



INFORME  
**ACTIVIDAD Y RESULTADOS**

ENERO - SEPTIEMBRE 2023

---



# CONTENIDOS

## 01

Datos relevantes del Grupo

Pág. 04

## 04

Cuenta de resultados

Pág. 11

## 07

Liquidez y estructura de financiación

Pág. 28

## 10

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

Pág. 47

## 13

Ratings

Pág. 53

## 02

Información clave

Pág. 07

## 05

Actividad

Pág. 21

## 08

Gestión del capital

Pág. 31

## 11

La Acción CaixaBank

Pág. 50

## 14

Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9

Pág. 54

## 03

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Pág. 09

## 06

Gestión del riesgo

Pág. 25

## 09

Resultados por segmentos de negocio

Pág. 34

## 12

Información sobre participadas

Pág. 52

## 15

Anexos

Pág. 61

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

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

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

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



# 01

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

## POSICIONAMIENTO COMERCIAL

### Cientes

**20,0**

millones

**611.398**

MM€ de activo total

### Actividad

**619.323**

MM€ de recursos de clientes

**355.057**

MM€ de créditos a la clientela

## MÉTRICAS DE BALANCE

### Gestión del riesgo

**2,7 %**

ratio de morosidad

**76 %**

ratio de cobertura de la morosidad

**0,30 %**

Coste del riesgo (12 meses)

### Solvencia

**12,3 %**

CET1

**17,1 %**

Capital Total

**27,1 %**

MREL

### Liquidez

**153.813**

MM € de activos líquidos totales

**205 %**

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

**139 %**

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

## RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

### Resultado atribuido

**3.659**

millones de euros

### Eficiencia

**42,6 %**

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

### Rentabilidad

**11,9 %**

ROE 12 meses

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

En millones de euros / %	Enero - Septiembre			3T23	Variación trimestral
	2023	2022	Variación		
<b>RESULTADOS<sup>1</sup></b>					
Margen de intereses	7.364	4.582	60,7 %	2.740	12,2 %
Comisiones netas	2.741	2.896	(5,3) %	895	(1,5) %
Ingresos core	11.128	8.289	34,3 %	4.018	9,8 %
Margen bruto	10.689	8.292	28,9 %	4.016	12,4 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.365)	(4.149)	5,2 %	(1.471)	1,1 %
Margen de explotación	6.315	4.109	53,7 %	2.541	20,2 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	6.324	4.143	52,6 %	2.545	20,2 %
Resultado atribuido al Grupo	3.659	2.469	48,2 %	1.522	18,8 %
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	42,7 %	55,5 %	(12,8)	42,7 %	(3,2)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios <sup>1</sup>	42,6 %	54,3 %	(11,8)	42,6 %	(3,2)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,30 %	0,23 %	0,07	0,30 %	0,03
ROE <sup>1</sup>	11,9 %	7,2 %	4,7	11,9 %	1,8
ROTE <sup>1</sup>	14,1 %	8,4 %	5,7	14,1 %	2,1
ROA <sup>1</sup>	0,6 %	0,4 %	0,3	0,6 %	0,1
RORWA <sup>1</sup>	1,9 %	1,2 %	0,7	1,9 %	0,3
<b>BALANCE</b>					
Activo Total <sup>1</sup>	611.398	598.850	2,1 %	625.597	(2,3) %
Patrimonio neto <sup>1</sup>	35.332	33.708	4,8 %	34.044	3,8 %
<b>ACTIVIDAD</b>					
Recursos de clientes <sup>1</sup>	619.323	611.300	1,3 %	627.824	(1,4) %
Crédito a la clientela, bruto	355.057	361.323	(1,7) %	363.952	(2,4) %
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	10.200	10.690	(490)	10.317	(117)
Ratio de morosidad	2,7 %	2,7 %	(0,1)	2,6 %	0,0
Provisiones para insolvencias	7.725	7.867	(143)	7.880	(156)
Cobertura de la morosidad	76 %	74 %	2,1	76 %	(0,7)
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.688	1.893	(205)	1.759	(71)
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	153.813	139.010	14.803	146.646	7.167
Liquidity Coverage Ratio	205 %	194 %	10	207 %	(3)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	139 %	142 %	(3)	138 %	1
Loan to deposits	90 %	91 %	(1)	91 %	(1)
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,3 %	12,8 %	(0,5)	12,5 %	(0,3)
Tier 1	14,3 %	14,8 %	(0,5)	14,6 %	(0,3)
Capital total	17,1 %	17,3 %	(0,2)	17,4 %	(0,4)
MREL	27,1 %	25,9 %	1,2	25,6 %	1,6
Activos ponderados por riesgo (APR)	222.616	215.103	7.513	217.970	4.646
Leverage Ratio	5,6 %	5,6 %	(0,1)	5,4 %	0,1
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	3,786	3,672	0,114	3,787	(0,001)
Capitalización bursátil	28.309	27.520	789	28.384	(75)
Valor teórico contable <sup>1</sup> (€/acción)	4,72	4,49	0,23	4,54	0,18
Valor teórico contable tangible <sup>1</sup> (€/acción)	4,00	3,77	0,23	3,82	0,18
Beneficio neto atrib. por acción <sup>1</sup> (€/acción) (12 meses)	0,58	0,40	0,18	0,49	0,09
PER <sup>1</sup> (Precio / Beneficios; veces)	6,58	9,18	(2,60)	7,76	(1,18)
P/ VTC tangible <sup>1</sup> (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,95	0,97	(0,03)	0,99	(0,04)
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados	44.771	44.625	146	44.683	88
Oficinas <sup>2</sup>	4.199	4.404	(205)	4.228	(29)
de las que: oficinas retail España	3.622	3.818	(196)	3.649	(27)
Terminales de autoservicio	12.608	12.947	(339)	12.691	(83)

(1) La información financiera publicada de 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9. Los ratios (12 meses) previos a 4T22 corresponden a los que se reportaron acorde a NIIF4, al no disponerse de información histórica para su reexpresión.

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

# 02. INFORMACIÓN CLAVE

## NUESTRA ENTIDAD

**Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,0 millones de clientes a través de una red de 4.200 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 610 mil millones de euros en activos.

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

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo <sup>2</sup>	Facturación tarjetas
23,7 %	19,8 %	24,9 %	23,9 %	34,3 %	29,5 %	31,2 %

**BPI** cuenta con cuotas<sup>3</sup> de mercado en Portugal del 11,7 % en créditos y del 11,1 % en recursos de clientes.

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

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

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

## ASPECTOS RELEVANTES DE 2023

### NIIF 17 y NIIF 9

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

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

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

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

### Programa de recompra de acciones

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración ha acordado la **aprobación y el inicio de un programa de recompra de acciones propias** con las siguientes características:

- Propósito: reducir el capital social de CaixaBank mediante la amortización de las acciones propias adquiridas en el Programa de Recompra.
- Inversión máxima: **importe monetario máximo de 500 millones de euros**.
- Número máximo de acciones: el número máximo de acciones a adquirir en la ejecución del Programa dependerá del precio medio al que tengan lugar las compras, pero **no excederá del 10 % del capital social del Banco** (750.213.161 acciones).

- Duración del programa: El Programa tendrá una **duración máxima de 12 meses** a contar a partir del anuncio de la comunicación el 18 de septiembre de 2023. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el programa de Recompra si, con anterioridad, alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de septiembre de 2023 CaixaBank ha adquirido 17.847.300 acciones por 65.421.937 euros, equivalente al 13,1% del importe monetario máximo (39.906.941 acciones por 149.186.856 euros que suponen un 29,8% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 20 de octubre de 2023).

## RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

### Resultados y Actividad

- > El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2023 es de 3.659 millones**, frente a los 2.469 millones obtenidos en 2022 (+48,2 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** alcanza los **355.057 millones de euros** (-1,7 % en el año).
- > Los **recursos de clientes** se sitúan en **619.323 millones de euros** (+1,3 % en el año).

### Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,7 %** (2,7 % a cierre de 2022), con una caída de -490 millones de crédito dudoso en 2023, tras gestión activa de la morosidad.
- > Sólida **ratio de cobertura**, que aumenta hasta el **76 %** (74 % a cierre de 2022).
- > El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,30 %**.

### Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** se sitúan en **153.813 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **205 %** mostrando una holgada posición de liquidez (194 % a cierre de 2022).
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **139 %** a 30 de septiembre de 2023 (142 % a cierre de 2022).

### Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se sitúa en el **12,3 %** (12,2 % sin aplicación de ajustes transitorios de NIIF9).  
Incluye el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos), así como el programa de recompra de acciones "SBB" iniciado en septiembre (-23 puntos básicos) correspondiente a la deducción total del importe máximo autorizado de 500 millones de euros.  
La evolución orgánica de los nueve primeros meses es de +162 puntos básicos, la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -112 puntos básicos y la evolución del mercado y otros -40 puntos básicos, que incluye los impactos regulatorios por la revisión de los modelos por parte del BCE.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %**, el **Capital Total** se sitúa en el **17,1 %** y el **leverage ratio** en el **5,6 %**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **27,1 %**.



# 03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

## Y DE MERCADOS FINANCIEROS

### ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

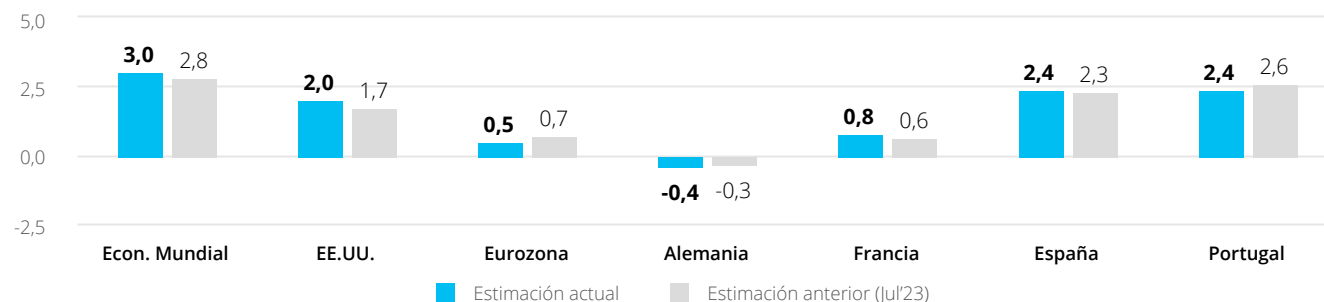
Tras un desempeño mejor de lo esperado en el primer semestre de 2023, la economía mundial sufrió un enfriamiento a lo largo del 3T. En general, la actividad global se resintió de la pérdida de fuelle de China, donde la reactivación económica inicial tras la reapertura fue dando paso a unos indicadores sostenidamente por debajo de lo esperado. Entre las economías avanzadas, la debilidad que venía exhibiendo la industria desde finales de 2022 se contagió en los últimos meses al sector servicios, aunque con intensidades distintas entre las principales economías; mayor resistencia en EE. UU. frente a una apatía más marcada en Europa.

