anys i 3 mesos	6,037 % (UST + 1,95 %)	15/6/2034	
Deute senior preferred ^{3,6}	CHF 300	19/3/2024	6 anys	2,175 % (SARON midswap + 1,05 %)	19/3/2029	Bo Verd
Covered Bond - BPI	€ 500	22/2/2024	6 anys i 1 mes	3,308 % (midswap + 0,64 %)		

(1) Correspon a la yield de l'emissió i en el cas de l'emissió AT1, al seu cupó.

(2) Emissió amb call diari durant els 6 mesos anteriors a la data de revisió de la remuneració (data d'amortització a la taula).

(3) Emissió callable, en què es pot exercir l'opció d'amortització anticipada abans de la data de venciment.

(4) Import equivalent el dia d'execució en euros: 918 milions.

(5) Import equivalent el dia d'execució en euros: 918 milions.

(6) Import equivalent el dia d'execució en euros: 315 milions.

INFORMACIÓ SOBRE COL·LATERALITZACIÓ DE CÈDULES HIPOTECÀRIES DE CAIXABANK, S.A.

En milions d'euros

31.03.24

Cèdules hipotecàries emeses	a	55.741
Conjunt de cobertura total (préstecs + coixí de liquiditat) ⁷	b	102.307
Col·lateralització	b/a	184%
Sobrecol·lateralització	b/a-1	84%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries⁸		41.694

(7) A 31 de març de 2024, no és necessari segregat actius líquids en el conjunt de cobertura.

(8) També es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 3.329 milions d'euros. El càlcul de la capacitat d'emissió no incorpora, en cas n'hi hagi, els actius líquids segregats en el coixí de liquiditat.

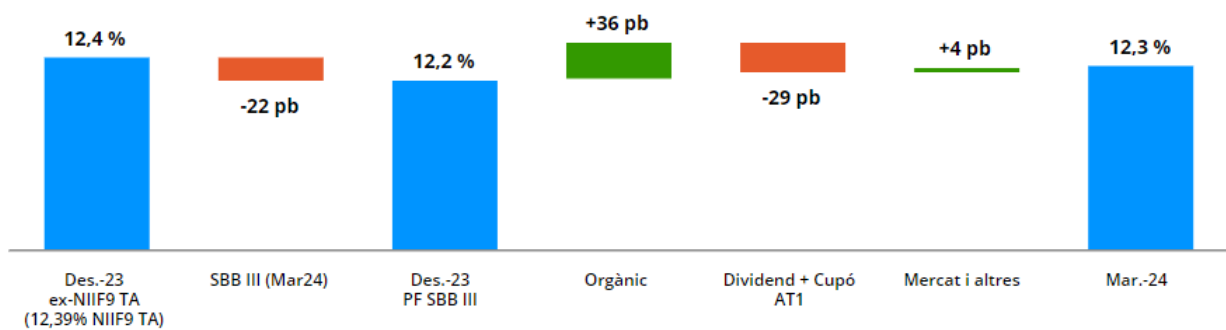
08. GESTIÓ DEL CAPITAL

- > La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,3 %**, després de considerar l'impacte extraordinari del tercer programa de recompra d'accions "SBB" iniciat el març del 2024¹, que es dedueix en la seva totalitat per l'import màxim del programa (500 milions d'euros, -22 punts bàsics).

L'evolució trimestral de la ràtio CET1, +10 punts bàsics (pb), s'explica, principalment, pel creixement orgànic (+36 pb), minorat per la previsió de dividend amb càrrec a l'exercici (*pay-out* 60 %) i el pagament del cupó d'AT1 (-29 pb) i l'evolució del mercat i altres (+4 pb).

- > L'objectiu intern per a la ràtio de solvència de CET1 se situa entre l'**11,5 % i el 12 %**, cosa que implica una distància aproximada d'entre 300 i 350 punts bàsics respecta al requeriment SREP.
- > La ràtio **Tier 1** arriba al **14,3 %**. Aquest trimestre s'ha fet una nova emissió d'AT1 per 750 milions d'euros i, al seu torn, s'han recomprat 605 milions d'una emissió anterior d'AT1 mitjançant una operació de recompra. Després del tancament, s'ha anunciat que el juny s'executarà el call per la part restant de l'emissió d'AT1 (395 milions d'euros), que tindrà un impacte de -17 punts bàsics. La ràtio Tier1 proforma se situaria en el 14,1 %.
- > La ràtio de **Capital Total** se situa en el **16,5 %**, després de l'amortització anticipada de 1.000 milions d'euros d'instruments de *Tier 2* del febrer. El Capital Total proforma call AT1 seria del 16,3 %.
- > El **grau de palanquejament** (*leverage ratio*) se situa en el **5,8 %** (5,7% proforma call AT1).
- > A 31 de març, la ràtio **MREL subordinada** arriba al **23,9 %** i la ràtio **MREL total** al **27,1 %**. Aquest trimestre s'han efectuat dues emissions d'instruments de deute *Senior Non Preferred*, una per 1.250 milions d'euros i una altra en dos trams per 2.000 milions de dòlars. També s'ha efectuat una emissió d'instruments de deute *Senior Preferred* de 300 milions de francs suïssos. Les ràtios proforma call AT1 serien del 23,7 % i el 27,0 %, respectivament.

EVOLUCIÓ CET1



- > D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requisits mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba a l'**11,8 %**.
- > Addicionalment, **BPI** també compleix amb els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: **CET1 del 13,7 %**, Tier1 del 15,1 % i Capital Total del 17,4 %.
- > A l'efecte dels requeriments regulatoris, per a l'exercici 2024 el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup es manté en el 0,50 %. El coixí anticíclic estimat per al març del 2024, considerant l'actualització del coixí en certs països on CaixaBank té exposició creditícia, se situa en el 0,11 %.

(1) Vegeu capítol 02. Informació clau.

- > D'acord amb això, els requeriments de capital per al març del 2024 són els següents:

	Requisits mínims 2024			
	Total	de què Pilar 1	de què Pilar 2R	de què coixins
CET1	8,59%	4,50%	0,98%	3,11%
Tier 1	10,42%	6,00%	1,31%	3,11%
Capital total	12,86%	8,00%	1,75%	3,11%

- > A 31 de març, CaixaBank disposa d'un marge de 366 punts bàsics, és a dir, 8.498 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup.
- > En relació amb el requeriment d'MREL, el març del 2024 el Banc d'Espanya va comunicar a CaixaBank els requeriments mínims d'MREL Total i Subordinat que haurà de complir a partir d'aquest moment:

	Requeriment en % APR (incloent-hi CBR actual)	Requeriment en percentatge LRE (incloent-hi CBR actual)
MREL total	24,65%	6,20%
MREL subordinat	16,61%	6,20%

- > Els graus de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no impliquen cap limitació automàtica de les esmentades en la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.
- > **L'entitat va abonar als seus accionistes, el 3 d'abril del 2024, un import de 0,3919 euros bruts per acció en concepte de dividend ordinari** amb càrrec als beneficis del 2023, després de l'aprovació per part de la Junta General Ordinària d'Accionistes de CaixaBank celebrada el 22 de març del 2024 (fet que ha implicat una minoració dels fons propis durant el primer trimestre de l'any). Aquesta distribució de dividend puja a 2.889 milions d'euros, un import que equival al 60 % del benefici net consolidat del 2023.
- > Així mateix, el Consell d'Administració de l'1 de febrer del 2024 va aprovar el **pla de dividends per a l'exercici 2024, consistent en una distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60 % del benefici net consolidat**, que s'abonaria mitjançant dos pagaments en efectiu: un dividend a compte per abonar durant el mes de novembre de 2024 per un import d'entre el 30% i el 40% del benefici net consolidat corresponent al primer semestre de 2024, i un dividend complementari per abonar l'abril de 2025, subjecte a aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes.
- > A més, en relació amb els programes de recompra d'accions (SBB, *share buy-back*) que s'emmarquen en l'actual Pla Estratègic, el passat **3 de gener va acabar el segon SBB¹** (500 milions d'euros; 129.404.256 accions recomprades) i el passat **15 de març va començar el tercer² SBB** (també per 500 milions d'euros, deduïts íntegrament de la solvència del primer trimestre del 2024) amb una durada màxima prevista de 6 mesos.

(1) El 3 de gener del 2024, CaixaBank va assolir la inversió màxima prevista després de l'adquisició de 129.404.256 accions pròpies, representatives de l'1,72% del capital social.

(2) A 31 de març del 2024, s'han adquirit 29.885.942 accions per 140.135.956 euros, equivalents al 28,0 % de l'import monetari màxim. A 25 d'abril de 2024 (últim OIR disponible), s'han adquirit 79.390.019 accions per 374.948.168 euros, equivalents al 74,99 % de l'import monetari màxim.