En EE. UU. los indicadores dibujan una desaceleración suave de la economía, si bien con un mercado laboral robusto y un PIB que siguió creciendo a ritmos aún dinámicos. Con una desinflación visible en la mayoría de los componentes de la cesta de consumo, a excepción de la energía tras el repunte en verano del precio del petróleo, la inflación podría acercarse al objetivo del 2% en la segunda mitad de 2024.

Las perspectivas podrían verse deterioradas si se produce una escalada del conflicto en Oriente Medio que conduzca a un notable aumento de los precios de la energía y a un deterioro del clima de confianza.

#### PREVISIONES CRECIMIENTO DEL PIB<sup>1</sup> 2023

VARIACIÓN ANUAL (%)



(1) Previsión de 2023 realizada por CaixaBank Research.

### ESCENARIO ECONÓMICO EUROPEO, ESPAÑOL Y PORTUGUÉS

La economía de la **eurozona** mostró una acusada atonía en 3T. Tras un avance muy modesto del PIB en la primera parte del año (0,1% intertrimestral tanto en el 1T como en el 2T), la evolución de los principales indicadores a lo largo del 3T apunta a un mayor freno en la actividad debido al notable deterioro del sector servicios en un contexto en el que la actividad manufacturera fue ahondando en la crisis que se inició tras el estallido de la guerra en Ucrania. La debilidad que se anticipa para la eurozona explica las revisiones a la baja del crecimiento del PIB llevadas a cabo por el BCE (-0,2 p. p., hasta el 0,7% en 2023; y -0,5 p. p., hasta el 1,0% en 2024) y la Comisión Europea (-0,3 pp, tanto en 2023 hasta 0,8%; como en 2024, hasta 1,3%). En este contexto de debilidad económica, continuaron las evidencias de desinflación muy gradual: la inflación general se situó en septiembre en el 4,3% (frente a máximos del 10,6% marcados en octubre de 2022); al tiempo que la inflación núcleo (sin energía ni alimentos) también descendió, aunque de forma mucho más suave y se situó en el 4,5%, frente al máximo 5,7% de marzo de 2023.

La **economía española** fue perdiendo vigor a lo largo del 3T afectada por la atonía en la UEM y el impacto del endurecimiento monetario, tras haber mostrado una notable resiliencia en el primer semestre del año. Esta pérdida de vigor se reflejó en la caída de los PMI manufacturero y de servicios, que en el caso de la industria se mantiene desde marzo por debajo del umbral que marca crecimiento (50 puntos). Por su parte, el sector turístico prosiguió exhibiendo una notable fortaleza y el mercado laboral continuó comportándose positivamente, si bien la creación de empleo fue perdiendo empuje. Con todo, la economía española presentó un mejor comportamiento relativo que la de la UEM. Pese a las perspectivas de debilitamiento de la actividad durante la segunda parte del año, la revisión al alza de los datos de crecimiento del PIB de los últimos trimestres efectuada por el INE ha permitido que apenas varíen las previsiones de crecimiento del PIB para el conjunto de 2023, que en el caso del Banco de España las sitúa en el 2,3% y de CaixaBank Research en el 2,4%.

La inflación repuntó a lo largo del 3T afectada por el aumento del componente energético, y alcanzó el 3,5% en septiembre frente al 1,9% de junio. Por su parte, la inflación núcleo, que excluye la energía y todos los alimentos, mostró un avance más contenido, situándose en septiembre en el 4,4% frente al 4,3% de junio.

Tras un fuerte arranque de año, **la economía portuguesa** fue debilitándose, acusando tanto una menor fortaleza de la demanda externa como cierto debilitamiento de la demanda interna. Así, en el 2T el PIB se estancó y los indicadores referentes al 3T apuntan a un tono muy débil. La inflación se situó en el 3,6% en septiembre frente al 3,4% de junio, afectada por el repunte del componente energético, mientras que la inflación subyacente siguió bajando y en septiembre se situó en el 4,1%.

## ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Los principales bancos centrales volvieron a subir tipos a lo largo del tercer trimestre, pero lo hicieron con una reorientación de su estrategia de política monetaria. Tras más de un año de fuertes subidas de sus tipos de interés, en los últimos meses los bancos centrales se han movido hacia una estrategia de mantener los tipos alrededor de los niveles actuales, que consideran suficientemente restrictivos, por un buen periodo de tiempo. Así, y aunque no han cerrado la puerta a nuevas alzas de los tipos si el control de la inflación lo requiriese, los tipos de interés oficiales han alcanzado la cima de una meseta en la que, según expectativas implícitas en los mercados financieros, se mantendrán al menos durante buena parte de 2024.

El **BCE** subió los tipos depo y refi hasta el 4,00% y 4,50%, respectivamente, en septiembre. Además, indicó que, si estas cotas se mantienen durante un periodo de tiempo suficientemente largo, deberían ser suficientes para devolver la inflación al objetivo del 2%. Asimismo, el BCE también adoptó diversas medidas para ir reduciendo el exceso de liquidez (puso fin a toda reinversión de los activos que vencen del APP [programa de compra de activos] y el balance siguió reduciéndose con las devoluciones de las TLTROs) y reajustó la remuneración de los requisitos mínimos de reservas (actualmente al 0%, anteriormente según el tipo depo vigente).

La **Reserva Federal** subió los tipos en julio hasta el intervalo 5,25%-5,50% y no los modificó en septiembre. Sin embargo, aún apunta a la posibilidad de alguna subida más en lo que resta de año. En adelante, se espera que los tipos de interés se mantengan elevados por un buen periodo de tiempo (los implícitos de mercado sugieren que en diciembre de 2024 el tipo oficial de la Fed estará en el rango 4,50%-4,75%), pero el ciclo de subidas de tipos estaría cerca de su fin, ante una inflación que se modera, algunas señales de debilidad en la actividad económica y la gradual normalización del mercado laboral.

En este escenario de tipos elevados durante más tiempo ("higher for longer") del que se estimaba en primavera, en los **mercados financieros**, los tipos soberanos a más largo plazo repuntaron de forma generalizada e intensa en las economías desarrolladas, en un movimiento que en EE. UU. fue constante a lo largo del trimestre, mientras que en la eurozona estuvo más concentrado en septiembre. Además de un apuntalamiento de la pendiente, esto también causó un ensanchamiento de los diferenciales periféricos en la eurozona, muy en particular el italiano. El dólar capitalizó esta tendencia, así como la divergencia cíclica entre EE.UU. y el resto de principales economías. Así, la divisa estadounidense se apreció un 3,2% en global en el trimestre (según el índice DXY) impulsada por su apreciación frente al yen, la esterlina y el euro. Estos movimientos, junto con las dudas sobre el crecimiento económico en Europa o China, lastraron a los activos de riesgo, con el índice de acciones globales MSCI All Country World Index dejándose un -3,8% a cierre del trimestre, el EuroStoxx 50 perdiendo un -5,1%, el S&P500 un -3,6% y el Hang Seng un -5,9%. En este contexto, por geografías destacó el mejor desempeño relativo de los índices ibéricos (Ibex35 -1,7%, PSI20 +2,9%) y por sectores, el de los bancos europeos (+4,2%). Por último, en el mercado de materias primas el precio del petróleo experimentó una fuerte subida del barril de Brent en el trimestre (más del 27%) motivada por los recortes a la producción de Arabia Saudí y de Rusia.

# 04. CUENTA DE RESULTADOS

## — Evolución interanual

El **resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2023 asciende a 3.659 millones de euros**, en comparación con los 2.469 millones obtenidos en el cierre de septiembre de 2022 (+48,2 %).

En millones de euros	9M23	9M22 <sup>1</sup>	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	<b>7.364</b>	<b>4.582</b>	<b>60,7</b>
Ingresos por dividendos	145	132	10,3
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	246	192	28,1
Comisiones netas	2.741	2.896	(5,3)
Resultado de operaciones financieras	215	318	(32,5)
Resultado del servicio de seguro	798	658	21,2
Otros ingresos y gastos de explotación	(818)	(486)	68,5
<b>Margen bruto</b>	<b>10.689</b>	<b>8.292</b>	<b>28,9</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.365)	(4.149)	5,2
Gastos extraordinarios	(9)	(35)	(73,8)
<b>Margen de explotación</b>	<b>6.315</b>	<b>4.109</b>	<b>53,7</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>6.324</b>	<b>4.143</b>	<b>52,6</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(738)	(548)	34,7
Otras dotaciones a provisiones	(195)	(123)	58,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(88)	(56)	58,6
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>5.294</b>	<b>3.382</b>	<b>56,5</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.635)	(911)	79,5
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3.659</b>	<b>2.471</b>	<b>48,1</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	2	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>3.659</b>	<b>2.469</b>	<b>48,2</b>
<b>Ingresos core</b>	<b>9M23</b>	<b>9M22<sup>1</sup></b>	<b>Var. %</b>
<b>Margen Intereses</b>	<b>7.364</b>	<b>4.582</b>	<b>60,7</b>
<b>Comisiones + Ingresos de seguros</b>	<b>3.764</b>	<b>3.706</b>	<b>1,5</b>
Ingresos participadas de Bancaseguros	226	153	47,6
Comisiones netas	2.741	2.896	(5,3)
Resultado del servicio de seguro	798	658	21,2
<b>Total ingresos core</b>	<b>11.128</b>	<b>8.289</b>	<b>34,3</b>

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

- > Evolución positiva de los **ingresos core** (+34,3 %), impulsados por el crecimiento del **Margen de intereses** (+60,7 %), **Resultado del servicio de seguro** (+21,2 %) y **Participadas de Bancaseguros** (+47,6 %) que incluyen ingresos singulares. Caída de las **Comisiones** (-5,3 %).
- > Incremento de los **Ingresos por dividendos** tras el registro de la totalidad del dividendo de Telefónica durante el primer trimestre de 2023 (en 2022 registrado en el segundo y cuarto trimestre) y mayores **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (+28,1 %). Menor generación de **Resultado de operaciones financieras** (-32,5 %).
- > En la evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** impacta el registro, en el primer trimestre de 2023, del gravamen a la banca por -373 millones de euros.
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+28,9 %), superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+5,2 %), impulsa el **Margen de explotación** (+53,7 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +34,7 %. Las **Otras dotaciones** +58,1 %, impactadas por aspectos singulares, entre otros, la dotación registrada tras la notificación del laudo que estima la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros.