EVOLUCIÓ I PRINCIPALS INDICADORS DE SOLVÈNCIA

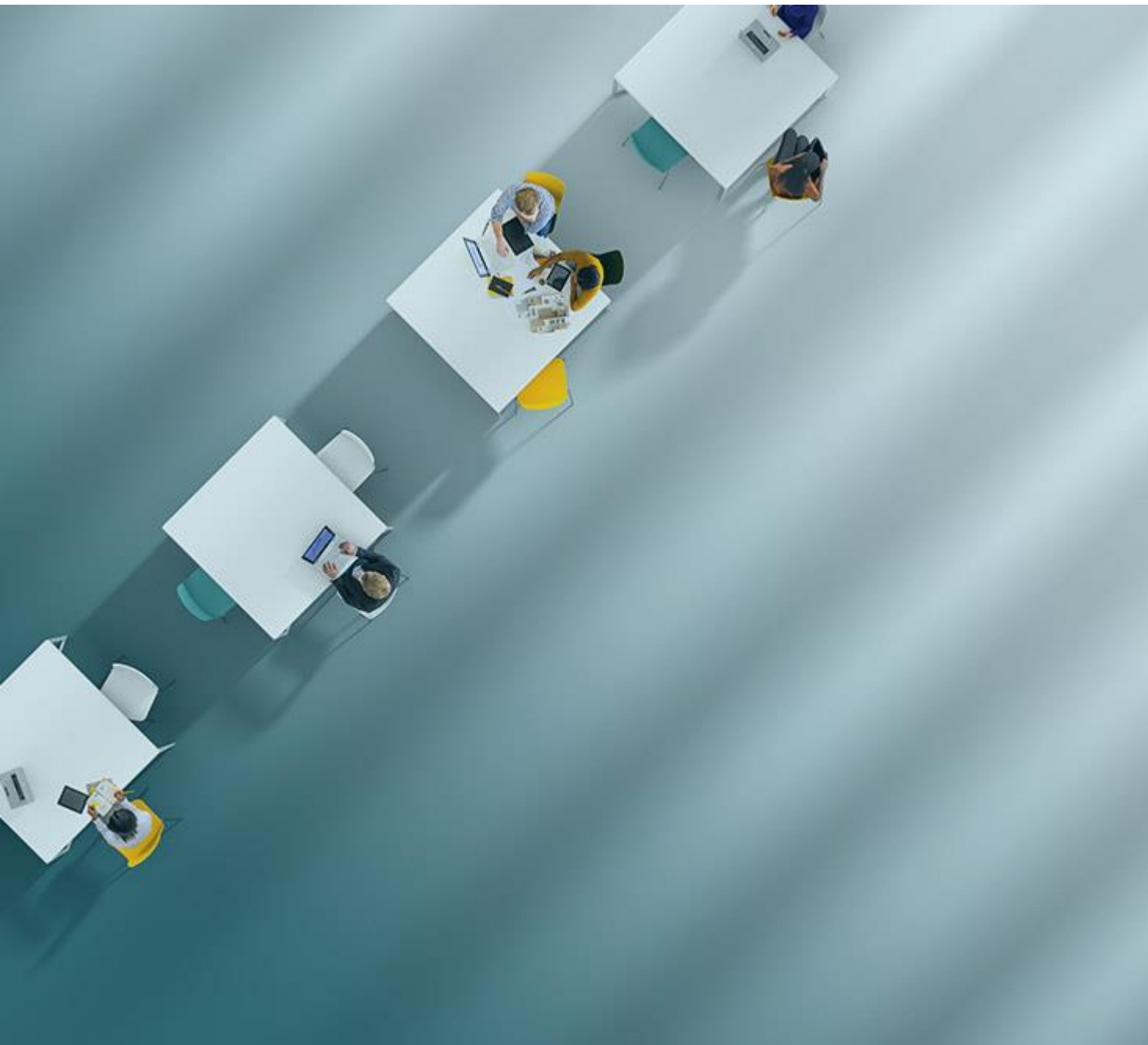
En milions d'euros	31.03.23	30.06.23	30.09.23	31.12.23	31.03.24	Variació trimestral
Instruments CET1	33.154	33.347	33.285	33.675	33.709	34
Fons propis comptables	34.965	36.168	37.549	38.206	35.797	(2.409)
Capital	7.502	7.502	7.502	7.502	7.502	
Resultat atribuït al Grup	855	2.137	3.659	4.816	1.005	
Reserves i altres	26.607	26.529	26.388	25.888	27.289	
Altres instruments de CET1 ¹	(1.810)	(2.821)	(4.264)	(4.531)	(2.088)	2.443
Deduccions CET1	(5.966)	(6.063)	(6.008)	(5.362)	(5.242)	120
CET1	27.188	27.285	27.277	28.313	28.467	154
Instruments AT1	4.985	4.486	4.487	4.488	4.630	142
Deduccions AT1	0	0	0	0	0	
Tier 1	32.173	31.771	31.764	32.800	33.096	296
Instruments T2	6.142	6.262	6.292	6.309	5.256	(1.053)
Deduccions T2	0	0	0	0	0	
Tier 2	6.142	6.262	6.292	6.309	5.256	(1.053)
CAPITAL TOTAL	38.315	38.033	38.056	39.109	38.352	(757)
Altres instruments subordinats comp. MREL	11.200	11.717	15.115	14.001	17.149	3.147
MREL subordinat	49.515	49.750	53.172	53.110	55.501	2.391
Altres instruments comptables MREL	6.951	5.954	7.200	8.190	7.500	(690)
MREL	56.466	55.704	60.371	61.300	63.001	1.701
Actius ponderats per risc	215.179	217.970	222.423	228.428	232.161	3.734
Ràtio CET1	12,6%	12,5%	12,3%	12,4%	12,3%	(0,1)
Ràtio Tier 1	15,0%	14,6%	14,3%	14,4%	14,3%	(0,1)
Ràtio capital total	17,8%	17,4%	17,1%	17,1%	16,5%	(0,6)
Buffer MDA ²	8.941	8.757	8.320	8.837	8.498	(339)
Ràtio MREL subordinada	23,0%	22,8%	23,9%	23,3%	23,9%	0,7
Ràtio MREL	26,2%	25,6%	27,1%	26,8%	27,1%	0,3
Leverage Ratio	5,6%	5,4%	5,6%	5,8 %	5,8 %	0,0
Ràtio CET1 individual	12,8%	12,6%	12,1%	12,1%	11,8%	(0,2)
Ràtio Tier 1 individual	15,3%	14,8%	14,2%	14,2%	14,0%	(0,2)
Ràtio capital total individual	18,3%	17,8%	17,2%	17,1%	16,3%	(0,8)
APR individual	200.586	203.946	209.799	215.492	218.993	3.501
Resultat individual	1.077	2.334	3.498	4.304	1.543	
AD ³	7.019	8.197	9.282	10.011	8.267	(1.743)
Buffer MDA individual ²	11.507	11.183	10.386	10.703	10.356	(347)
Leverage ratio individual	5,6%	5,5%	5,6%	5,8 %	5,7%	0,0

Les dades corresponents a desembre del 2023 s'han actualitzat amb l'última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, la previsió de dividends, l'import total del programa de recompra d'accions iniciat el març del 2024 (500 milions d'euros) i els OCI. En trimestres anteriors també incloïa l'ajust transitori per NIIF9.

(2) Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital del Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles dèficits d'AT1 i T2. S'aplica el més baix entre l'individual i el consolidat.

(3) No inclou prima d'emissió.



09

RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

09. RESULTATS PER SEGMENTS DE NEGOCI

En aquest apartat es presenta la informació financera dels diferents segments de negoci del Grup CaixaBank, amb la configuració següent:

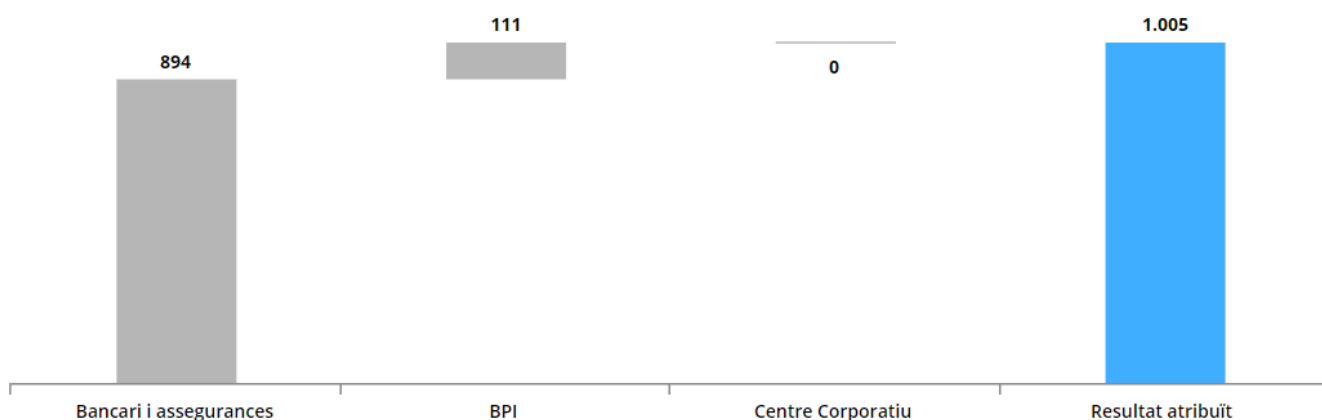
- > **Bancari i assegurances:** recull els resultats de les activitats bancària, assegurances, gestió d'actius, immobiliària i ALCO, entre altres, desenvolupades pel Grup essencialment a Espanya.
- > **BPI:** recull els resultats de l'activitat bancària domèstica de BPI, realitzada essencialment a Portugal. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada en valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis.
- > **Centre Corporatiu:** inclou els resultats, nets del cost de finançament, de les participades Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes i Gramina Homes.

A més, s'assigna al Centre Corporatiu l'excés de capital del Grup, calculat com la diferència entre el total del patrimoni net del Grup i el capital assignat als negocis Bancari i Assegurances, a BPI i a les participades assignades al centre corporatiu mateix. En concret, l'assignació de capital a aquests negocis i a les participades es fa tenint en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5 % com les deduccions aplicables. La contrapartida de l'excés de capital assignat al centre corporatiu és liquiditat.

Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, que s'assignen en funció de criteris interns d'imputació. S'assignen al Centre Corporatiu les despeses de naturalesa corporativa en l'àmbit de Grup.

La configuració del resultat per negocis del primer trimestre del 2024 és la següent:

| CONTRIBUCIÓ AL RESULTAT DEL PRIMER TRIMESTRE DEL 2024 (M€)



En milions d'euros	Bancari i Assegurances	BPI	Centre Corporatiu	Grup
Marge d'interessos	2.524	242	15	2.781
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	51	10	1	61
Comissions netes	828	74		902
Resultats d'operacions financeres	52	9	1	61
Resultat del servei d'assegurances	295			295
Altres ingressos i despeses d'explotació	(584)	(20)		(604)
Marge brut	3.164	315	16	3.496
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.362)	(130)	(17)	(1.508)
Despeses extraordinàries				
Marge d'explotació	1.802	185	(0)	1.988
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.802	185	(0)	1.988
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(249)	(20)		(268)
Altres dotacions a provisions	(90)	(2)		(91)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	0		(8)
Resultat abans d'impostos	1.456	164	(0)	1.620
Impost sobre societats	(561)	(53)	(0)	(614)
Resultat després d'impostos	895	111	(0)	1.006
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1			1
Resultat atribuït al Grup	894	111	(0)	1.005

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del primer trimestre del 2024 puja a 894 milions d'euros, un +20,0 % en relació amb el mateix període del 2023 (745 milions d'euros):

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	2.524	1.975	27,8	2.524	2.480	2.476	2.210	1.975
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	51	94	(46,0)	51	46	93	59	94
Comissions netes	828	864	(4,2)	828	844	823	835	864
Resultats d'operacions financeres	52	75	(31,5)	52	20	66	92	75
Resultat del servei d'assegurances	295	244	20,9	295	321	297	257	244
Altres ingressos i despeses d'explotació	(584)	(465)	25,7	(584)	(481)	(90)	(219)	(465)
Marge brut	3.164	2.787	13,5	3.164	3.229	3.665	3.234	2.787
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.362)	(1.298)	5,0	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)
Despeses extraordinàries		(2)				(4)	(3)	(2)
Marge d'explotació	1.802	1.487	21,2	1.802	1.916	2.334	1.919	1.487
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.802	1.490	21,0	1.802	1.916	2.338	1.922	1.490
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(249)	(233)	6,7	(249)	(354)	(274)	(186)	(233)
Altres dotacions a provisions	(90)	(24)		(90)	(40)	(76)	(74)	(24)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	(19)	(55,6)	(8)	(32)	(14)	(17)	(19)
Resultat abans d'impostos	1.456	1.211	20,2	1.456	1.491	1.970	1.642	1.211
Impost sobre societats	(561)	(466)	20,2	(561)	(439)	(565)	(480)	(466)
Resultat després d'impostos	895	745	20,2	895	1.052	1.406	1.162	745
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	(0)		1	0	(0)	0	(0)
Resultat atribuït al Grup	894	745	20,0	894	1.051	1.406	1.162	745

- > El **Marge brut** creix fins als 3.164 milions d'euros (+13,5 %):
 - > El **marge d'interessos** s'incrementa un 27,8 % respecte al mateix període del 2023 en un context d'augment de tipus de mercat.
 - > Els **Ingressos per gestió patrimonial** (+16,4 %) i els **Ingressos per assegurances de protecció** (+7,3 %) creixen impulsats per l'increment de patrimoni i la intensa activitat comercial. Caiguda de les **comissions bancàries** (-12,1 %), especialment les majoristes (-22,5 %).
 - > El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els +52 milions d'euros (+75 milions el 2023).
 - > **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -584 milions d'euros (-465 milions d'euros durant el mateix període del 2023), pel fet d'incloure el registre de l'impost a la banca per -493 milions d'euros (-373 milions d'euros el 2023).
- > Les **Despeses d'administració i amortització** recurrents se situen en els -1.362 milions d'euros, +5,0 % respecte al mateix període de l'exercici anterior.
- > Millora del **marge d'explotació del +21,2%** respecte al mateix període de l'exercici anterior.
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -249 milions d'euros (+6,7 % respecte al mateix període de l'exercici anterior). El cost del risc (12 mesos) se situa en 30 pb.
- > Les **Altres dotacions a provisions** s'incrementen fins als -90 milions d'euros (-24 milions d'euros durant el mateix període del 2023).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	406	349	16,4	406	435	394	378	349
Actius gestionats	294	263	11,7	294	300	288	282	263
Fons d'inversió, carteres i SICAV (c)	219	191	14,7	219	212	214	209	191
Plans de pensions (c)	75	72	3,7	75	88	74	73	72
Assegurances vida-estalvi	112	86	30,9	112	135	106	97	86
Resultat d'assegurances vida-estalvi (s)	91	66	38,3	91	91	86	77	66
Resultat Unit Linked (s)	21	18	12,4	21	44	20	19	18
Altres ingressos de Unit Linked (c)	1	2	(53,5)	1	0	1	1	2
Ingressos per assegurances de protecció	270	251	7,3	270	275	273	244	251
Assegurances vida-risc (s)	183	160	14,7	183	186	191	161	160
Comissions per comercialització d'assegurances (c)	86	91	(5,7)	86	88	82	84	91
Comissions bancàries	447	508	(12,1)	447	455	453	469	508
Comissions bancàries recurrents (c)	381	424	(10,0)	381	400	410	413	424
Comissions bancàries majoristes (c)	65	84	(22,5)	65	55	43	56	84
Ingressos per serveis¹	1.123	1.108	1,3	1.123	1.164	1.120	1.092	1.108
Despeses de personal	(845)	(794)	6,4	(845)	(794)	(821)	(802)	(794)
Despeses generals	(339)	(337)	0,6	(339)	(341)	(330)	(334)	(337)
Amortitzacions	(179)	(167)	6,8	(179)	(178)	(175)	(176)	(167)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.362)	(1.298)	5,0	(1.362)	(1.313)	(1.327)	(1.312)	(1.298)
Despeses extraordinàries		(2)				(4)	(3)	(2)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE	14,9%	9,4 %	5,5	14,9%	14,6%	13,0%	11,0%	9,4 %
ROTE	18,2%	11,6 %	6,7	18,2%	17,9%	16,0%	13,6%	11,6 %
Ràtio d'eficiència	40,0%	49,0%	(8,9)	40,0%	40,7%	42,7%	46,0%	49,0%
Cost del risc	0,30%	0,26%	0,04	0,30%	0,29%	0,31%	0,28%	0,26%

(1) Correspon a la suma dels epígrafs "Comissions netes" i "Resultat del servei d'assegurances" del compte de resultats en format gestió. En aquest apartat es presenten els ingressos segons la seva naturalesa i el servei ofert al client. Per facilitar la traçabilitat de cada tipologia d'ingrés amb l'epígraf comptable en el qual s'inclou, es designen amb una (c) els ingressos comptabilitzats a "Comissions" i amb una (s) els ingressos comptabilitzats a l'epígraf "Resultat del Servei d'Assegurances".

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de març de 2024:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en els 324.754 milions d'euros, +0,2 % durant l'any.**
- > Els **recursos de clients pugen a 602.326 milions d'euros, +1,0 % durant l'any.**
- > La **ràtio de morositat se situa en el 2,9 %** i la **ràtio de cobertura en el 69 %.**

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANÇ			
Actiu	570.879	562.423	1,5
Passiu	541.785	533.566	1,5
Capital assignat	29.061	28.824	0,8
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	158.634	159.567	(0,6)
Compra d'habitatge	117.932	118.712	(0,7)
Altres finalitats	40.702	40.855	(0,4)
de què: Consum	18.878	18.466	2,2
Crèdits a empreses	149.842	148.171	1,1
Sector públic	16.278	16.397	(0,7)
Crèdit a la clientela, brut	324.754	324.135	0,2
de què: cartera sana	314.980	314.629	0,1
de què: dubtosos	9.774	9.506	2,8
Fons per a insolvències	(6.832)	(6.806)	0,4
Crèdit a la clientela, net	317.922	317.329	0,2
Riscos contingents	27.212	27.739	(1,9)
RECURSOS			
Recursos de l'activitat de clients	353.589	356.465	(0,8)
Estalvi a la vista	309.867	315.098	(1,7)
Estalvi a termini	43.723	41.366	5,7
Passius per contractes d'assegurances	76.997	74.538	3,3
de què: Unit Linked i altres	21.280	19.980	6,5
Cessió temporal d'actius i altres	3.384	3.196	5,9
Recursos de balanç	433.970	434.199	(0,1)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	116.601	110.326	5,7
Plans de pensions	47.536	46.006	3,3
Actius gestionats	164.137	156.332	5,0
Altres comptes	4.219	6.100	(30,8)
Total recursos de clients	602.326	596.631	1,0
QUALITAT D'ACTIU			
Ràtio de morositat (%)	2,9%	2,8%	0,1
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	69%	71%	(2)
ALTRES INDICADORS			
Clients (milions)	18,22	18,20	0,0
Clients particulars vinculats (%)	71%	71%	0
Empleats	40.730	40.600	130
Oficines	3.846	3.876	(30)
de les quals Retail	3.589	3.618	(29)
Terminals d'autoservei	11.221	11.335	(114)

Activitat asseguradora

El negoci bancari i assegurances inclou els resultats de l'activitat desenvolupada fonamentalment per VidaCaixa de Seguros y Reaseguros, amb una oferta especialitzada en productes d'assegurances i pensions, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

La taula adjunta presenta el compte de resultats del Grup VidaCaixa¹:

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge d'interessos	59	28		59	60	39	38	28
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	46	86	(47,0)	46	24	87	52	86
Comissions netes	34	30	16,4	34	56	32	35	30
Resultats d'operacions financeres	10	5	91,9	10	6	8	(11)	5
Resultat del servei d'assegurances	289	241	19,9	289	318	294	254	241
Altres ingressos i despeses d'explotació	1	(0)		1	1	1	1	(0)
Marge brut	440	390	12,8	440	464	461	369	390
Despeses d'administració i amortització recurrents	(36)	(33)	9,3	(36)	(43)	(38)	(37)	(33)
Despeses extraordinàries		(2)				(3)	(4)	(2)
Marge d'explotació	403	354	13,9	403	421	420	328	354
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	403	357	13,1	403	421	423	332	357
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	0	0		0	0	(0)	(0)	
Altres dotacions a provisions					(3)			
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0	0		0	(3)	5		
Resultat abans d'impostos	404	354	13,9	404	415	425	328	354
Impost sobre societats	(106)	(79)	34,7	(106)	(125)	(91)	(80)	(79)
Resultat després d'impostos	298	276	8,0	298	290	334	248	276
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	298	276	8,0	298	290	334	248	276

(1) Visió societària de Grup VidaCaixa prèvia a ajustos de consolidació a CaixaBank.

El resultat del primer trimestre del 2024 del Grup VidaCaixa se situa en els 298 milions d'euros, un +8,0 % respecte al mateix període del 2023:

- > El **Marge d'interessos** recull, principalment, el rendiment net d'actius del negoci d'assegurances mantinguts per al pagament de prestacions corrents, així com el marge financer del Grup per als productes d'estalvi a curt termini.
Així mateix, recull els ingressos dels actius financers afectes al negoci d'assegurances, per bé que alhora es registra una despesa per interessos que recull la capitalització dels nous passius d'assegurances a un tipus d'interès molt similar a la taxa de rendiment d'adquisició dels actius. La diferència entre aquests ingressos i despeses és poc significativa.
- > Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen principalment l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, en l'evolució interanual de la qual hi incideix el registre durant el primer trimestre del 2023 d'ingressos associats a la revaloració de la participació prèvia a l'increment en l'accionariat d'IMQ.
- > A l'epígraf de **Comissions¹** es registren, essencialment, les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de plans de pensions, netes de les comissions abonades a CaixaBank, S.A. i les seves filials per la seva comercialització.
- > El **Resultat del servei d'assegurances** recull els resultats dels productes de vida estalvi, vida risc i *unit linked*, minorats per les despeses directament atribuïbles als contractes d'assegurança.

(1) Adicionalment, la xarxa comercial a Espanya rep comissions per la distribució dels seus productes asseguradors a la xarxa d'oficines, per bé que no s'inclouen en el compte de resultats de l'activitat asseguradora, ja que corresponen a l'activitat bancària excl. assegurances.



BPI

El resultat del negoci bancari de BPI puja a 111 milions, un +54,7 % respecte al mateix període del 2023 (72 milions d'euros).

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	242	203	19,2	242	249	249	226	203
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	10	5		10	4	5	7	5
Comissions netes	74	73	1,4	74	73	71	74	73
Resultats d'operacions financeres	9	7	29,9	9	4	5	10	7
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(20)	(26)	(22,9)	(20)	(38)	2	(15)	(26)
Marge brut	315	262	20,1	315	291	332	302	262
Despeses d'administració i amortització recurrents	(130)	(126)	2,7	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	185	136	36,3	185	173	204	175	136
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	185	136	36,3	185	173	204	175	136
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(20)	(22)	(12,2)	(20)	(6)	(9)	(14)	(22)
Altres dotacions a provisions	(2)	(1)	72,7	(2)	(13)	(18)	(1)	(1)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0	(1)		0	(10)	(2)	3	(1)
Resultat abans d'impostos	164	111	47,6	164	143	175	162	111
Impost sobre societats	(53)	(39)	34,7	(53)	(32)	(53)	(48)	(39)
Resultat després d'impostos	111	72	54,7	111	111	123	114	72
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	111	72	54,7	111	111	123	114	72
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Ingressos per gestió patrimonial	14	14	0,3	14	14	14	14	14
Actius gestionats	7	8	(14,2)	7	7	8	7	8
Fons d'inversió, carteres i SICAV ¹	7	8	(15,5)	7	7	7	7	8
Plans de pensions	0	0	34,6	0	0	0	0	0
Assegurances vida-estalvi	7	5	23,4	7	7	7	7	5
Altres ingressos de Unit Linked	7	5	23,4	7	7	7	7	5
Ingressos per assegurances de protecció	12	13	(1,7)	12	12	12	12	13
Assegurances vida-risc								
Comissions per comercialització d'assegurances	12	13	(1,7)	12	12	12	12	13
Comissions bancàries	48	47	2,5	48	47	45	48	47
Comissions bancàries recurrents	47	46	0,6	47	46	45	47	46
Comissions bancàries majoristes	1	0		1	1	0	0	0
Ingressos per serveis ²	74	73	1,4	74	73	71	74	73
Despeses de personal	(68)	(62)	8,4	(68)	(68)	(63)	(62)	(62)
Despeses generals	(47)	(46)	1,3	(47)	(29)	(47)	(47)	(46)
Amortitzacions	(16)	(18)	(13,7)	(16)	(21)	(19)	(18)	(18)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(130)	(126)	2,7	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
INDICADORS FINANCERS (12 últims mesos)								
ROE ³	17,7%	9,5%	8,2	17,7%	16,0%	14,2%	11,8%	9,5%
RoTE ³	18,8%	10,0%	8,8	18,8%	17,0%	15,0%	12,5%	10,0%
Ràtio d'eficiència	40,6%	49,4%	(8,8)	40,6%	42,1%	42,9%	45,8%	49,4%
Cost del risc	0,15 %	0,27%	(0,1)	0,15 %	0,16%	0,28%	0,29%	0,27%

(1) En l'evolució anual hi incideix la venda l'abril del 2023 de la participació en BPI Suisse a CaixaBank Wealth Management Luxembourg (filial 100 % de CaixaBank S.A.)

(2) Correspon a l'epígraf de "Comissions netes"

(3) Per al càlcul de ROTE i ROE es dedueix el cupó de la part de l'emissió AT1 assignat a aquest negoci.

- > El **Marge brut** se situa en els 315 milions euros (+20,1 % respecte al mateix període del 2023):
 - > El **marge d'interessos** s'incrementa un +19,2 % respecte al mateix període del 2023, impulsat per la millora de l'entorn de tipus de mercat.
 - > Els **Ingressos per gestió patrimonial** romanen estables (+0,3 %), els **Ingressos per assegurances de protecció** decreixen lleugerament (-1,7 %) i les **comissions bancàries** augmenten lleugerament (+2,5 %).
 - > Els **Resultats d'operacions financeres** se situen en els 9 milions d'euros.
 - > **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, entre altres, -19 milions d'euros de contribució del sector bancari (-22 milions d'euros el 2023) i -4 milions d'euros de taxa de solidaritat sobre el sector bancari (-4 milions d'euros el 2023).
- > Les **Despeses d'administració i amortització** se situen en els -130 milions d'euros (+2,7 %).
- > Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -20 milions d'euros (-22 milions d'euros durant el mateix període del 2023). El cost del risc 12 mesos és del 0,15 %.



A l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu del BPI cal destacar:

- > El **crèdit brut a la clientela se situa en els 30.002 milions d'euros**, +0,1 % durant l'any.
- > Els **recursos de clients se situen en els 34.164 milions d'euros** (+1,4 % durant l'any).
- > La **ràtio de morositat** de BPI se situa en l'1,7 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- > La **ràtio de cobertura** de dubtosos augmenta fins al 101 % durant l'any.