## — Evolución trimestral

En millones de euros	3T23	2T23	Var. %	3T22	Var. %
Margen de intereses	2.740	2.442	12,2	1.603	70,9
Ingresos por dividendos	0	77	(99,4)	0	56,4
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	101	66	52,6	81	24,8
Comisiones netas	895	909	(1,5)	968	(7,5)
Resultado de operaciones financieras	72	61	16,8	73	(2,3)
Resultado del servicio de seguro	297	257	15,7	236	26,0
Otros ingresos y gastos de explotación	(88)	(239)	(63,2)	(89)	(1,0)
<b>Margen bruto</b>	<b>4.016</b>	<b>3.572</b>	<b>12,4</b>	<b>2.872</b>	<b>39,8</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.471)	(1.455)	1,1	(1.375)	7,0
Gastos extraordinarios	(4)	(3)	30,6	(11)	(66,6)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.541</b>	<b>2.115</b>	<b>20,2</b>	<b>1.485</b>	<b>71,1</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.545</b>	<b>2.118</b>	<b>20,2</b>	<b>1.496</b>	<b>70,0</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(282)	(200)	40,8	(172)	63,9
Otras dotaciones a provisiones	(95)	(75)	26,0	(33)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(24)	(44)	(45,2)	(20)	20,9
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.140</b>	<b>1.795</b>	<b>19,2</b>	<b>1.260</b>	<b>69,9</b>
Impuesto sobre Sociedades	(618)	(514)	20,2	(364)	70,0
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.522</b>	<b>1.281</b>	<b>18,8</b>	<b>896</b>	<b>69,9</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	0		0	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.522</b>	<b>1.281</b>	<b>18,8</b>	<b>896</b>	<b>69,9</b>

Ingresos core	3T23	2T23	Var. %	3T22	Var. %
<b>Margen Intereses</b>	<b>2.740</b>	<b>2.442</b>	<b>12,2</b>	<b>1.603</b>	<b>70,9</b>
<b>Comisiones + Ingresos de seguros</b>	<b>1.278</b>	<b>1.219</b>	<b>4,9</b>	<b>1.269</b>	<b>0,7</b>
Ingresos participadas de Bancaseguros	87	54	61,7	65	32,2
Comisiones netas	895	909	(1,5)	968	(7,5)
Resultado del servicio de seguro	297	257	15,7	236	26,0
<b>Total ingresos core</b>	<b>4.018</b>	<b>3.661</b>	<b>9,8</b>	<b>2.872</b>	<b>39,9</b>

En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2023** (1.522 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (1.281 millones de euros), +18,8 %, destaca:

- > Los **ingresos core** ascienden a **4.018 millones**, mostrando un sólido crecimiento del +9,8 %, apoyados en el **Margen de intereses** (+12,2 %), así como en el **Resultado del servicio de seguro** (+15,7 %). La evolución de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+61,7 %) y de las **Comisiones** (-1,5 %) está marcada por aspectos estacionales en el tercer trimestre.
- > La comparativa trimestral de los **Ingresos por dividendos** se ve afectada por el registro del dividendo de BFA (73 millones de euros) en el trimestre anterior.
- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** registra en el segundo trimestre la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) y Fondo de Resolución Nacional de BPI por -169 millones de euros.
- > Aumento de las **Pérdidas por deterioro de activos** (+40,8 %) así como de las **Otras dotaciones a provisiones** (+26,0 %).

En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2023** (1.522 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre del año anterior** (896 millones de euros), +69,9 % destaca:

- > Los **ingresos core** se sitúan en **4.018 millones**, mostrando un crecimiento del +39,9 %, apoyado en el **Margen de intereses** (+70,9 %), así como de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+32,2 %) y en el **Resultado del servicio de seguro** (+26,0 %). Las **Comisiones** disminuyen un -7,5 %.
- > Disminución del **Resultado de operaciones financieras** del -2,3 %.
- > Los **Gastos de administración y amortizaciones recurrentes** crecen un +7,0 % en un contexto inflacionista y con nuevos proyectos.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos** incrementan un +63,9 % permitiendo mantener elevados niveles de coberturas de los riesgos vía provisiones. Las **Otras dotaciones a provisiones** incluyen en el tercer trimestre de 2023 las dotaciones singulares relacionadas con el laudo arbitral.

## RENTABILIDAD SOBRE ACTIVOS TOTALES MEDIOS<sup>1</sup>

Datos en %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Ingresos por intereses	3,17	2,83	2,37	1,67	1,23
Gastos por intereses	(1,42)	(1,26)	(0,94)	(0,54)	(0,33)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,75</b>	<b>1,57</b>	<b>1,43</b>	<b>1,13</b>	<b>0,90</b>
Ingresos por dividendos	0,00	0,05	0,04	0,02	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,07	0,04	0,05	0,02	0,05
Comisiones netas	0,57	0,59	0,62	0,55	0,54
Resultado de operaciones financieras	0,05	0,04	0,05	0,01	0,04
Resultado del servicio de seguro	0,19	0,17	0,16	0,16	0,13
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,06)	(0,15)	(0,32)	(0,28)	(0,05)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,57</b>	<b>2,30</b>	<b>2,04</b>	<b>1,62</b>	<b>1,61</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,94)	(0,94)	(0,95)	(0,80)	(0,77)
Gastos extraordinarios	0,00	0,00	0,00	(0,01)	(0,01)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,62</b>	<b>1,36</b>	<b>1,09</b>	<b>0,81</b>	<b>0,83</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,18)	(0,13)	(0,17)	(0,25)	(0,10)
Otras dotaciones a provisiones	(0,06)	(0,05)	(0,02)	0,00	(0,02)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,03)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,37</b>	<b>1,16</b>	<b>0,89</b>	<b>0,54</b>	<b>0,71</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,40)	(0,33)	(0,33)	(0,16)	(0,21)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,97</b>	<b>0,83</b>	<b>0,56</b>	<b>0,38</b>	<b>0,50</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,97</b>	<b>0,83</b>	<b>0,56</b>	<b>0,38</b>	<b>0,50</b>
Activos totales medios netos (en millones de euros)	621.007	622.732	616.023	686.491	708.157

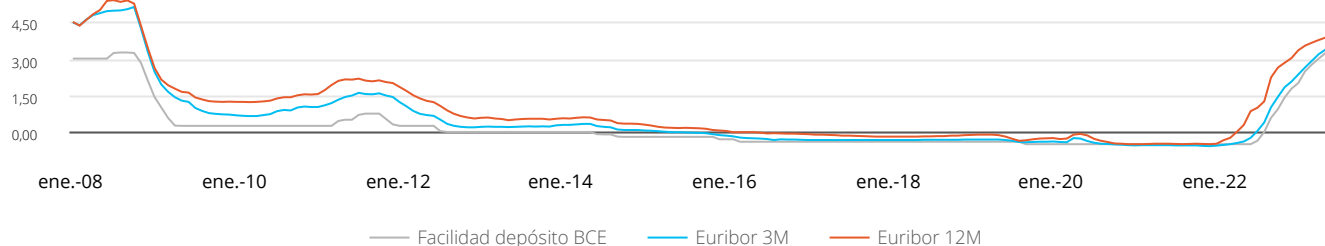
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

## Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 7.364 millones de euros (+60,7 % respecto al mismo periodo de 2022). Este incremento se debe a:

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

## TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

El margen de intereses del trimestre se sitúa en 2.740 millones de euros y aumenta con respecto al trimestre anterior en un +12,2 % debido a:

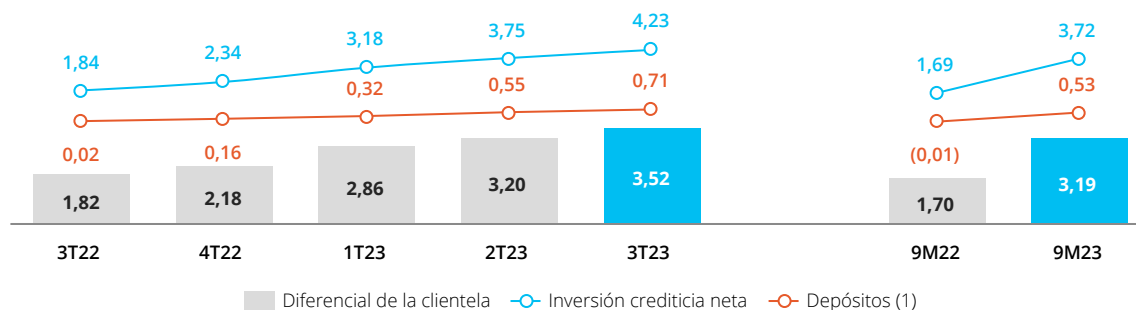
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija por incremento del tipo medio.
- > Incremento de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por el impacto de un mayor exceso de liquidez.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

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

El **diferencial de la clientela** incrementa 32 puntos básicos en el trimestre hasta el 3,52 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (48 pb) y pese a los mayores costes de los depósitos (16 pb).

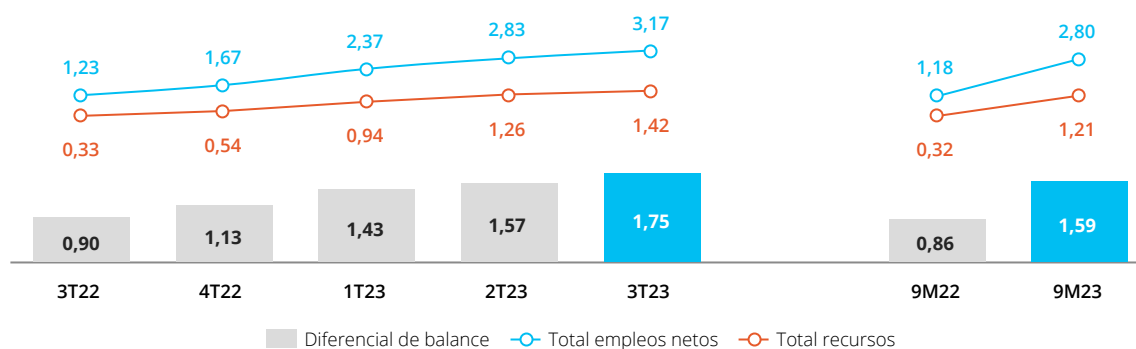
## EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



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

El **diferencial de balance** mejora 18 puntos básicos en el trimestre, principalmente por la mejora en la rentabilidad del negocio *retail*.

## EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE BALANCE DEL GRUPO (EN %)



## EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE RENDIMIENTOS Y CARGAS ASIMILADAS

En millones de euros	3T23			2T23			1T23		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	53.917	547	4,02	49.926	436	3,50	44.740	295	2,68
Cartera de créditos (a)	334.372	3.565	4,23	338.029	3.163	3,75	338.447	2.650	3,18
Valores representativos de deuda	88.816	320	1,43	90.248	289	1,29	90.225	220	0,99
Otros activos con rendimiento	59.538	439	2,92	59.106	429	2,91	57.929	383	2,68
Resto de activos	84.364	95		85.423	77		84.682	59	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>621.007</b>	<b>4.966</b>	<b>3,17</b>	<b>622.732</b>	<b>4.394</b>	<b>2,83</b>	<b>616.023</b>	<b>3.607</b>	<b>2,37</b>
Intermediarios financieros	48.858	(508)	4,12	58.762	(526)	3,59	52.166	(369)	2,87
Recursos de la actividad minorista (c)	382.179	(680)	0,71	378.501	(520)	0,55	378.532	(299)	0,32
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.855	(539)	4,47	44.514	(431)	3,89	45.851	(338)	2,99
Pasivos subordinados	10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19
Otros pasivos con coste	75.755	(400)	2,09	74.166	(390)	2,11	73.004	(355)	1,97
Resto de pasivos	55.743	(16)		55.896	(12)		56.672	(11)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>621.007</b>	<b>(2.226)</b>	<b>1,42</b>	<b>622.732</b>	<b>(1.952)</b>	<b>1,26</b>	<b>616.023</b>	<b>(1.425)</b>	<b>0,94</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.740</b>			<b>2.442</b>			<b>2.182</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>3,52</b>			<b>3,20</b>			<b>2,86</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,75</b>			<b>1,57</b>			<b>1,43</b>		

En millones de euros	4T22			3T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	109.694	318	1,15	127.932	165	0,51
Cartera de créditos (a)	340.765	2.013	2,34	340.968	1.577	1,84
Valores representativos de deuda	92.004	179	0,77	92.295	103	0,44
Otros activos con rendimiento	56.321	345	2,43	59.131	334	2,24
Resto de activos	87.707	41		87.831	11	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>686.491</b>	<b>2.896</b>	<b>1,67</b>	<b>708.157</b>	<b>2.190</b>	<b>1,23</b>
Intermediarios financieros	116.363	(218)	0,74	128.334	(132)	0,41
Recursos de la actividad minorista (c)	384.810	(152)	0,16	392.598	(24)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.045	(191)	1,61	46.581	(86)	0,73
Pasivos subordinados	8.796	(25)	1,15	8.624	(13)	0,58
Otros pasivos con coste	70.981	(330)	1,84	73.155	(318)	1,73
Resto de pasivos	58.496	(10)		58.865	(14)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>686.491</b>	<b>(926)</b>	<b>0,54</b>	<b>708.157</b>	<b>(587)</b>	<b>0,33</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.970</b>			<b>1.603</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>2,18</b>			<b>1,82</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,13</b>			<b>0,90</b>		

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

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



## Comisiones

Los ingresos por comisiones se sitúan en 2.741 millones de euros, -5,3 % respecto a 2022 (-1,5 % en relación con el trimestre anterior y -7,5 % respecto al mismo trimestre de 2022).

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

Las comisiones recurrentes se reducen un -9,1 % en el año y un -12,1 % respecto al tercer trimestre del año anterior impactadas, entre otros, por la pérdida de las comisiones de custodia de depósitos *corporate* y por menores comisiones por mantenimiento de cuentas corrientes. Componentes estacionales del trimestre explican la caída de las comisiones respecto al trimestre anterior (-1,2 %).

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +5,8 % (-20,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior con mayor actividad). La evolución respecto al trimestre anterior está marcada por la estacionalidad (-23,2 %).

- > Las **comisiones por comercialización de seguros** ascienden a 294 millones en el año actual (-4,0 % y -1,9 % respecto al año y trimestre anterior, respectivamente) con aspectos singulares que contrarrestan la positiva evolución comercial.
- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** (fundamentalmente fondos de inversión y planes de pensiones) se sitúan en 878 millones de euros, -1,5 % en el año (+2,2 % respecto al trimestre anterior y +1,7 % respecto al mismo trimestre de 2022).
  - > Las comisiones de **fondos de inversión** ascienden a 637 millones de euros (+0,1 % en el año), cuya evolución está marcada por un mayor patrimonio medio gestionado, compensado por una reducción de la comisión media motivada por el cambio del mix de producto (mayor peso de fondos de renta fija y monetarios). En la evolución respecto al trimestre anterior (+2,7 %) y respecto al mismo trimestre de 2022 (+3,7 %) incide un mayor patrimonio medio gestionado.
  - > Las comisiones de **planes de pensiones y otros**<sup>1</sup> se sitúan en 241 millones de euros (-5,5 % en el año y -3,5 % respecto al mismo trimestre de 2022) por un menor patrimonio medio gestionado. Las comisiones se mantienen estables respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Comisiones bancarias, valores y otros	1.569	1.698	(7,6)	498	516	555	571	571
Recurrentes	1.384	1.523	(9,1)	454	460	470	496	517
Banca mayorista	184	174	5,8	43	56	85	75	54
Comercialización de seguros	294	306	(4,0)	94	96	104	94	99
Activos bajo gestión	878	891	(1,5)	303	296	279	293	298
Fondos de inversión, carteras y sicav's	637	636	0,1	222	216	199	204	214
Planes de pensiones y otros <sup>1</sup>	241	255	(5,5)	81	81	79	89	84
<b>Comisiones netas</b>	<b>2.741</b>	<b>2.896</b>	<b>(5,3)</b>	<b>895</b>	<b>909</b>	<b>937</b>	<b>959</b>	<b>968</b>

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

## Ingresos de la cartera de participadas

- > Los **Ingresos por dividendos** incluyen el registro del dividendo de Telefónica por 61 millones de euros, tras ser aprobado por la Junta General de Accionistas celebrada en el primer trimestre de 2023. En la evolución interanual, debe considerarse que el registro contable de los dividendos en 2022 se produjo en el segundo trimestre del año (38 millones) y en el cuarto trimestre (30 millones). Adicionalmente, el segundo trimestre de ambos ejercicios, incluye el registro del dividendo de BFA (73 millones en 2023 frente a 87 millones en 2022).
- > Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por método de la participación** se sitúan en 246 millones de euros. Su evolución interanual (+28,1 %) se explica, entre otros factores, por el resultado registrado por SegurCaixa Adeslas en el primer trimestre de 2023, derivado de la revalorización de su participación en IMQ previa al incremento en el accionariado. La evolución en el tercer trimestre refleja la estacionalidad positiva habitual de SegurCaixa Adeslas, por menores niveles de siniestralidad.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Ingresos por dividendos	145	132	10,3	0	77	68	32	0
Entidades valoradas por el método de la participación	246	192	28,1	101	66	79	30	81
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>391</b>	<b>323</b>	<b>20,8</b>	<b>101</b>	<b>143</b>	<b>147</b>	<b>62</b>	<b>81</b>

## Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 215 millones de euros en 2023 frente a los 318 millones del año anterior (-32,5 %). Crecimiento respecto al trimestre anterior (+16,8 %).

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Resultado de operaciones financieras	215	318	(32,5)	72	61	82	11	73

## Resultado del servicio de seguro

- > El **Resultado del servicio de seguro** se sitúa en 798 millones de euros, +21,2 % (+15,7 % respecto al trimestre anterior y +26,0 % respecto al mismo trimestre de 2022).

En visión interanual y respecto al mismo trimestre de 2022, los ingresos del **negocio de riesgo** presentan un crecimiento (+23,4% y +22,3%, respectivamente) fundamentado principalmente en mejora de la siniestralidad e incremento de volúmenes tras sólida actividad comercial.

El **negocio de ahorro** presenta también una evolución favorable (+27,1% en visión interanual y +47,5% respecto al tercer trimestre de 2022) debido a mayores volúmenes en un entorno de tipos al alza, que permite disponer de una oferta más atractiva para el cliente.

La evolución del trimestre de ambos negocios (+16,6% respecto el segundo trimestre) muestra la misma tendencia de crecimiento, además de recoger un menor nivel de siniestralidad el negocio de riesgo.

Por su parte, los ingresos del **negocio unit linked** se contraen en los nueve primeros meses del año respecto al año anterior por cambio de mix. Buena evolución en el trimestre (+3,6%).

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Negocio riesgo	512	415	23,4	191	161	160	175	156
Negocio ahorro	229	180	27,1	86	77	66	66	58
Negocio <i>unit linked</i>	57	63	(10,3)	20	19	18	36	21
<b>Resultado del servicio de seguro</b>	<b>798</b>	<b>658</b>	<b>21,2</b>	<b>297</b>	<b>257</b>	<b>244</b>	<b>277</b>	<b>236</b>

## Otros ingresos y gastos de explotación

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

- > En el primer trimestre de 2023, registro del gravamen a la banca por 373 millones de euros y las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por 22 millones (21 millones en 2022). Asimismo, también en el primer trimestre se registró el Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (estable respecto a 2022).
- > En el segundo trimestre de 2023 destaca la contribución al FUR y Fondo de Resolución Nacional<sup>1</sup> de BPI por importe de 169 millones de euros (159 millones en 2022).
- > En el cuarto trimestre de 2022, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 407 millones de euros.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Contribuciones y tasas	(564)	(181)			(169)	(395)	(407)	0
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(58)	(69)	(16,2)	(7)	(19)	(32)	(1)	(8)
Otros	(196)	(236)	(16,9)	(81)	(52)	(63)	(70)	(81)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(818)</b>	<b>(486)</b>	<b>68,5</b>	<b>(88)</b>	<b>(239)</b>	<b>(491)</b>	<b>(477)</b>	<b>(89)</b>

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

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > Incremento interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del +5,2 % (+7,0 % en relación con el mismo trimestre de 2022).

Los gastos de personal incrementan un +4,7 % en evolución interanual (+7,8 % respecto al tercer trimestre de 2022). Los gastos generales aumentan un +6,1 % por impacto de nuevos proyectos de transformación y la presión inflacionista (+5,6 % frente al tercer trimestre de 2022). El incremento de las amortizaciones (+6,0 %) está asociado, esencialmente, al esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad (+6,2 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

- > Respecto al trimestre anterior, los gastos de administración y amortización recurrentes crecen +1,1 %.
- > Los gastos extraordinarios de 2023 están principalmente asociados a la integración de Sa Nostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 42,7 % (50,3 % a cierre de 2022).
- > La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 40,0 % (48,0 % a cierre de 2022).