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANÇ			
Actiu	38.827	38.524	0,8
Passiu	36.325	36.105	0,6
Capital assignat	2.501	2.419	3,4
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	16.245	16.240	0,0
Compra d'habitatge	14.587	14.557	0,2
Altres finalitats	1.659	1.683	(1,5)
de què: Consum	1.431	1.445	(1,0)
Crèdits a empreses	11.937	11.847	0,8
Sector públic	1.819	1.876	(3,0)
Crèdit a la clientela, brut	30.002	29.963	0,1
de què: Cartera sana	29.458	29.423	0,1
de què: Dubtosos	543	540	0,6
Fons per a insolvències	(552)	(533)	3,5
Crèdit a la clientela, net	29.449	29.430	0,1
Riscos contingents	2.243	2.171	3,3
RECURSOS			
Recursos de l'activitat de clients	29.400	29.042	1,2
Estalvi a la vista	15.442	15.701	(1,6)
Estalvi a termini	13.957	13.341	4,6
Cessió temporal d'actius i altres	135	82	65,6
Recursos de balanç	29.535	29.124	1,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV ¹	4.551	4.496	1,2
Actius gestionats	4.551	4.496	1,2
Altres comptes	78	79	(1,9)
Total recursos de clients	34.164	33.699	1,4
Promemòria			
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.317	4.263	1,3
QUALITAT D'ACTIU			
Ràtio de morositat (%)	1,7%	1,7%	0
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	101%	98%	3
ALTRES INDICADORS			
Clients (milions)	1,85	1,86	(0,0)
Empleats	4.275	4.263	12
Oficines	315	315	
de les quals <i>Retail</i>	270	270	
Terminals d'autoservei	1.257	1.259	(2)

(1) Correspon a les assegurances de BPI Vida i Pensoes que societàriament depenen de VidaCaixa, i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que són comercialitzades per BPI.

Centre corporatiu

El resultat del primer trimestre del 2024 se situa en **0 milions d'euros**.

En milions d'euros	1T24	1T23	Var. %	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	15	4		15	20	15	6	4
Ingressos per dividendes		61					73	61
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	1	(12)		1	4	3	4	(12)
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	1	(1)		1	(3)	1	(40)	(1)
Resultat del servei d'assegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació							(6)	
Marge brut	16	52	(68,4)	16	21	19	37	52
Despeses d'administració i amortització recurrents	(17)	(15)	7,1	(17)	(15)	(16)	(16)	(15)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	(0)	36		(0)	6	3	21	36
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	(0)	36		(0)	6	3	21	36
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres					(10)	(8)	(30)	
Resultat abans d'impostos	(0)	36		(0)	(4)	(6)	(9)	36
Impost sobre societats	(0)	2		(0)	(2)	(1)	15	2
Resultat després d'impostos	(0)	38		(0)	(6)	(6)	6	38
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	(0)	38		(0)	(6)	(6)	6	38

- > El **Marge d'interessos** correspon al net entre el cost de finançament de les participades i l'ingrés financer per la liquiditat associada a l'excés de capital del Grup, i la seva evolució es veu impactada per l'adequació de les taxes financeres a les condicions de mercat.
- > **Ingressos per dividendes**: la comparativa interanual es veu afectada pel dividend de Telefónica, que el 2023 es va registrar en la seva totalitat durant el primer trimestre (61 milions d'euros), després de la seva aprovació el març per part de la Junta General d'Accionistes (el 2024 celebrada a l'abril).

A més, el segon trimestre del 2023 inclou el registre del dividend de BFA (73 milions d'euros).

Tot seguit es presenten indicadors del balanç de situació del centre corporatiu:

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
BALANÇ			
Actiu	3.751	6.220	(39,7)
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	1.444	1.567	(7,8)
Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	2.307	4.654	(50,4)
Passiu	1.066	1.157	(7,8)
Finançament intragrup i altres passius	1.066	1.157	(7,8)
Capital assignat	2.685	5.063	(47,0)
de què: associat a les participades	378	410	(7,7)

L'evolució de les participacions es veu afectada durant el trimestre per la reducció d'un 1 % de la participació en Telefónica (vegeu Capítol 12. *Informació sobre participades*). Així mateix, la reducció durant el trimestre del capital assignat es deu, entre altres, al registre, que minora els fons propis, del dividend aprovat per la Junta General d'Accionistes el passat 22 de març del 2024.

10. SOSTENIBILITAT

I COMPROMÍS AMB LA SOCIETAT

La Sostenibilitat com a vector del Pla Estratègic 2022-24

CaixaBank assumeix la responsabilitat d'impulsar el benestar de les persones i el desenvolupament econòmic i social. En aquest context, el Pla Estratègic 2022-2024 estableix tres grans ambicions:

- > **Impulsar la transició energètica de les empreses i del conjunt de la societat.**
- > **Liderar l'impacte social positiu i afavorir la inclusió financera.**
- > **Promoure una cultura responsable sent referents en governança.**

En línia amb aquestes ambicions, CaixaBank ha desenvolupat un conjunt d'iniciatives i plans d'actuació que es recullen dins el Pla Director de Sostenibilitat amb els compromisos següents:

COMPROMISOS

Global:

- > **64.000 milions d'euros mobilitzats en finances sostenibles¹**

El 1T24, la xifra de mobilització de finances sostenibles arriba a les 7.870 milions d'euros. L'acumulat des del començament del pla se situa en els 58.683 milions d'euros, cosa que representa un 92 % de l'objectiu per al període 2022-2024.

- > **Mantenir Categoria "A" en l'indicador sintètic de sostenibilitat²**

El 1T24, l'indicador sintètic s'ha mantingut en la Categoria "A"

Ambiental:

- > **Avançar en la descarbonització de la cartera per assolir zero emissions el 2050**
- > **Reduir les emissions finançades el 2030:**

- > Electricitat: -30 % (KgCO₂e/MWH)
- > Petroli i gas: -23 % (MtCO₂e)
- > Carbó tèrmic: -100 % (M€)
- > Automoció: -33% (gCO₂/vkm)
- > Ferro i acer: -[10-20] % (kgCO₂e/t acer)
- > *Real Estate* Comercial: -41 % (kgCO₂e/m²)
- > *Real Estate* Residencial: -19 % (kgCO₂e/m²)
- > Naval: -11,9 % (*Alignment* Delta)
- > Aviació: -30 % (gCO₂e/RPK)
- > Agropecuari: objectiu qualitatiu

No s'han establert objectius de descarbonització per als sectors d'alumini i ciment perquè no es consideren materials en la cartera de finançament del banc.

Social:

- > **413.300 beneficiaris de MicroBank, el banc social del Grup CaixaBank**

A març del 2024, el nombre de beneficiaris de microcrèdits atorgats per MicroBank arriba als 64.555, un 133,2 % més que l'any anterior. L'acumulat des del començament del pla se situa en 316.704.

Bon govern:

- > **43 % de dones en posicions directives³**

A 31 de març del 2024, el percentatge de dones en posicions directives se situa ja en el 42,9 %.

(1) i) Finançament hipotecari sostenible (certificat d'eficiència energètica A o B), finançament per a rehabilitació energètica d'habitatges, finançament de vehicles híbrids/elèctrics, finançament de plaques fotovoltaïques, ecofinançament agro i microcrèdits atorgats per MicroBank; Finançament sostenible a Empreses, Promotor i CIB&IB; L'import considerat a l'efecte de la mobilització de finançament sostenible és el límit de risc formalitzat en operacions de finançament sostenible a clients, incloent-hi llarg termini, circulant i risc de signatura. També es consideren les operacions de novació i les renovacions tàcites o explícites de finançament sostenible. ii) La participació proporcional de CaixaBank en l'emissió i col·locació de bons sostenibles de clients (verds, socials o mixtos); iii) Increment net en Actius gestionats a CaixaBank Asset Management en productes classificats en Art. 8 i 9 de la normativa SFDR (inclou nous fons/fusió de fons registrats com a art. 8 i 9, més aportacions netes - aportacions menys retirades-, incloent-hi l'efecte del mercat en la valoració de les participacions); Increment brut en patrimoni sota gestió a VidaCaixa en productes classificats segons els articles 8 i 9 de la normativa SFDR (inclou aportacions brutes (sense considerar retirades ni efecte mercat) a Fons de Pensions (FP), Esquemes de Previsió Social Voluntària (EPSV) i Unit Linked classificats com a art. 8 i 9 segons SFDR. Els 64.000 milions d'euros de mobilització en finances sostenibles és l'objectiu de CaixaBank a Espanya, excloent-ne BPL.

(2) Índex sintètic ASG creat per CaixaBank i amb metodologia desenvolupada per KPMG que permet disposar d'informació agregada de les principals cases d'anàlisi ASG. L'indicador pondera de manera objectiva els resultats obtinguts per l'entitat en les puntuacions dels principals analistes ASG internacionals (S&P Global, Sustainalytics, MSCI i ISS ESG).

(3) % de dones en posicions directives a partir de subdirecció d'oficina gran (oficines A i B).

Aspectes destacables en l'àmbit de la sostenibilitat

- > **En termes de sostenibilitat i bon govern**, l'entitat ha renovat la qualificació màxima en el ràting de CDP, i gràcies a això s'ha situat en la "A List", per tercer any consecutiu, i ha estat reconeguda com a empresa líder en sostenibilitat per la seva actuació contra el canvi climàtic. A més, també ha obtingut la qualificació "A" en el CDP Supplier Engagement Rating 2023, pels seus esforços a reduir el risc climàtic dins la cadena de valor. Un altre dels reconeixements a la seva bona gestió en Sostenibilitat ha estat la inclusió en l'S&P Global Sustainability Yearbook 2024 per dotzè any consecutiu dins el Top 10 % S&P Global Corporate Sustainability Assessment (CSA).
- > D'altra banda, la revista *Global Finance* ha premiat CaixaBank com el **'Millor Banc del Món pel seu Suport a la Societat 2024'** en reconeixement al compromís de l'entitat amb l'acció social, la seva contribució social i la sostenibilitat. A més, ha estat la més premiada a la regió d'Europa Occidental amb quatre guardons més, entre els quals el de **'Millor Banc en Finançament Sostenible'** i **'Millor Banc en Préstecs Sostenibles'**.
- > **En línia amb el bon govern**, el Consell d'Administració de CaixaBank va aprovar el febrer la **Declaració sobre Natura**, en què recull les línies de treball en relació amb la protecció de la biodiversitat i els ecosistemes, i la renovació de la **Declaració sobre Canvi Climàtic**, els **Principis d'actuació en matèria de Sostenibilitat** i els **Principis de Drets Humans**. Així mateix, el març, el Consell va aprovar l'actualització de la **Política corporativa de gestió de riscos de sostenibilitat/ASG**. D'altra banda, CaixaBank Asset Management, la gestora del Grup, s'ha adherit aquest any al **Codi de Bones Pràctiques d'inversors institucionals**, gestors d'actius i assessors de vot de la CNMV, que promou l'orientació al llarg termini en les inversions.
- > Com a membre fundador de Net Zero Banking Alliance, l'entitat ha publicat nous objectius de descarbonització a 2030 per als sectors agropecuari, *real estate* (residencial i comercial), aviació i naval.
- > En l'àmbit del **finançament sostenible**, CaixaBank s'ha situat com a **líder en Finançament Sostenible** a Europa el 2023, i sisè a escala mundial, segons el rànquing de **Refinitiv-LSEG**. CaixaBank ha aconseguit la primera posició en aquest rànquing, la primera vegada que l'ocupa un banc espanyol, amb 120 operacions per valor de 18.740 M\$. Durant aquest primer trimestre de l'any, CaixaBank ha llançat la seva **setena emissió d'un bo verd** des del 2020, per **1.250 M€**.
- > Entre les principals operacions en l'àmbit ESG, destaca la participació de CaixaBank com a Mandated Lead Arranger i Green Global Coordinator en un **préstec verd de 260 M€** per finançar projectes d'energies renovables a Itàlia. També és destacable la concessió d'un **crèdit verd per 34,2 M€** per construir el primer edifici d'oficines a Barcelona amb **certificació PAS 2060**, neutre en carboni, que tindrà una façana modular de fusta carbonitzada que suposarà un estalvi d'emissions de més de 9.000 tones de CO2.
- > En l'àmbit **social**, CaixaBank ha estat reconeguda per tercer any consecutiu per **Top Employers per l'excel·lència en les seves pràctiques de Recursos Humans**. Aquesta certificació analitza sis àmbits, que inclouen temes com l'estratègia de persones, l'ambient de treball, l'adquisició de talent, l'aprenentatge, el benestar, la diversitat i la inclusió.
- > En suport a la **diversitat i igualtat de gènere**, CaixaBank i Microsoft han convocat, per setè any consecutiu, els Premis WONNOW per impulsar el talent femení en l'àmbit acadèmic i reconèixer l'excel·lència femenina en graus STEM.
- > En l'àmbit de **l'emprenedoria**, imagin ha estat premiat en la **IV edició dels Reconeixements Go!ODS**, promoguts pel Pacte Mundial de Nacions Unides Espanya i per la Fundació Rafael del Pino, pel seu **programa de creació d'idees d'emprenedoria en sostenibilitat** per a joves. Aquests premis distingeixen els projectes més innovadors amb **impacte en l'Agenda 2030**.
- > **Dins el seu compromís amb la inclusió financera**, CaixaBank es consolida com a entitat de referència en el segment sènior a Espanya, superant els 4 milions de clients de més de 65 anys. Per assegurar l'accés a efectiu, l'entitat ha llançat, en col·laboració amb Correus, **el primer servei telefònic d'enviament de diners a domicili de la banca espanyola**, amb l'objectiu d'assegurar l'accés senzill d'efectiu des de qualsevol localitat del país i a través de dos telèfons gratuïts, i sense necessitat d'ús d'apps especialitzades ni *smartphones*. A més, també ha posat en marxa la comercialització de la primera assegurança de vida i de malaltia a Espanya, que ofereix una cobertura davant la falta d'autonomia produïda pel deteriorament cognitiu o motriu derivat de malalties neurodegeneratives. Així mateix, el 2024 ha ampliat la cobertura de la seva xarxa de Serveis financers. En paral·lel, CaixaBank ha ampliat un 23 % el servei de les seves oficines mòbils.
- > CaixaBank també ha continuat mostrant el seu suport **als col·lectius més desfavorits** durant aquest trimestre a través de les **convocatòries a projectes socials fetes amb fundacions locals**, enfocades a projectes de foment de l'ocupació, el desenvolupament local, la millora de la qualitat de vida de les persones en situació d'atur, gent gran, persones amb discapacitat i altres col·lectius en risc de pobresa o exclusió social. A més, aquest 1T del 2024 s'han fet 7.643 activitats solidàries que han arribat a més de 96.181 beneficiaris.

	<p>2</p>	<p>Puntuació Rating ASG (solicited)</p>
<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	<p>82</p>	<p>Puntuació Sostenibilitat</p>
	<p>A (Mitjana)</p>	<p>Ràting ASG</p>
	<p>Risc-baix (16.1)</p>	<p>Ràting Risc ASG</p>
	<p>11111 E I S I G</p>	<p>ASG Quality Score</p>
	<p>C+ Categoria: Prime Transparència: molt alta Decil: #1</p>	<p>Ràting ASG corporatiu</p> <p>Nivell de transparència</p>
	<p>4.2</p>	<p>Ràting ASG</p>
	<p>A (Lideratge)</p>	<p>Ràting Canvi climàtic</p>
	<p>67 (Avançat)</p>	<p>Puntuació Global ASG</p>

11. L'ACCIÓ CAIXABANK

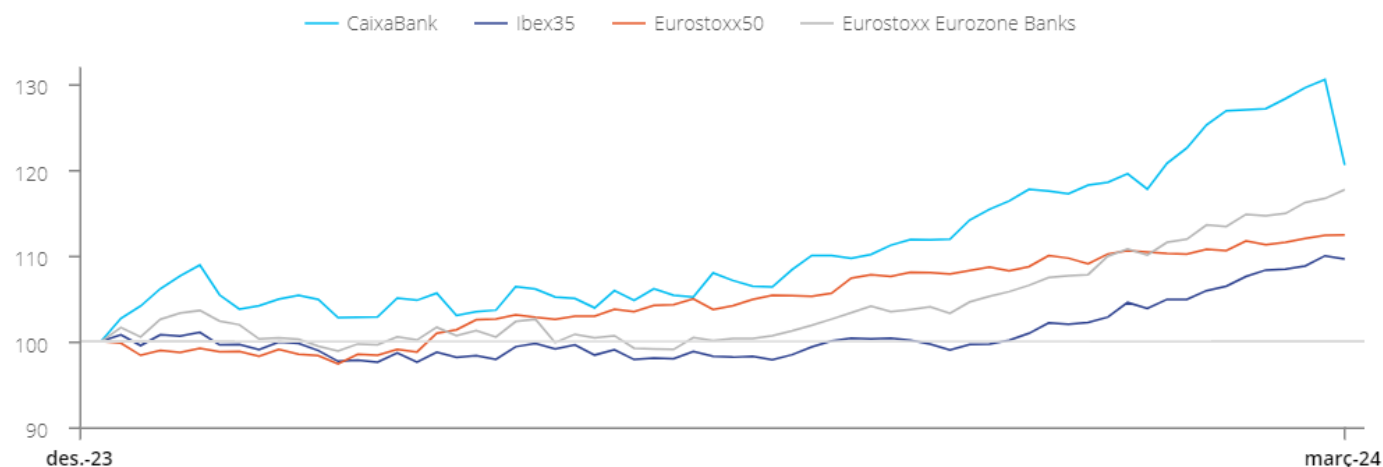
- > La cotització de CaixaBank va tancar a 31 de març del 2024 en **4,493 euros per acció**, amb un avenç acumulat del 20,6 % durant el primer trimestre del 2024.
- > Aquesta revaloració resulta favorable en comparació tant amb l'evolució dels agregats generals (+9,6 % IBEX 35 i +12,4 % Eurostoxx 50), com amb la del selectiu bancari de referència, l'Eurostoxx Banks, que al tancament de març acumulava una pujada trimestral del 17,7 %.
- > Durant el primer trimestre del 2024, el nombre de títols negociats¹ de CaixaBank va augmentar un 7,0 % respecte al quart trimestre del 2023 (+15,8 % en valor en euros¹) i es va situar un 14,6 % per sota del volum negociat durant el mateix període de l'any anterior (-7,4% en euros).

(1) Negociat en plataformes cotitzades, inclou: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE i BATS Europe, entre altres; exclou operacions over-the-counter. No inclou aplicacions ni operacions en bloc.

EVOLUCIÓ DE L'ACCIÓ DE CAIXABANK

RESPECTE ALS ÍNDEXS ESPANYOLS I EUROPEUS (TANCAMENT 2023 = 100)

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



(2) La cotització a tancament del primer trimestre del 2024 de CaixaBank correspon a la del 28 de març del 2024, que coincideix amb la data de cotització ex-dividend.

PRINCIPALS INDICADORS DE L'ACCIÓ CAIXABANK

	31.03.24
Capitalització borsària (M€) ¹	32.956
Nombre d'accions en circulació ¹ (milers)	7.334.875
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (29.12.23)	3,726
Cotització al tancament del període (28.03.24)	4,493
Cotització màxima ²	4,865
Cotització mínima ²	3,726
Volum de negociació el 2024 (excloent-ne operacions especials) (títols en milers)	
Volum diari màxim	59.312
Volum diari mínim	8.485
Volum diari mitjà	21.695
Ràtios borsàries³	
BPA - Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,67
Valor teòric comptable (€/acció)	4,67
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,94
PER (Preu / BPA; vegades)	6,73
P/VC (valor cotització s/valor comptable)	0,96
Rendibilitat per dividend⁴	8,72%

(1) Considera el nombre d'accions en milers, exclouent-ne autocartera. Aquesta autocartera inclou les accions recomprades en el marc del programa de recompra d'accions finalitzat el gener del 2024 (que a tancament de març del 2024 encara no s'han amortitzat) i del programa de recompra d'accions en curs. Inclouent-hi autocartera, el nombre total d'accions al tancament de març del 2024 se situaria en 7.502.132 milers d'accions, mentre que la capitalització borsària pujaria a 33.707 milions d'euros.

(2) Cotització a tancament de sessió.

(3) Vegeu informació addicional a Annex 1 - Mesures Alternatives de Rendiment.

(4) Quocient entre el dividend corresponent a l'exercici 2023 (0,3919 €) i la cotització de l'acció de CaixaBank a tancament de març de 2024 (4,493 €).

Remuneració a l'accionista

- > El 3 d'abril del 2024, l'entitat va abonar als seus accionistes **0,3919 euros bruts per acció en concepte de dividend ordinari** amb càrrec als beneficis de l'exercici 2023, tal com va aprovar la Junta General Ordinària d'Accionistes de CaixaBank el passat 22 de març. El total distribuït en concepte d'aquest dividend va pujar a **2.889 milions d'euros**, equivalent al 60 % del benefici net consolidat del 2023, en línia amb la política de dividends acordada pel mateix Consell d'Administració per a l'exercici 2023 i amb l'objectiu establert en el marc del Pla Estratègic 2022-2024.
- > A més, el gener del 2024 es va donar per conclòs el segon **programa de recompra d'accions ("SBB", share buy-back) en el marc de l'actual Pla Estratègic, després d'haver adquirit 129.404.256 accions pròpies per un import total de 500 milions d'euros**. Tenint en compte el propòsit del Programa, la Junta General d'Accionistes celebrada el 22 de març del 2024 va acordar la reducció corresponent del capital social de CaixaBank, S.A. en 129.404.256 euros mitjançant l'amortització d'aquestes accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna. El capital social resultant després de la formalització de la reducció de capital mercantil quedarà fixat en 7.372.727.363 accions, d'1 euro de valor nominal cadascuna.
- > Així mateix, després de rebre l'autorització regulatòria pertinent, el Consell d'Administració del 14 de març del 2024 va acordar l'inici d'un tercer **programa de recompra d'accions ("SBB", share buy-back)** per un import monetari màxim de **500 milions d'euros**, amb l'objectiu d'acostar la ràtio CET1 a tancament de 2023 al 12 %. A 31 de març de 2024 s'han adquirit 29.885.942 accions per 140.135.956 euros, equivalents al 28,0 % de l'import monetari màxim⁽⁵⁾.
- > D'altra banda, el Consell d'Administració celebrat l'1 de febrer del 2024 va aprovar la **Política de dividends per a l'exercici 2024, que consisteix en una distribució en efectiu d'entre el 50 % i el 60 % del benefici net consolidat**, que s'abonarà mitjançant dos pagaments en efectiu: un dividend a compte que s'abonarà durant el mes de novembre del 2024, per un import d'entre el 30 % i el 40 % del benefici net consolidat corresponent al primer semestre del 2024, i un dividend complementari que s'abonarà l'abril del 2025, subjecte a aprovació final per part de la Junta General d'Accionistes.

(5) A 25 d'abril de 2024 (últim OIR disponible), s'han adquirit 79.390.019 accions per 374.948.168 euros, equivalents al 74,99 % de l'import monetari màxim.

12. INFORMACIÓ SOBRE PARTICIPADES

Principals participades a 31 de març de 2024:

	%	Negoci assignat
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	20,0%	Bancari i assegurances
Telefónica	2,5%	Centre Corporatiu
Coral Homes	20,0%	Centre Corporatiu
Gramina Homes	20,0%	Centre Corporatiu
Banco de Fomento de Angola (BFA)	48,1%	Centre Corporatiu
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centre Corporatiu

El 28 de març del 2024, CaixaBank va liquidar parcialment la cobertura que mantenia sobre l'1,96 % del capital social de Telefónica, mitjançant el lliurament d'accions corresponent a l'1,0 % de la participació, sense que aquesta operació hagi tingut un impacte material en el compte de resultats ni en la ràtio CET1.

A 31 de març de 2024, la participació en Telefónica se situa en el 2,5 % (del qual el 0,96 % té associada una cobertura).