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Margen Bruto</b>	<b>10.689</b>	<b>8.292</b>	<b>28,9</b>	<b>4.016</b>	<b>3.572</b>	<b>3.101</b>	<b>2.801</b>	<b>2.872</b>
Gastos de personal	(2.641)	(2.523)	4,7	(897)	(876)	(868)	(836)	(832)
Gastos generales	(1.149)	(1.083)	6,1	(380)	(384)	(386)	(352)	(360)
Amortizaciones	(575)	(542)	6,0	(195)	(194)	(186)	(188)	(183)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(4.365)</b>	<b>(4.149)</b>	<b>5,2</b>	<b>(1.471)</b>	<b>(1.455)</b>	<b>(1.440)</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(1.375)</b>
Gastos extraordinarios	(9)	(35)	(73,8)	(4)	(3)	(2)	(15)	(11)

## PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS Y OTRAS DOTACIONES A PROVISIONES

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -738 millones de euros (+34,7 % respecto el mismo periodo de 2022 y +40,8 % respecto al trimestre anterior), permitiendo mantener elevados niveles de cobertura de los riesgos vía provisiones.

De acuerdo con la normativa contable NIIF9, los modelos de provisiones se encuentran calibrados con escenarios macroeconómicos *forward looking*. No obstante, dadas las incertidumbres de estimación del impacto de dichos escenarios, entre las que se encuentra el significativo incremento de la inflación y los tipos de interés, CaixaBank dispone de un fondo colectivo de provisiones que asciende a 874 millones de euros a 30 de septiembre de 2023. El referido fondo colectivo, estable en el trimestre, ha disminuido durante el año en 264 millones, principalmente por el proceso de recalibración semestral de los modelos llevado a cabo en el segundo trimestre, al haberse utilizado mediante la asignación de provisiones a nivel específico; sin alterar, por tanto, su nivel global de cobertura (el saldo del fondo ascendía a 1.137 millones a cierre de 2022).

Adicionalmente, el Grupo dispone de un fondo PPA originado en la integración de Bankia por importe de 231 millones a cierre del tercer trimestre de 2023, entre otros fondos colectivos de menor importe.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,30 % (el coste de riesgo de los 9 primeros meses del año anualizado es de 0,25 %).

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

El aumento hasta los -195 millones de euros frente a los -123 millones del año anterior está marcado por impactos singulares, así como la menor disponibilidad en 2023 de provisiones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial (20 millones en 2023 frente a 57 millones en 2022). Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos.

El tercer trimestre incluye, entre otros, el registro de -31 millones tras la notificación del laudo que estima la demanda de Mapfre en el procedimiento arbitral iniciado tras la terminación de la alianza de banca seguros entre Mapfre y Bankia<sup>1</sup>. El segundo trimestre registraba dotaciones a provisiones sobre compromisos contingentes en el marco de la recalibración semestral de modelos internos de riesgo.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Dotaciones para insolvencias	(738)	(548)	34,7	(282)	(200)	(255)	(434)	(172)
Otras dotaciones a provisiones	(195)	(123)	58,1	(95)	(75)	(25)	(6)	(33)
<b>Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones</b>	<b>(933)</b>	<b>(671)</b>	<b>39,0</b>	<b>(377)</b>	<b>(276)</b>	<b>(281)</b>	<b>(441)</b>	<b>(206)</b>

(1) Importe correspondiente al ramo de seguros de vida. El importe de los seguros de no vida (-22 millones de euros) se devenga en 10 años en línea con el resto de la indemnización ya acordada con Mapfre a finales de 2021, y a los ingresos derivados del acuerdo con Mutua Madrileña y SegurCaixa Adeslas, formalizado a inicios de 2022, tras incremento de red comercial aportada tras la fusión con Bankia.

## GANANCIAS/PÉRDIDAS EN BAJA DE ACTIVOS Y OTROS

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

El resultado inmobiliario del cuarto trimestre de 2022 incluía, entre otros, la materialización de un resultado positivo de 101 millones antes de impuestos, derivado de la venta del inmueble situado en Paseo Castellana 51 de Madrid, así como deterioros de la cartera inmobiliaria con criterio conservador.

El epígrafe Otros recoge, entre otros aspectos, la materialización de cargos asociados a los saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Resultados inmobiliarios	3	23	(85,2)	(5)	9	(1)	31	5
Otros	(92)	(79)	16,1	(19)	(53)	(20)	(63)	(24)
<b>Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros</b>	<b>(88)</b>	<b>(56)</b>	<b>58,6</b>	<b>(24)</b>	<b>(44)</b>	<b>(20)</b>	<b>(32)</b>	<b>(20)</b>



# 05 | ACTIVIDAD

# 05. ACTIVIDAD

## BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 611.398 millones de euros a 30 de septiembre de 2023, -2,3 % en el trimestre y +2,1 % en el año.

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22 <sup>1</sup>	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	42.271	41.704	1,4	20.522	
Activos financieros mantenidos para negociar	7.772	8.013	(3,0)	7.382	5,3
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	12.768	12.575	1,5	11.351	12,5
Instrumentos de patrimonio	12.762	12.569	1,5	11.295	13,0
Valores representativos de deuda	6	6	4,4	6	2,5
Préstamos y anticipos	0	0	0,0	50	(99,8)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.185	7.528	(4,6)	8.022	(10,4)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	63.115	66.120	(4,5)	64.532	(2,2)
Activos financieros a coste amortizado	440.227	451.174	(2,4)	446.168	(1,3)
Entidades de crédito	11.203	12.627	(11,3)	12.397	(9,6)
Cientela	346.146	355.214	(2,6)	352.834	(1,9)
Valores representativos de deuda	82.878	83.333	(0,5)	80.937	2,4
Derivados - contabilidad de coberturas	1.004	1.059	(5,2)	1.462	(31,3)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.052	1.969	4,2	2.054	(0,1)
Activos por contratos de reaseguro	73	67	9,3	63	15,3
Activos tangibles	7.305	7.420	(1,5)	7.516	(2,8)
Activos intangibles	5.020	5.001	0,4	5.024	(0,1)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.274	2.231	1,9	2.426	(6,3)
Resto activos	20.334	20.736	(1,9)	22.328	(8,9)
<b>Total activo</b>	<b>611.398</b>	<b>625.597</b>	<b>(2,3)</b>	<b>598.850</b>	<b>2,1</b>
<b>Pasivo</b>	<b>576.067</b>	<b>591.552</b>	<b>(2,6)</b>	<b>565.142</b>	<b>1,9</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.059	3.943	2,9	4.030	0,7
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.321	3.370	(1,5)	3.409	(2,6)
Pasivos financieros a coste amortizado	491.387	505.372	(2,8)	483.047	1,7
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	36.335	45.838	(20,7)	28.810	26,1
Depósitos de la clientela	391.450	397.040	(1,4)	393.634	(0,6)
Valores representativos de deuda emitidos	56.882	53.006	7,3	52.608	8,1
Otros pasivos financieros	6.720	9.487	(29,2)	7.995	(15,9)
Pasivos por contratos de seguros	65.306	66.866	(2,3)	62.595	4,3
Provisiones	4.690	4.896	(4,2)	5.231	(10,3)
Resto pasivos	7.304	7.105	2,8	6.831	6,9
<b>Patrimonio neto</b>	<b>35.332</b>	<b>34.044</b>	<b>3,8</b>	<b>33.708</b>	<b>4,8</b>
Fondos Propios	37.549	36.168	3,8	35.908	4,6
Intereses minoritarios	33	32	1,3	32	2,1
Otro resultado global acumulado	(2.250)	(2.156)	4,4	(2.232)	0,8
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>611.398</b>	<b>625.597</b>	<b>(2,3)</b>	<b>598.850</b>	<b>2,1</b>

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

## CRÉDITO A LA CLIENTELA

El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **355.057 millones** a 30 de septiembre de 2023 (-1,7 % en el año). En el trimestre -2,4 % (-1,5% si se excluye el efecto estacional negativo asociado a la liquidación del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio, aproximadamente 3.500 millones).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** (-3,7 % en el año y -1,2 % en el trimestre) sigue marcado por la amortización de la cartera, así como por la menor producción respecto al año anterior en un contexto de subida de tipos de interés.
- > El **crédito para otras finalidades** cae un -3,2 % en el año y un -8,8 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad del anticipo de la paga doble a pensionistas en el segundo trimestre (sin este efecto, -1,4 % en el trimestre).

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2022 (+0,9 %) gracias a niveles de producción que permiten compensar los vencimientos de la cartera. Estabilidad respecto el trimestre anterior (-0,2 %).

- > La **financiación a empresas** muestra crecimiento en 2023 (+1,0 %) aunque se contrae en el tercer trimestre (-1,0 %).
- > El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (-6,1 % en el año y -7,7 % en el trimestre).

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Créditos a particulares	176.201	181.878	(3,1)	182.783	(3,6)
Adquisición vivienda	133.865	135.443	(1,2)	139.045	(3,7)
Otras finalidades	42.336	46.435	(8,8)	43.738	(3,2)
del que: Consumo	19.493	19.538	(0,2)	19.312	0,9
Créditos a empresas	159.370	160.971	(1,0)	157.780	1,0
Sector Público	19.486	21.103	(7,7)	20.760	(6,1)
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>355.057</b>	<b>363.952</b>	<b>(2,4)</b>	<b>361.323</b>	<b>(1,7)</b>
Del que:					
Crédito sano	345.388	354.199	(2,5)	351.225	(1,7)
Fondo para insolvencias	(7.238)	(7.376)	(1,9)	(7.408)	(2,3)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>347.819</b>	<b>356.576</b>	<b>(2,5)</b>	<b>353.915</b>	<b>(1,7)</b>
Riesgos contingentes	29.371	29.631	(0,9)	29.876	(1,7)

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

## Detalle de financiación con garantía pública

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

Importes dispuestos, en millones de euros	30.09.23		30.06.23		31.12.22	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	831	797	927	891	1.121	1.072
Créditos a empresas	13.314	12.262	14.627	13.498	17.140	15.730
Sector Público	5	4	5	5	7	7
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>2</sup></b>	<b>14.150</b>	<b>13.063</b>	<b>15.559</b>	<b>14.394</b>	<b>18.268</b>	<b>16.809</b>

Un 50 % del total de préstamos<sup>3</sup> con el aval del ICO ya ha sido amortizado<sup>4</sup>; del resto, la práctica totalidad está amortizando principal a cierre del 3T23. Un 3,8 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3<sup>5</sup>.

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

(3) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (3,1 mil millones de euros de saldo dispuesto a 30 de septiembre de 2023).

(4) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

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

## RECURSOS DE CLIENTES

Los **recursos de clientes ascienden a 619.323 millones de euros** a 30 de septiembre de 2023 (+1,3 % en el año y -1,4 % en el trimestre), impactados esencialmente por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista a finales del segundo trimestre.