13. RÀTINGS

Rating emissor							
Agència	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Ràting cèdules hipotecàries	Data última revisió CH
S&P Global	A-	A-2	Positiva	A-	29.04.2024	AA+	18.01.2024
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	13.06.2023	-	-
Moody's	A3	P-2	Estable	A3	19.03.2024	Aa1	26.01.2024
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	11.03.2024	AAA	12.01.2024

Durant el 2024, Moody's va millorar el ràting emissor a llarg termini i el del deute sènior preferent de CaixaBank fins a A3 des de Baa1, després de millorar la valoració de la fortalesa intrínseca. S&P Global va millorar la perspectiva a positiva des d'estable del ràting emissor a llarg termini de CaixaBank. DBRS va confirmar en A el ràting emissor a llarg termini de CaixaBank.





14 ANNEXOS

ANNEX 1. MESURES ALTERNATIVES DE RENDIMENT

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), aquest document inclou certes Mesures Alternatives de Rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057 directrius ESMA). CaixaBank utilitza certes MAR, que no s'han auditat, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera del Grup. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional, i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la forma en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les Directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, a continuació s'adjunta el detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els que es presenten als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros llevat que s'indiqui el contrari.

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1. Rendibilitat i eficiència

a. Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

- > Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net d'aquest període).
- > Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com a quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà d'aquest període, exclosos els passius subordinats que es puguin classificar com a detallistes).

Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual.

Rellevància del seu ús: permet el seguiment del diferencial entre ingressos i despeses per interessos de clients.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	10.747	12.687	14.136	14.775	15.211
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	338.447	338.029	334.372	330.720	329.456
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	3,18	3,75	4,23	4,47	4,62
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	1.213	2.086	2.698	3.412	3.744
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	378.532	378.501	382.179	381.748	381.164
(b)	Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)	0,32	0,55	0,71	0,89	0,98
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,86	3,20	3,52	3,58	3,64

b. Diferencial de balanç:

Explicació: diferència entre:

- > Tipus mitjà del rendiment dels actius (que s'obté com a quocient entre els ingressos per interessos durant el trimestre anualitzats i els actius totals mitjans d'aquest període).
- > Tipus mitjà del cost dels recursos (s'obté com a quocient entre les despeses per interessos del trimestre anualitzades i els recursos totals mitjans d'aquest període).

Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual.

Rellevància del seu ús: permet el seguiment del diferencial entre els ingressos i les despeses per interessos que generen la totalitat d'actius i passius del balanç del Grup.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	14.628	17.624	19.702	20.853	20.842
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	616.023	622.732	621.007	615.471	603.973
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	2,37	2,83	3,17	3,39	3,45
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	5.779	7.829	8.831	9.946	9.657
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	616.023	622.732	621.007	615.471	603.973
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,94	1,26	1,42	1,62	1,60
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,43	1,57	1,75	1,77	1,85

c. ROE:

Explicació: Quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els fons propis més ajustos de valoració mitjans dels últims dotze mesos (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals).

Rellevància del seu ús: permet el seguiment de la rendibilitat obtinguda sobre els fons propis.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
(c)	Fons propis mitjans 12 M	36.042	35.832	36.080	36.563	37.077
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)	34.162	33.830	33.981	34.438	35.040
	ROE (%)	8,9%	10,2%	11,9%	13,2%	13,4%

d. ROTE:

Explicació: quocient entre:

- > Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis).
- > Fons propis més ajustos de valoració mitjans 12 mesos (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals), deduint-ne els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf «Actius intangibles del balanç públic» més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf «Inversions en negocis conjunts i associades» del balanç públic).

Rellevància del seu ús: indicador utilitzat per mesurar la rendibilitat sobre el patrimoni tangible.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
(c)	Fons propis mitjans 12 M	36.042	35.832	36.080	36.563	37.077
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.880)	(2.003)	(2.099)	(2.124)	(2.037)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(5.269)	(5.312)	(5.355)	(5.382)	(5.374)
Denominador	FP + ajustos de valoració mitjans excoent-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)	28.893	28.517	28.626	29.056	29.665
	ROTE (%)	10,5%	12,0%	14,1%	15,6%	15,8%

e. ROA:

Explicació: Quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos (calculats com la mitjana dels saldos diaris del període analitzat).

Rellevància del seu ús: indica la rendibilitat obtinguda en relació amb els actius.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	3.281	3.694	4.321	4.818	4.969
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	3.028	3.438	4.052	4.542	4.685
Denominador	Actius totals mitjans 12 M	681.570	658.680	636.714	618.813	615.809
	ROA (%)	0,4%	0,5%	0,6%	0,7%	0,8%

f. RORWA:

Explicació: Quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans ponderats per risc dels últims dotze mesos (calculats com la mitjana dels saldos mitjans trimestrals).

Rellevància del seu ús: indica la rendibilitat obtinguda ponderant els actius pel seu risc.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	3.281	3.694	4.321	4.818	4.969
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Resultat net ajustat 12 M (a + b)	3.028	3.438	4.052	4.542	4.685
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	215.207	215.623	216.837	219.389	223.130
	RORWA (%)	1,4%	1,6%	1,9%	2,1%	2,1%

g. Ràtio d'eficiència:

Explicació: Quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core* per a la ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos.

Rellevància del seu ús: ràtio habitual en el sector bancari per relacionar els costos amb els ingressos generats.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	5.603	5.677	5.765	5.822	5.888
Denominador	Marge brut 12 M	11.537	12.346	13.491	14.231	14.626
	Ràtio d'eficiència	48,6%	46,0%	42,7%	40,9%	40,3%
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	5.558	5.645	5.741	5.812	5.881
Denominador	Marge brut 12 M	11.537	12.346	13.491	14.231	14.626
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	48,2%	45,7%	42,6%	40,8%	40,2%
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	5.558	5.645	5.741	5.812	5.881
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	12.307	13.197	14.343	15.137	15.715
	Ràtio d'eficiència <i>core</i>	45,2%	42,8%	40,0%	38,4%	37,4%

h. Ingressos *Core*:

Explicació: Són aquells ingressos recurrents relacionats amb el negoci bancari i assegurador. Es defineixen incloent-hi les partides següents:

- > Marge d'interessos
- > Comissions netes
- > Resultat del servei d'assegurances
- > Ingressos de participades de Bancassegurances

Rellevància del seu ús: Permet el seguiment dels ingressos recurrents del negoci bancari i assegurador.

	1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Marge d'interessos	2.182	2.442	2.740	2.749	2.781
Ingressos de participades de Bancassegurances	85	54	87	22	50
Comissions netes	937	909	895	917	902
Resultat del servei d'assegurances	244	257	297	321	295
Ingressos <i>core</i>	3.449	3.661	4.018	4.009	4.027

2. Gestió del risc

a. Cost del risc:

Explicació: Quocient entre el total de dotacions per a insolvències (12 mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió (calculat com la mitjana dels saldos de tancament de cadascun dels mesos del període).

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar el cost per dotacions per a insolvències sobre la cartera de crèdit.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Dotacions per a insolvències 12 M	1.009	1.062	1.172	1.097	1.110
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M	389.593	390.562	389.044	387.028	385.505
	Cost del risc (%)	0,26%	0,27%	0,30%	0,28%	0,29%

b. Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

- > Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- > Crèdits a la clientela i riscos contingents bruts, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar la qualitat de la cartera creditícia i seguir-ne l'evolució.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	390.190	393.583	384.428	384.008	384.211
	Ràtio de morositat (%)	2,7%	2,6%	2,7%	2,7%	2,8%

c. Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

- > Total de fons de deteriorament del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.
- > Deutors dubtosos del crèdit a la clientela i dels riscos contingents, amb criteris de gestió.

Rellevància del seu ús: mètrica per monitorar la cobertura via provisions dels crèdits dubtosos.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	7.921	7.880	7.725	7.665	7.667
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.447	10.317	10.200	10.516	10.794
	Ràtio de cobertura (%)	76%	76%	76%	73%	71%

d. Ràtio de cobertura d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- > Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble menys el valor comptable net actual de l'actiu immobiliari.
- > Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària o dació de l'immoble.

Rellevància del seu ús: reflecteix el grau de cobertura via sanejaments efectuats i provisions comptables dels actius adjudicats disponibles per a la venda.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	3.622	3.486	3.376	3.158	3.081
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.826	1.759	1.688	1.582	1.545
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	1.796	1.727	1.688	1.576	1.535
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	3.622	3.486	3.376	3.158	3.081
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	50%	50%	50%	50%	50%

e. Ràtio de cobertura comptable d'immobles disponibles per a la venda:

Explicació: quocient entre:

- > Cobertura comptable: provisions comptables dels actius adjudicats.
- > Valor comptable brut de l'actiu immobiliari: suma del valor comptable net i la cobertura comptable.

Rellevància del seu ús: indicador de cobertura dels actius adjudicats disponibles per a la venda via provisions comptables.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	903	874	865	813	802
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	1.826	1.759	1.688	1.582	1.545
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	903	874	865	813	802
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	2.729	2.633	2.554	2.395	2.348
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	33%	33%	34%	34%	34%

3. Liquiditat

a. Actius líquids totals:

Explicació: suma d'HQLA (*High Quality Liquid Assets*, d'acord amb el que estableix el Reglament delegat de la Comissió Europea de 10 d'octubre de 2014) i el disponible en pòlissa al Banc Central Europeu no HQLA.

Rellevància del seu ús: indicador de la liquiditat de l'entitat.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	95.798	98.110	102.659	101.384	107.483
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	37.069	48.536	51.155	58.820	49.539
	Actius líquids totals (a + b)	132.867	146.646	153.813	160.204	157.022

b. Loan to deposits

Explicació: quocient entre:

- > Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- > Dipòsits de clients i periodificadores.

Rellevància del seu ús: mètrica que mostra l'estructura de finançament detallista (permet valorar la proporció del crèdit detallista que està finançat per recursos de l'activitat de clients).

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	350.504	353.539	344.655	343.758	344.410
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	361.077	363.952	355.057	354.098	354.755
(b)	Fons per a insolvències	7.437	7.376	7.238	7.339	7.384
(c)	Crèdit de mediació	3.136	3.037	3.163	3.001	2.961
Denominador	Dipòsits de clients i periodificadores (d+e)	380.859	388.380	383.549	385.881	383.603
(d)	Dipòsits de clients	380.761	388.183	383.232	385.507	382.989
(e)	Periodificadores incloses a l'epígraf «Cessió Temporal d'Actius i altres»	99	197	318	375	614
	Loan to deposits (%)	92%	91%	90%	89%	90%

4. Ràtios borsàries

- a. BPA (benefici per acció):** quocient entre el resultat atribuït al Grup i el nombre mitjà d'accions en circulació.

Nota: El nombre mitjà d'accions en circulació s'obté com el nombre mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera (incloent-hi l'efecte de la recompra d'accions pel volum ja executat associat a share buy-backs). Els nombres mitjans es calculen com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Resultat atribuït al Grup 12 M	3.278	3.692	4.318	4.816	4.966
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	7.690	7.566	7.505	7.472	7.439
	BPA (Benefici per acció)	0,43	0,49	0,58	0,64	0,67
	Cupó Additional Tier 1	(253)	(257)	(269)	(277)	(284)
Numerador	Numerador ajustat per Cupó AT1	3.025	3.435	4.049	4.539	4.682
	BPA (Benefici per acció) ajustat per cupó AT1	0,39	0,45	0,54	0,61	0,63

- b. PER (Price-to-earnings ratio):** quocient entre el valor de cotització i el benefici per acció (BPA).

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Valor de cotització al tancament del període	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,43	0,49	0,58	0,64	0,67
	PER (Price-to-earnings ratio)	8,41	7,76	6,58	5,78	6,73

- c. Rendibilitat per dividend:** quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) durant l'últim exercici i el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici	0,23	0,23	0,23	0,23	0,39
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
	Rendibilitat per dividend	6,43%	6,09%	6,09%	6,19%	8,72%

d. VTC (valor teòric comptable) per acció: quocient entre el patrimoni net menys els interessos minoritaris i el nombre d'accions en circulació en una data determinada.

El **valor teòric comptable** i el **valor teòric comptable tangible** per acció recullen l'impacte del programa de recompra d'accions per l'import executat en la data de tancament de trimestre, tant al numerador (excloent dels fons propis el valor de les accions recomprades, malgrat que encara no s'han amortitzat) com al denominador (el nombre d'accions dedueix les ja recomprades).

El nombre d'accions en circulació s'obté com les accions emeses (menys el nombre d'accions en autocartera) en una data determinada.

VTCT (valor teòric comptable tangible) per acció: quocient entre:

- > Patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el valor dels actius intangibles.
- > Nombre d'accions en circulació en una data determinada.

P/VTC: quocient entre el valor de cotització de l'acció al tancament del període i el valor teòric comptable.

P/VTCT: quocient entre el valor de cotització de l'acció al tancament del període i el valor teòric comptable tangible.

		1T23	2T23	3T23	4T23	1T24
(a)	Patrimoni net	33.034	34.044	35.332	36.339	34.281
(b)	Interessos minoritaris	(33)	(32)	(33)	(32)	(34)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a + b)	33.001	34.012	35.299	36.307	34.247
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	7.495	7.495	7.477	7.367	7.335
e = (c / d)	Valor teòric comptable (€/acció)	4,40	4,54	4,72	4,93	4,67
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(5.371)	(5.363)	(5.382)	(5.367)	(5.348)
g = ((c + f) / d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,69	3,82	4,00	4,20	3,94
(h)	Cotització al tancament del període	3,584	3,787	3,786	3,726	4,493
h/e	P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	0,81	0,83	0,80	0,76	0,96
h/g	P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,97	0,99	0,95	0,89	1,14

Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió

Comissions netes. Inclou els epígrafs següents:

- > Ingressos per comissions.
- > Despeses per comissions.

Resultat d'operacions financeres. Inclou els epígrafs següents:

- > Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats (nets).
- > Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar (nets).
- > Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (nets).
- > Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures (nets).
- > Diferències de canvi (netes).

Resultat del servei d'assegurances. Inclou els epígrafs següents:

- > Resultat del servei d'assegurances.
- > Resultats per contractes de reassegurança.

Despeses d'administració i amortització. Inclou els epígrafs següents:

- > Despeses d'administració.
- > Amortització.

Marge d'explotació. Inclou els epígrafs següents:

- > (+) Marge brut.
- > (-) Despeses d'explotació.

Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions. Inclou els epígrafs:

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació.
- > Provisions o reversió de provisions.

Dels quals: Dotacions per a insolvències.

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació corresponents a Préstecs i bestretes per cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- > Provisions o reversió de provisions corresponents a provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

Dels quals: Altres dotacions a provisions.

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats i pèrdues o guanys nets per modificació, excloent-ne el saldo corresponent a Préstecs i bestretes per cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- > Provisions o reversió de provisions, excloent-ne les provisions corresponents a riscos contingents amb criteris de gestió.

Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres. Inclou els epígrafs següents:

- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- > Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- > Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers (nets).
- > Fons de comerç negatiu reconegut a resultats.
- > Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres. Inclou els epígrafs següents:

- > Resultat de l'exercici atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).
- > Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.

Conciliació entre la visió d'ingressos comptables i la visió d'ingressos segons naturalesa i servei prestat.

Tot seguit es facilita la conciliació dels ingressos entre les dues visions. El total del marge brut no varia entre les dues presentacions, només el seu desglossament en diferents epígrafs.

INGRESSOS SEGONS EPÍGRAF COMPTABLE

En milions d'euros		1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge d'interessos	(a)	2.781	2.749	2.740	2.442	2.182
Comissions bancàries recurrents	(b)	428	446	454	460	470
Comissions bancàries majoristes	(c)	67	56	43	56	85
Comercialització d'assegurances	(d)	98	100	94	96	104
Fons d'inversió, carteres i SICAV	(e)	226	219	222	216	199
Plans de pensions	(f)	75	89	74	73	72
Altres ingressos de Unit Linked ⁽¹⁾	(g)	7	7	7	8	7
Comissions netes	(h)	902	917	895	909	937
Resultat d'assegurances vida-risc	(i)	183	186	191	161	160
Resultat d'assegurances vida-estalvi	(j)	91	91	86	77	66
Resultat Unit linked	(k)	21	44	20	19	18
Resultat del servei d'assegurances	(l)	295	321	297	257	244
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	50	22	87	54	85
Altres ingressos de participades	(n)	12	31	14	90	61
Ingressos de la cartera de participades	(o)	61	53	101	143	147
Resultats d'operacions financeres	(p)	61	21	72	61	82
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)
MARGE BRUT		3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
de què ingressos per serveis	(h) + (l)	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
de què ingressos core	(a) + (h) + (l) + (m)	4.027	4.009	4.018	3.661	3.449

INGRESSOS SEGONS LA NATURALESA I SERVEI PRESTAT

En milions d'euros		1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge d'interessos	(a)	2.781	2.749	2.740	2.442	2.182
Actius gestionats	(e) + (f)	301	308	296	289	272
Assegurances vida-estalvi	(g) + (j) + (k)	119	142	113	104	91
Ingressos per gestió patrimonial	(r)	420	449	409	392	363
Assegurances vida-risc	(i)	183	186	191	161	160
Comissions per comercialització d'assegurances	(d)	98	100	94	96	104
Ingressos per assegurances de protecció	(s)	282	287	285	257	264
Comissions bancàries recurrents	(b)	428	446	454	460	470
Comissions bancàries majoristes	(c)	67	56	43	56	85
Comissions bancàries	(t)	495	502	498	516	555
Ingressos de participades d'assegurances ⁽²⁾	(m)	50	22	87	54	85
Altres ingressos de participades	(n)	12	31	14	90	61
Resultats d'operacions financeres	(p)	61	21	72	61	82
Altres ingressos i despeses d'explotació	(q)	(604)	(519)	(88)	(239)	(491)
Altres ingressos		(482)	(445)	84	(35)	(262)
MARGE BRUT		3.496	3.542	4.016	3.572	3.101
de què ingressos per serveis	(r) + (s) + (t)	1.197	1.238	1.192	1.165	1.181
de què ingressos core	(a) + (r) + (s) + (t) + (m)	4.027	4.009	4.018	3.661	3.449

(1) Corresponen essencialment a ingressos de Unit Linked de BPI Vida e Pensoes que, atès el seu baix component de risc, es regeixen segons NIIF9 i es classifiquen comptablement a "Comissions".

(2) Inclou el resultat atribuït de SegurCaixa Adeslas i ingressos d'altres participades de bancassegurances.

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

CRÈDIT A LA CLIENTELA, BRUT

Març 2024

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	344.697
Cambres de compensació i fiances donades en efectiu	(1.311)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(594)
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	4.580
Fons per a insolvències	7.384
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	354.755

PASSIUS PER CONTRACTES D'ASSEGURANCES

Març 2024

En milions d'euros

Passius per contractes d'assegurances (Balanç Públic)	72.204
Correcció del component financer per actualització del passiu segons NIIF17 (exclou Unit Linked i Altres)	717
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats (Balanç Públic)	3.365
Altres passius financers no assimilables a Passius per contractes d'assegurances	(13)
Passius financers de BPI Vida registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela	724
Passius per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	76.997

RECURSOS DE CLIENTS

Març 2024

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	402.544
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela»)	(16.805)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(4.043)
Entitats de contrapartida, operacions de repo preses amb el Tresor Públic i altres	(12.762)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	770
Emissions <i>retail</i> i altres	770
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	76.997
Total recursos de balanç	463.505
Actius gestionats	168.688
Altres comptes¹	4.297
Total recursos de clients	636.490

(1) Inclou, essencialment, recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

FINANÇAMENT INSTITUCIONAL A L'EFFECTE DE LA LIQUIDITAT BANCÀRIA

Març 2024

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	56.198
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(3.873)
Bons de titulització	(867)
Ajustos per valoració	(2.591)
Amb naturalesa detallista	(770)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	354
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	4.043
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	56.368

(1) 4.010 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

ACTIUS ADJUDICATS (DISPONIBLES PER A LA VENDA I PER LLOGAR)

Març 2024

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	2.085
Altres actius no adjudicats	(569)
Existències registrades a l'epígraf «Resta d'actius» (balanç públic)	29
Actius adjudicats disponibles per a la venda	1.545
Actius tangibles (balanç públic)	7.195
Actius tangibles d'ús propi	(5.838)
Altres actius	(270)
Actius adjudicats en lloguer	1.087

ANNEX 3. SÈRIES HISTÒRIQUES PER PERÍMETRE (CABK I BPI)

| 3.1. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DEL COMPTE DE RESULTATS I RÀTIOS DE SOLVÈNCIA

En milions d'euros	CABK				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge d'interessos	2.536	2.495	2.486	2.212	1.975
Ingressos per dividendes	1	18	0	3	68
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	41	15	88	54	63
Comissions netes	828	844	823	835	864
Resultats d'operacions financeres	52	20	66	92	75
Resultat del servei d'assegurances	295	321	297	257	244
Altres ingressos i despeses d'explotació	(584)	(481)	(90)	(219)	(465)
Marge brut	3.169	3.232	3.670	3.233	2.825
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)
Despeses extraordinàries			(4)	(3)	(2)
Marge d'explotació	1.790	1.903	2.323	1.903	1.509
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.790	1.903	2.327	1.906	1.512
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(249)	(354)	(274)	(186)	(233)
Altres dotacions a provisions	(90)	(40)	(76)	(74)	(24)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(8)	(42)	(22)	(47)	(19)
Resultat abans d'impostos	1.444	1.468	1.951	1.596	1.233
Impost sobre societats	(559)	(439)	(563)	(476)	(463)
Resultat després d'impostos	884	1.029	1.388	1.120	771
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	0	(0)	0	0
Resultat atribuït al Grup	884	1.029	1.388	1.120	771
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>212.492</i>	<i>209.444</i>	<i>203.876</i>	<i>199.543</i>	<i>197.014</i>
<i>CET1</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,2 %</i>	<i>12,1%</i>	<i>12,3%</i>	<i>12,5%</i>
<i>Capital total</i>	<i>16,4%</i>	<i>17,1%</i>	<i>17,0%</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,8%</i>

En milions d'euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge d'interessos	245	254	254	230	207
Ingressos per dividendes	4	0	0	75	0
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	15	20	13	12	16
Comissions netes	74	73	71	74	73
Resultats d'operacions financeres	10	1	6	(30)	6
Resultat del servei d'assegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(20)	(38)	2	(21)	(26)
Marge brut	327	310	346	339	277
Despeses d'administració i amortització recurrents	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Despeses extraordinàries					
Marge d'explotació	197	192	218	212	150
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	197	192	218	212	150
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(20)	(6)	(9)	(14)	(22)
Altres dotacions a provisions	(2)	(13)	(18)	(1)	(1)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0	(10)	(2)	3	(1)
Resultat abans d'impostos	176	162	189	199	125
Impost sobre societats	(54)	(34)	(55)	(38)	(41)
Resultat després d'impostos	122	128	134	161	84
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
Resultat atribuït al Grup	122	128	134	161	84
<i>Actius ponderats per risc</i>	<i>19.670</i>	<i>18.983</i>	<i>18.547</i>	<i>18.427</i>	<i>18.119</i>
<i>CET1</i>	<i>13,7%</i>	<i>14,1%</i>	<i>14,5%</i>	<i>14,3%</i>	<i>14,3%</i>
<i>Capital total</i>	<i>17,4%</i>	<i>17,9%</i>	<i>18,4%</i>	<i>18,2%</i>	<i>18,3%</i>