- > Los recursos en balance ascienden a 458.664 millones de euros (+0,2 % en el año y -1,1 % en el trimestre).
  - > El **ahorro a la vista** se sitúa en 337.524 millones de euros (-6,2 % en el año y -3,4 % en el trimestre). Esta evolución viene dada, esencialmente, por el traspaso hacia ahorro a plazo, seguros y fondos de inversión. En el trimestre, la caída está afectada por la estacionalidad favorable propia del segundo trimestre.
  - > El **ahorro a plazo** se sitúa en 45.707 millones de euros (+75,0 % en el año y +17,7 % en el trimestre).
  - > Crecimiento de los **pasivos por contratos de seguros** hasta los 73.128 millones de euros (+6,0 % en el año y +0,5 % en el trimestre), tras mejores condiciones de mercado.  
Evolución positiva de los *Unit Linked* en el año (+4,6 %) aunque retroceden en el trimestre (-1,5 %, como consecuencia de la evolución de los mercados).
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 155.264 millones de euros (+5,0 % en el año, impulsado por suscripciones netas positivas, en contraste con el -0,5 % en el trimestre, por evolución de los mercados).
  - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 110.958 millones de euros (+6,1 % en el año y -0,3 % en el trimestre).
  - > Los **planes de pensiones** alcanzan 44.306 millones de euros (+2,3 % en el año y -1,0 % en el trimestre).
- > La variación de **Otras cuentas** (-5,8 % en el año y -31,0 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Depósitos de clientes	383.232	388.183	(1,3)	386.017	(0,7)
Ahorro a la vista	337.524	349.352	(3,4)	359.896	(6,2)
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	45.707	38.830	17,7	26.122	75,0
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	73.128	72.748	0,5	68.986	6,0
<i>del que: Unit Linked y otros<sup>3</sup></i>	19.150	19.433	(1,5)	18.310	4,6
Cesión temporal de activos y otros	2.305	2.959	(22,1)	2.631	(12,4)
<b>Recursos en balance</b>	<b>458.664</b>	<b>463.890</b>	<b>(1,1)</b>	<b>457.634</b>	<b>0,2</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>4</sup>	110.958	111.340	(0,3)	104.626	6,1
Planes de pensiones	44.306	44.771	(1,0)	43.312	2,3
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>155.264</b>	<b>156.111</b>	<b>(0,5)</b>	<b>147.938</b>	<b>5,0</b>
Otras cuentas	5.395	7.823	(31,0)	5.728	(5,8)
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>619.323</b>	<b>627.824</b>	<b>(1,4)</b>	<b>611.300</b>	<b>1,3</b>

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.443 millones a 30 de septiembre de 2023 (1.420 millones a 30 de junio de 2023 y 1.309 millones a 31 de diciembre de 2022).

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

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

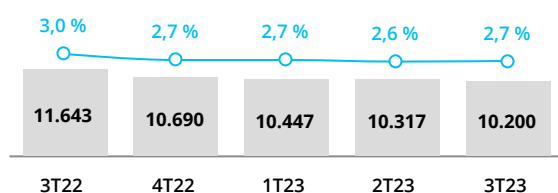
(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.



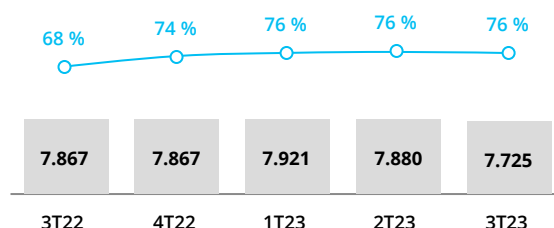
# 06. GESTIÓN DEL RIESGO

## CALIDAD DEL RIESGO DE CRÉDITO

### DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD<sup>1</sup> (EN MILLONES DE EUROS / %)



### PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA<sup>1</sup> (EN MILLONES DE EUROS / %)



Los **salDOS dudosos** descienden hasta los **10.200 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. **Reducción de -490 millones de euros en el año y -117 millones en el trimestre.**

La **ratio de morosidad** se sitúa en el **2,7 %** (2,7 % a cierre de 2022 y 2,6 % en el trimestre anterior).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de septiembre de 2023 en **7.725 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **76 %** (7.867 millones y 74 % a cierre de 2022, respectivamente).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

### MOVIMIENTO DE DEUDORES DUDOSOS

En millones de euros	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Saldo inicial del período	12.424	11.643	10.690	10.447	10.317
Entradas en dudosos	1.160	1.354	1.217	1.440	1.523
Salidas de dudosos	(1.941)	(2.307)	(1.461)	(1.570)	(1.640)
de los que: fallidos	(266)	(175)	(166)	(289)	(173)
Saldo final del período	11.643	10.690	10.447	10.317	10.200

### RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.22	30.06.23	30.09.23
Créditos a particulares	3,0 %	2,9 %	3,1 %
Adquisición vivienda	2,4 %	2,4 %	2,5 %
Otras finalidades	4,9 %	4,4 %	4,7 %
del que Consumo	3,5 %	3,5 %	3,2 %
Créditos a empresas	2,9 %	2,8 %	2,7 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,1 %
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,7 %</b>

La ratio de morosidad de particulares es del 3,1 % a 30 de septiembre de 2023 (2,9 % a junio de 2023) explicado por:

- > **Adquisición vivienda:** Adicional a la disminución del saldo de la cartera que se produce a lo largo de 2023, en el tercer trimestre se ha llevado a cabo un mayor reconocimiento de dudosos con criterios subjetivos ante las incertidumbres del entorno.
- > **Otras finalidades:** en el segundo trimestre de 2023, la ratio de morosidad cae por el efecto de recoger en el denominador el mayor saldo por anticipo a pensionistas de junio. Sin este efecto, se hubiera situado en el 4,8 %, registrando reducción en el tercer trimestre.

## MOVIMIENTO DEL FONDO PARA INSOLVENCIAS<sup>1</sup>

En millones de euros	3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Saldo inicial del período	8.126	7.867	7.867	7.921	7.880
Dotaciones para insolvencias	172	434	255	200	282
Utilizaciones y saneamientos	(428)	(427)	(195)	(237)	(434)
Trasposos y otras variaciones	(4)	(7)	(7)	(4)	(3)
Saldo final del período	7.867	7.867	7.921	7.880	7.725

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

## CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

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

30.06.23 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	326.012	28.187	9.754	363.952	(1.202)	(1.327)	(4.848)	(7.376)
Riesgos contingentes	27.226	1.841	564	29.631	(32)	(83)	(389)	(504)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>353.238</b>	<b>30.028</b>	<b>10.317</b>	<b>393.583</b>	<b>(1.234)</b>	<b>(1.410)</b>	<b>(5.236)</b>	<b>(7.880)</b>

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

## DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA HIPOTECARIA ADQUISICIÓN VIVIENDA DEL GRUPO SEGÚN PORCENTAJE DE *LOAN TO VALUE*<sup>2</sup>

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

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

30.06.23 En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	43.064	42.916	34.124	14.274	134.379
del que: Dudosos	452	623	636	1.481	3.191

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

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

## REFINANCIACIONES

En millones de euros	31.12.22		30.06.23		30.09.23	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.523	2.736	4.448	2.430	4.497	2.387
Empresas	6.164	2.664	5.326	2.392	5.110	2.165
Sector Público	160	9	110	7	127	6
<b>Total</b>	<b>10.848</b>	<b>5.408</b>	<b>9.884</b>	<b>4.829</b>	<b>9.735</b>	<b>4.558</b>
Provisiones	2.566	2.240	2.379	2.163	2.228	2.018

## Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**<sup>1</sup> en España es de 1.688 millones de euros. La evolución en el año es de -205 millones de euros (-71 millones en el trimestre).  
La **ratio de cobertura contable**<sup>2</sup> es del **34 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**<sup>2</sup> es del **50 %**.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.169 millones de euros netos de provisiones, reduciéndose -116 millones de euros en el año (-14 millones en el trimestre).
- > El **total de ventas**<sup>3</sup> en 2023 de inmuebles procedentes de adjudicaciones asciende a 491 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 117 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2023.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.





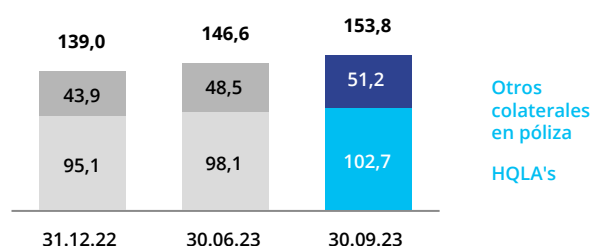
# 07

## LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

# 07. LIQUIDEZ Y ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN

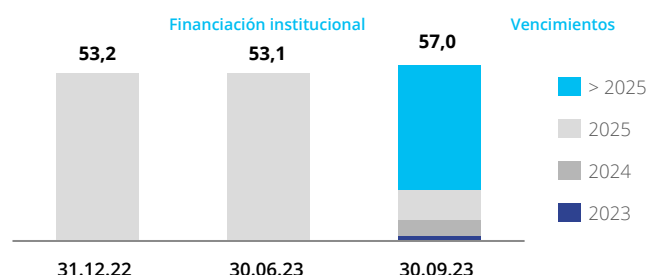
## MÉTRICAS DE LIQUIDEZ, ESTRUCTURA DE BALANCE Y ACTIVOS LÍQUIDOS TOTALES (EN MILES DE MILLONES DE EUROS O %)

	31.12.22	30.06.23	30.09.23
LCR puntual	194 %	207 %	205 %
LCR medio (12 meses)	291 %	230 %	210 %
NSFR	142 %	138 %	139 %
LTD	91 %	91 %	90 %



## ESTRUCTURA DE FINANCIACIÓN (EN MILES DE MILLONES DE EUROS)

	31.12.22	30.06.23	30.09.23
Pasivos clientela	386,0	388,2	383,2
Emissiones institucionales <sup>1</sup>	53,2	53,1	57,0
Interbancario neto	-1,6	7,3	-13,8
Total financiación	437,6	448,6	426,5



- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 153.813 millones de euros** a 30 de septiembre de 2023, lo que supone un incremento de 14.803 millones en el año debido principalmente a la generación de liquidez de balance, la favorable evolución del gap comercial y a un volumen de emisiones superior al de los vencimientos.
- > El **saldo dispuesto de la póliza del BCE** a 30 de septiembre de 2023 asciende a 8.477 millones de euros correspondientes a TLTRO III<sup>2</sup>, con vencimiento en marzo de 2024.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grupo a 30 de septiembre de 2023 es del 205 % (188 % excluyendo el TLTRO III), mostrando una holgada posición de liquidez (210 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 139% a 30 de septiembre de 2023, por encima del mínimo regulatorio del 100 %.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 90 %**.
- > **Financiación institucional<sup>3</sup>** por 57.042 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores, divisas y vencimientos.
- > La **capacidad de emisión no utilizada** de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 46.481 millones de euros a 30 de septiembre de 2023.