3.2. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE RENDIMENTS I CÀRREGUES ASSIMILADES DEL MARGE D'INTERESSOS

		CAIXABANK														
		1T24			4T23			3T23			2T23			1T23		
En milions d'euros		S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers		46.449	482	4,18	52.704	564	4,24	51.127	518	4,02	47.410	414	3,50	42.433	277	2,65
Cartera de crèdits	(a)	304.038	3.459	4,58	305.211	3.405	4,43	309.046	3.266	4,19	312.753	2.904	3,72	313.243	2.438	3,16
Valors representatius de deute		78.225	308	1,58	79.984	313	1,55	82.027	293	1,42	83.495	266	1,28	83.698	201	0,97
Altres actius amb rendiment		61.678	465	3,03	60.153	502	3,31	59.538	437	2,91	59.106	427	2,90	57.929	381	2,67
Resta d'actius		80.443	85		83.754	89		85.598	96		86.169	74		85.733	57	
Total actius mitjans	(b)	570.833	4.799	3,38	581.806	4.873	3,32	587.336	4.610	3,11	588.933	4.085	2,78	583.036	3.354	2,33
Intermediaris financers		28.300	(322)	4,58	40.509	(458)	4,49	46.361	(481)	4,12	55.846	(498)	3,58	49.825	(352)	2,86
Recursos de l'activitat detallista	(c)	352.106	(830)	0,95	352.935	(775)	0,87	353.491	(623)	0,70	349.629	(480)	0,55	349.635	(278)	0,32
Emprèstits institucionals i valors negociables		48.854	(595)	4,90	48.150	(597)	4,92	46.503	(521)	4,44	43.764	(420)	3,85	45.101	(331)	2,98
Passius subordinats		9.586	(83)	3,49	9.997	(87)	3,44	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19
Altres passius amb cost		77.558	(416)	2,16	76.176	(449)	2,34	75.742	(400)	2,09	74.163	(390)	2,11	72.999	(355)	1,97
Resta de passius		54.429	(17)		54.039	(12)		54.622	(17)		54.638	(12)		55.678	(10)	
Total recursos mitjans	(d)	570.833	(2.263)	1,59	581.806	(2.378)	1,62	587.336	(2.124)	1,43	588.933	(1.873)	1,28	583.036	(1.379)	0,96
Marge d'interessos		2.536			2.495			2.486			2.212			1.975		
Diferencial de la clientela (%)	(a - c)	3,63			3,56			3,49			3,17			2,84		
Diferencial de balanç (%)	(b - d)	1,79			1,70			1,68			1,50			1,37		

		BPI														
		1T24			4T23			3T23			2T23			1T23		
En milions d'euros		S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers		3.288	31	3,77	3.361	32	3,74	3.038	29	3,76	2.798	22	3,18	2.627	18	2,78
Cartera de crèdits	(a)	25.500	323	5,10	25.577	319	4,95	25.391	299	4,67	25.341	259	4,10	25.260	212	3,40
Valors representatius de deute		7.933	47	2,36	8.201	46	2,22	8.639	43	1,99	8.602	39	1,82	8.380	30	1,45
Altres actius amb rendiment					0	2		0	2		0	2		0	2	
Resta d'actius		2.290	1		2.230	3		2.213	0		2.663	2		2.444	2	
Total actius mitjans	(b)	39.011	402	4,14	39.369	402	4,05	39.281	373	3,77	39.404	324	3,30	38.711	264	2,77
Intermediaris financers		1.146	(12)	4,21	1.996	(21)	4,19	2.802	(26)	3,74	3.337	(28)	3,35	2.380	(18)	3,03
Recursos de l'activitat detallista	(c)	29.187	(102)	1,40	28.937	(86)	1,18	28.571	(58)	0,80	28.674	(40)	0,55	29.096	(21)	0,29
Emprèstits institucionals i valors negociables		2.890	(34)	4,73	2.643	(32)	4,86	2.501	(27)	4,30	1.899	(19)	4,06	1.899	(13)	2,69
Passius subordinats		425	(8)	7,34	425	(8)	7,33	425	(7)	6,90	425	(7)	6,76	425	(6)	5,25
Altres passius amb cost				0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resta de passius		5.363	(1)		5.368	(1)		4.982	0		5.068	0		4.911	0	
Total recursos mitjans	(d)	39.011	(157)	1,61	39.369	(148)	1,49	39.281	(119)	1,20	39.404	(94)	0,96	38.711	(57)	0,60
Marge d'interessos		245			254			254			230			207		
Diferencial de la clientela (%)	(a - c)	3,70			3,77			3,87			3,55			3,11		
Diferencial de balanç (%)	(b - d)	2,53			2,56			2,57			2,34			2,17		

| 3.3. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES COMISSIONS

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comissions bancàries, valors i altres	447	455	453	469	508
Comercialització d'assegurances	86	88	82	84	91
Fons d'inversió, carteres i SICAV	219	212	214	209	191
Plans de pensions i altres	76	89	75	73	74
Comissions netes	828	844	823	835	864

En milions d'euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Comissions bancàries, valors i altres	48	47	45	48	47
Comercialització d'assegurances	12	12	12	12	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	7	7	7	7	8
Plans de pensions i altres	7	7	7	7	6
Comissions netes	74	73	71	74	73

| 3.4. EVOLUCIÓ TRIMESTRAL DE LES DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge brut	3.169	3.232	3.670	3.233	2.825
Despeses de personal	(858)	(806)	(834)	(814)	(806)
Despeses generals	(342)	(343)	(333)	(337)	(340)
Amortitzacions	(179)	(179)	(176)	(176)	(168)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.378)	(1.329)	(1.343)	(1.327)	(1.313)
Despeses extraordinàries			(4)	(3)	(2)

En milions d'euros	BPI				
	1T24	4T23	3T23	2T23	1T23
Marge brut	327	310	346	339	277
Despeses de personal	(68)	(68)	(63)	(62)	(62)
Despeses generals	(47)	(29)	(47)	(47)	(46)
Amortitzacions	(16)	(21)	(19)	(18)	(18)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(130)	(119)	(129)	(127)	(126)
Despeses extraordinàries					

| 3.5. EVOLUCIÓ RÀTIO DE MORA

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.24	31.12.23	31.03.24	31.12.23
Crèdits a particulars	3,3%	3,2%	1,6%	1,6%
Compra habitatge	2,9%	2,8%	1,1%	1,1%
Altres finalitats	4,6%	4,5%	6,0%	5,6%
Crèdits a empreses	3,0%	2,9%	2,3%	2,4%
Sector públic	0,1%	0,1%		
Ràtio morositat (crèdits + avals)	2,9%	2,8%	1,7%	1,7%

ANNEX 4. INDICADORS D'ACTIVITAT PER GEOGRAFIA

En aquesta visió addicional de l'activitat del Grup, **els crèdits i recursos es presenten en funció de la geografia on s'han originat** (per exemple, els crèdits i recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Activos, BPI Global Investment Fund i el negoci de targetes es classifiquen a Portugal, i no a Espanya, que és d'on depenen societàriament).

Espanya

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	158.489	159.411	(0,6)
Compra d'habitatge	117.932	118.712	(0,7)
Altres finalitats	40.558	40.699	(0,3)
de què: Consum	18.878	18.389	2,7
Crèdits a empreses	149.743	148.097	1,1
Sector públic	16.278	16.397	(0,7)
Crèdit a la clientela, brut	324.509	323.905	0,2
RECURSOS			
Dipòsits de clients	353.589	356.465	(0,8)
Estalvi a la vista	309.867	315.098	(1,7)
Estalvi a termini	43.723	41.366	5,7
Passius per contractes d'assegurança	72.681	70.275	3,4
de què: Unit Linked i altres	17.885	16.670	7,3
Cessió temporal d'actius i altres	3.384	3.196	5,9
Recursos de balanç	429.654	429.936	(0,1)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	116.601	110.326	5,7
Plans de pensions	44.241	42.749	3,5
Actius gestionats	160.841	153.075	5,1
Altres comptes	4.219	6.100	(30,8)
Total recursos de clients	594.714	589.111	1,0

Portugal

En milions d'euros	31.03.24	31.12.23	Var. %
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	16.390	16.396	(0,0)
Compra d'habitatge	14.587	14.557	0,2
Altres finalitats	1.803	1.839	(1,9)
de què: Consum	1.431	1.523	(6,0)
Crèdits a empreses	12.037	11.921	1,0
Sector públic	1.819	1.876	(3,0)
Crèdit a la clientela, brut	30.246	30.193	0,2
RECURSOS			
Dipòsits de clients	29.400	29.042	1,2
Estalvi a la vista	15.442	15.701	(1,6)
Estalvi a termini	13.957	13.341	4,6
Passius per contractes d'assegurança	4.317	4.263	1,3
de què: Unit Linked i altres	3.395	3.310	2,6
Cessió temporal d'actius i altres	135	82	65,6
Recursos de balanç	33.852	33.387	1,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.551	4.496	1,2
Plans de pensions	3.296	3.257	1,2
Actius gestionats	7.846	7.753	1,2
Altres comptes	78	79	(1,9)
Total recursos de clients	41.776	41.219	1,4

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer. Tampoc no es pot entendre, de cap manera, com una oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol mena de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, indistintament, CaixaBank o la Companyia) o de qualsevol altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor ha de fer-ho únicament partint del seu propi judici o bé per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, i això exclusivament sobre la base de la informació pública que contingui la documentació elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta de què es tracti, després d'haver rebut l'assessorament professional corresponent, si el considera necessari o apropiat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació que conté aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, tant de naturalesa financera com extrafinancera (com ara objectius d'acompliment en matèria ambiental, social o de governança ("ASG")), particularment en relació amb la informació relativa a inversions i societats participades, elaborada fonamentalment sobre la base d'estimacions fetes per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin substancialment diferents dels esperats. Aquests factors, entre altres, fan referència a la situació del mercat, qüestions d'ordre macroeconòmic, directrius regulatòries i governamentals, moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès i canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, així com a la nostra capacitat per satisfer les expectatives o obligacions en matèria ASG, que podran dependre en bona mesura d'actuacions de tercers, com per exemple els nostres objectius de descarbonització, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci, i el comportament i resultats descrits, inclosos els objectius d'acompliment en matèria ASG, poden diferir substancialment. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què hi hagi incertesa sobre la seva evolució o els seus efectes potencials, poden fer que els resultats difereixin materialment dels descrits en les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no s'ha d'interpretar com una previsió de resultats o beneficis futurs. Addicionalment, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen CaixaBank i la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclasseficcions que tenen per objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank, com en el cas concret del Banco Português de Investimento (BPI), per la qual cosa, pot ser que les dades que conté aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica aquesta entitat.

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels administradors, directors ni empleats de la Companyia està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, ni tampoc a mantenir-los actualitzats o corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol carència, error o omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir-hi les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les Mesures Alternatives del Rendiment ("MAR", també conegudes per les seves sigles en anglès com a "APM", *Alternative Performance Measures*) definides a les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 5 d'octubre del 2015 (ESMA/2015/1415) (les "Directrius ESMA"), aquest informe utilitza certes MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), també conegudes per les seves sigles en anglès com a IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord amb les NIIF. Cal assenyalar que, des de l'1 de gener del 2023, el Grup ha aplicat la NIIF 17, "Contractes d'Assegurança", i la NIIF 9, "Instruments Financers", als actius i passius afectes al negoci assegurador, i a partir d'aquí ha procedit a reexpressar el compte de resultats de l'exercici 2022 i el balanç de situació a 31 de desembre de 2022 a efectes comparatius. El Grup considera també els requeriments de NIIF 9, una norma comptable que ja s'estava aplicant al negoci bancari per al registre i mesurament dels seus actius i passius financers. Durant el segon trimestre, després de disposar d'informació més detallada, s'ha reestimat la informació financera publicada a l'Informe d'Activitat i Resultats del primer trimestre del 2023 (OIR de 5 de maig de 2023). Veure 'Aspectes rellevants del semestre' i el capítol 'Reexpressió NIIF 17 i NIIF 9'.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació ni registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. En qualsevol cas, està sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva elaboració i, en particular, es fa constar que no s'adreça a cap persona física ni jurídica localitzada en altres jurisdiccions, on pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals que siguin d'obligada observació.

Sens perjudici del règim legal ni de la resta de limitacions imposades pel Grup CaixaBank que siguin aplicables, es prohibeix expressament qualsevol modalitat d'explotació d'aquest document i de les creacions i els signes distintius que incorpora, inclosa qualsevol mena de reproducció, distribució, cessió a tercers, comunicació pública i transformació, mitjançant qualsevol tipus de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar en aquests casos.



investors@caixabank.com

+34 93 404 30 32