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

(2) En 2022 se redujo el saldo dispuesto de la póliza del ECB (TLTRO III) por importe de 65.132 millones de euros (de los cuales 51.637 millones de euros correspondientes a amortizaciones anticipadas).

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

## INFORMACIÓN SOBRE LAS EMISIONES REALIZADAS EN 2023

En millones

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste <sup>1</sup>	Demanda
Deuda senior non preferred <sup>2,3</sup>	USD 1.250	18/1/2023	6 años	6,208 % (UST + 2,50 %)	USD 3.400
Deuda Subordinada - Tier 2 <sup>2,4</sup>	£ 500	25/1/2023	10 años y 9 meses	6,970 % (UKT + 3,70 %)	£ 1.300
Additional Tier 1 <sup>2</sup>	€ 750	13/3/2023	Perpetuo	8,25 % (midswap + 5,142 %)	€ 2.500
Deuda senior non preferred <sup>2</sup>	€ 1.000	16/5/2023	4 años	4,689 % (midswap + 1,50 %)	€ 1.750
Deuda subordinada - Tier 2 <sup>2</sup>	€ 1.000	30/5/2023	11 años	6,138 % (midswap + 3,00 %)	€ 2.400
Cédula hipotecaria	€ 100	15/6/2023	3 años y 7 meses	3,471 % (midswap + 0,245 %)	—
Cédula hipotecaria	€ 100	23/6/2023	12 años y 9 meses	3,732 % (midswap + 0,64 %)	—
Cédula hipotecaria - BPI	€ 500	4/7/2023	5 años	3,749 % (midswap + 0,58 %)	€ 700
Deuda senior non preferred <sup>2</sup>	€ 1.000	19/7/2023	6 años	5,097 % (midswap + 1,65 %)	€ 2.750
Deuda senior non preferred <sup>2</sup>	€ 500	19/7/2023	11 años	5,202 % (midswap + 1,95 %)	€ 800
Cédula hipotecaria - BPI	€ 250	23/8/2023	4 años y 10 meses	3,93 % (midswap + 0,58 %)	—
Deuda senior preferred	€ 1.250	6/9/2023	7 años	4,311 % (midswap + 1,20 %)	€ 3.000
Deuda senior non preferred <sup>2,5</sup>	USD 1.000	13/9/2023	4 años	6,684 % (UST + 1,95 %)	USD 1.950
Deuda senior non preferred <sup>2,5</sup>	USD 1.000	13/9/2023	11 años	6,840 % (UST + 2,55 %)	USD 2.350

(1) Corresponde a la yield de la emisión; (2) Emisión callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento; (3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 1.166 millones; (4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 564 millones; (5) Importe equivalente el día de la ejecución en euros: 931 millones.

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

En millones de euros

30.09.23

Cédulas hipotecarias emitidas	a	60.503
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) <sup>6</sup>	b	104.853
Colateralización	b/a	173 %
Sobrecolateralización	b/a -1	73 %
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>7</sup></b>		<b>39.357</b>

(6) A 30 de septiembre de 2023 es necesario segregar activos líquidos en el conjunto de cobertura. El colchón de liquidez tiene una valoración a cierre de septiembre de 689 millones de euros.

(7) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 7.124 millones de euros. En el cálculo de la capacidad de emisión se incorpora el colchón de liquidez (a 30 de septiembre no existe colchón de liquidez del conjunto de cobertura de cédulas territoriales).

# 08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,3 %** (12,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9).

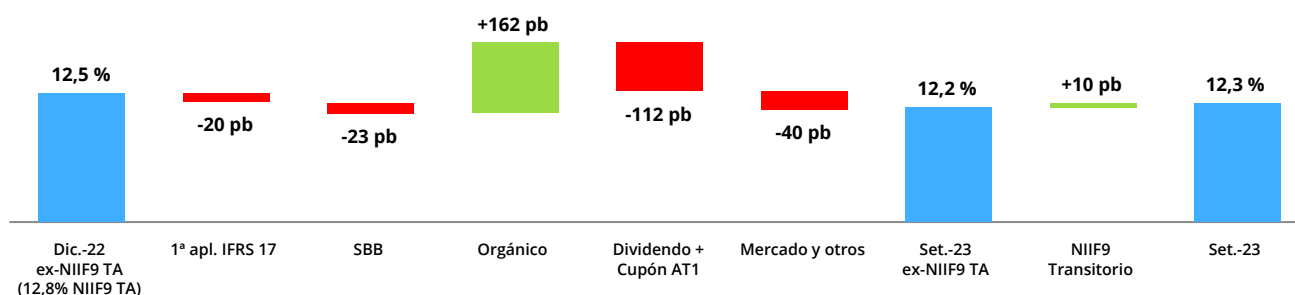
Incluye el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos), así como la deducción total del importe máximo autorizado (500 millones de euros) del programa de recompra de acciones "SBB" iniciado en septiembre (-23 puntos básicos).

La evolución orgánica de los nueve primeros meses de 2023 es de +162 puntos básicos (+70 puntos básicos en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -112 puntos básicos (-45 puntos básicos en el trimestre) y la evolución del mercado y otros -40 puntos básicos (-28 puntos básicos en el trimestre) que incluye los impactos regulatorios por la revisión de los modelos por parte del BCE.

El impacto por faseado de la normativa NIIF 9 a 30 de septiembre es de +10 puntos básicos.

- > El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el **11 % y el 12 %** (sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), lo que implica una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %** (14,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9).
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,1 %** (17,0 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9).
- > El **nivel de apalancamiento** (*leverage ratio*) se sitúa en el **5,6 %**.
- > A 30 de septiembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el **23,9 %** y la ratio **MREL total** es del **27,1 %**. Este trimestre se han realizado dos emisiones de deuda *Senior Non Preferred*: una en dos tramos por un total de 1.500 millones de euros y otra también en dos tramos por 2.000 millones de dólares. También se ha realizado una emisión de 1.250 millones de euros de instrumentos de deuda *Senior Preferred*.

## EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. **La ratio CET1** en este perímetro alcanza el **12,0 %**.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: **CET1 del 14,5 %**, Tier1 del 16,0 % y Capital Total del 18,4 %.
- > A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2023 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,50 %. El colchón anticíclico estimado para septiembre 2023, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, es de 0,09 % (+2 puntos básicos respecto al trimestre anterior).
- > De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para septiembre de 2023 son los siguientes:

	Requerimientos mínimos 2023			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	8,52 %	4,50 %	0,93 %	3,09 %
Tier 1	10,33 %	6,00 %	1,24 %	3,09 %
Capital Total	12,74 %	8,00 %	1,65 %	3,09 %

- > A 30 de septiembre, CaixaBank dispone de un margen de 373 puntos básicos, esto es, 8.304 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- > En relación con el requerimiento de MREL, en marzo de 2023 el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

	Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR actual)		Requerimiento en % LRE	
	2022	2024	2022	2024
MREL Total	22,42 %	<b>24,30 %</b>	6,09 %	<b>6,19 %</b>
MREL Subordinado	16,59 %	<b>18,46 %</b>	6,09 %	<b>6,19 %</b>

- > Los niveles de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
- > La entidad abonó a sus accionistas, el 12 de abril de 2023, un importe de 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2022, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 31 de marzo de 2023 (lo que ha implicado una minoración de los fondos propios en el primer trimestre del año). Esta distribución de dividendo asciende a 1.730 millones de euros, importe que equivale al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022.

Asimismo, el Consejo de administración aprobó mantener la Política de Dividendos de 2022 también para el año fiscal 2023, que consiste en una distribución en efectivo de entre el 50% y el 60% del beneficio neto consolidado, pagadero mediante un solo pago en abril del 2024 y sujeto a aprobación final por parte de la Junta General de Accionistas.

- > Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración ha acordado la aprobación y el inicio del programa de recompra de acciones ("SBB", *share buy-back*) en el mercado por un importe máximo de 500 millones euros, con el objetivo de distribuir parte del excedente de CET1 por encima del 12 %. Esta distribución extraordinaria está alineada con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022-2024. A 30 de septiembre de 2023 CaixaBank ha adquirido 17.847.300 acciones por 65.421.937 euros euros, equivalente al 13,1 % del importe monetario máximo (39.906.941 acciones por 149.186.856 euros que suponen un 29,8% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 20 de octubre de 2023).
- > El Grupo CaixaBank ha participado en el ejercicio de resistencia sobre el sector bancario europeo (EU-wide stress test) del año 2023, llevado a cabo por la Autoridad Bancaria Europea (EBA), con la colaboración del Banco Central Europeo (ECB) y la Junta de Riesgo Sistémico (JERS). El ejercicio toma datos con fecha de referencia 31 de diciembre de 2022 y abarca un período de tres años (2023-2025) en dos escenarios, base y adverso. El ejercicio constituye una fuente de información importante dentro del proceso de supervisión del BCE, que le permite evaluar la resistencia de CaixaBank ante escenarios económicos adversos y su comparativa con el resto de los bancos europeos participantes.

Con respecto al punto de partida en diciembre 2022 (CET1 fully loaded del 12,48 %), el ejercicio de *stress test* proyecta a diciembre de 2025: en el escenario base, un incremento de la ratio CET1 fully loaded en +276 puntos básicos hasta el 15,24 %, y en el escenario adverso, un deterioro o erosión de ratio CET1 fully loaded en 313 puntos básicos, hasta el 9,35 %. Este nivel de erosión sitúa a CaixaBank significativamente por debajo de la media de la banca europea (deterioro medio de -495 pbs) y como el tercer mejor resultado de los grandes bancos europeos en Eurostoxx 50.



## EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

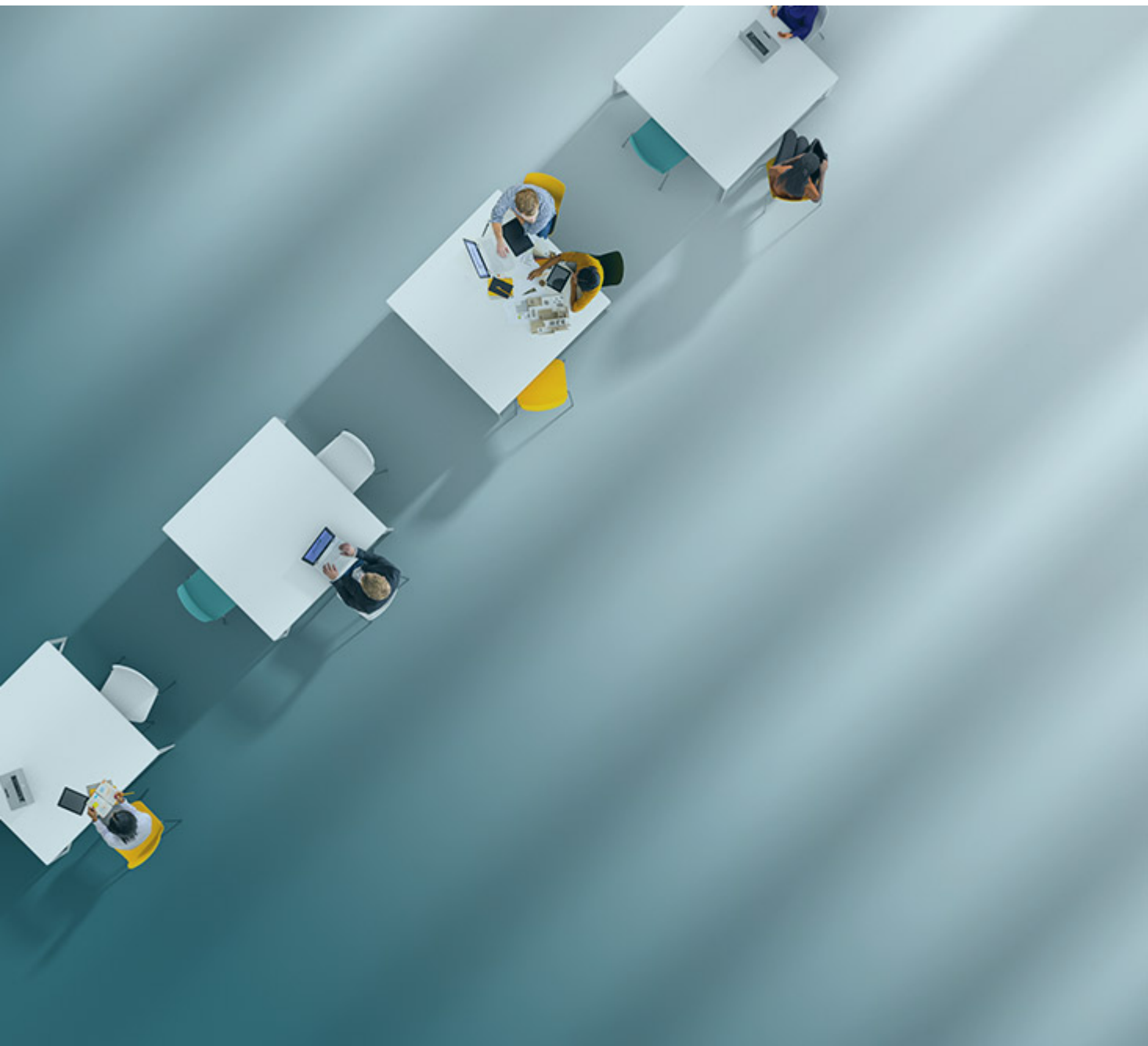
En millones de euros	30.09.22	31.12.22	31.03.23	30.06.23	30.09.23	Variación trimestral
Instrumentos CET1	33.210	33.462	33.154	33.347	33.285	(62)
Fondos propios contables	36.680	36.639	34.965	36.168	37.549	1.381
Capital	8.061	7.502	7.502	7.502	7.502	0
Resultado atribuido al Grupo	2.457	3.145	855	2.137	3.659	1.522
Reservas y otros	26.163	25.992	26.607	26.529	26.388	(141)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(3.471)	(3.178)	(1.810)	(2.821)	(4.264)	(1.443)
Deducciones CET1	(6.537)	(5.968)	(5.966)	(6.063)	(6.009)	53
<b>CET1</b>	<b>26.673</b>	<b>27.494</b>	<b>27.188</b>	<b>27.285</b>	<b>27.276</b>	<b>(9)</b>
Instrumentos AT1	4.237	4.238	4.985	4.486	4.487	1
Deducciones AT1	0	0	0	0	0	0
<b>TIER 1</b>	<b>30.910</b>	<b>31.732</b>	<b>32.173</b>	<b>31.771</b>	<b>31.763</b>	<b>(8)</b>
Instrumentos T2	4.704	5.575	6.142	6.262	6.293	30
Deducciones T2	0	0	0	0	0	0
<b>TIER 2</b>	<b>4.704</b>	<b>5.575</b>	<b>6.142</b>	<b>6.262</b>	<b>6.293</b>	<b>30</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>35.614</b>	<b>37.307</b>	<b>38.315</b>	<b>38.033</b>	<b>38.055</b>	<b>22</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	11.038	11.048	11.200	11.717	15.115	3.399
<b>MREL subordinado</b>	<b>46.652</b>	<b>48.355</b>	<b>49.515</b>	<b>49.750</b>	<b>53.171</b>	<b>3.421</b>
Otros instrumentos computables MREL	7.451	7.448	6.951	5.954	7.200	1.245
<b>MREL</b>	<b>54.103</b>	<b>55.803</b>	<b>56.466</b>	<b>55.704</b>	<b>60.370</b>	<b>4.666</b>
Activos ponderados por riesgo	215.499	215.103	215.179	217.970	222.616	4.646
Ratio CET1	12,4 %	12,8 %	12,6 %	12,5 %	12,3 %	(0,3)
Ratio Tier 1	14,3 %	14,8 %	15,0 %	14,6 %	14,3 %	(0,3)
Ratio Capital Total	16,5 %	17,3 %	17,8 %	17,4 %	17,1 %	(0,4)
Buffer MDA <sup>2</sup>	8.601	9.565	8.941	8.757	8.304	(453)
Ratio MREL subordinada	21,6 %	22,5 %	23,0 %	22,8 %	23,9 %	1,1
Ratio MREL	25,1 %	25,9 %	26,2 %	25,6 %	27,1 %	1,6
Leverage Ratio	4,8 %	5,6 %	5,6 %	5,4 %	5,6 %	0,1
Ratio CET1 individual	12,7 %	12,9 %	12,8 %	12,6 %	12,0 %	(0,5)
Ratio Tier 1 individual	14,8 %	15,0 %	15,3 %	14,8 %	14,2 %	(0,6)
Ratio Capital Total individual	17,2 %	17,8 %	18,3 %	17,8 %	17,2 %	(0,7)
APRs individual	198.756	199.250	200.586	203.946	210.051	6.105
Resultado individual	1.982	2.413	1.077	2.334	3.498	1.164
ADIs <sup>3</sup>	7.581	7.621	7.019	8.197	9.282	1.085
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	11.269	11.656	11.507	11.183	10.413	(771)
Leverage ratio individual	4,8 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	5,6 %	0,1

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

(1) Incluye, principalmente, la previsión de dividendos, el importe pendiente de ejecutar del programa de recompra de acciones hasta el importe máximo (500 millones de euros), el ajuste transitorio IFRS9 y los OCIs.

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

(3) No incluye prima de emisión.



# 09

## RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

# 09. RESULTADOS POR SEGMENTOS DE NEGOCIO

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

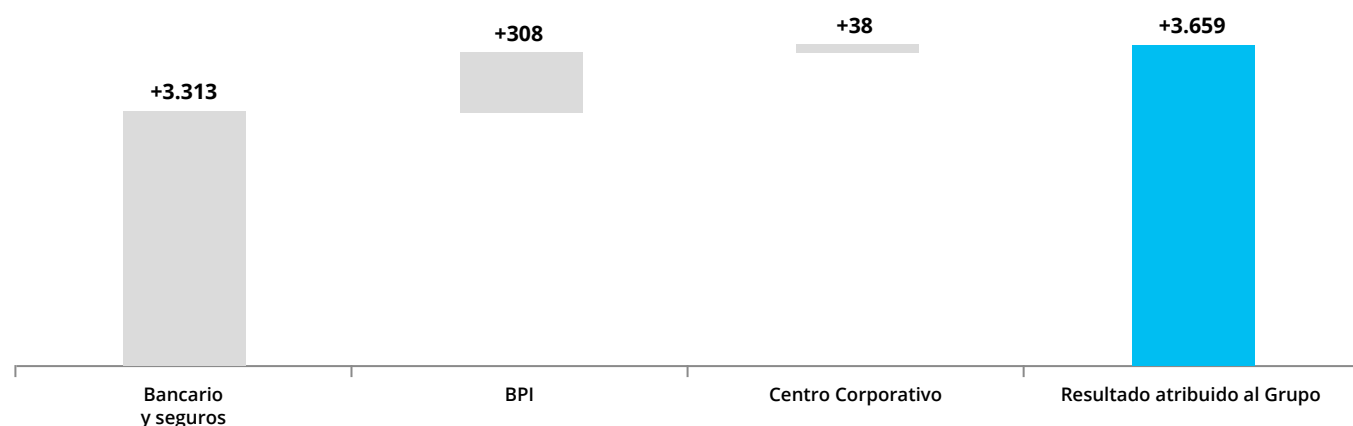
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

La configuración del resultado por negocios de los nueve primeros meses de 2023 es la siguiente:

## CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2023 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	6.661	679	24	7.364
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	246	17	128	391
Comisiones netas	2.522	218		2.741
Resultado de operaciones financieras	233	21	(40)	215
Resultado del servicio de seguro	798			798
Otros ingresos y gastos de explotación	(774)	(39)	(6)	(818)
Margen bruto	9.686	897	107	10.689
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.936)	(382)	(47)	(4.365)
Gastos extraordinarios	(9)			(9)
Margen de explotación	5.741	515	60	6.315
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.750	515	60	6.324
Pérdidas por deterioro activos financieros	(693)	(45)		(738)
Otras dotaciones a provisiones	(174)	(20)		(195)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)	0	(38)	(88)
Resultado antes de impuestos	4.824	448	22	5.294
Impuesto sobre Sociedades	(1.511)	(140)	16	(1.635)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>3.313</b>	<b>308</b>	<b>38</b>	<b>3.659</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)			(0)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>3.313</b>	<b>308</b>	<b>38</b>	<b>3.659</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado de los nueve primeros meses de 2023 asciende a 3.313 millones de euros, un +54,0 % en relación con 2022 (2.151 millones de euros):

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	6.661	4.211	58,2	2.476	2.210	1.975	1.794	1.468
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	246	156	57,0	93	59	94	9	68
Comisiones netas	2.522	2.677	(5,8)	823	835	864	882	893
Resultado de operaciones financieras	233	266	(12,6)	66	92	75	23	59
Resultado del servicio de seguro	798	658	21,2	297	257	244	277	236
Otros ingresos y gastos de explotación	(774)	(437)	76,9	(90)	(219)	(465)	(480)	(89)
Margen bruto	9.686	7.531	28,6	3.665	3.234	2.787	2.505	2.636
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.936)	(3.762)	4,6	(1.327)	(1.312)	(1.298)	(1.248)	(1.243)
Gastos extraordinarios	(9)	(35)	(73,8)	(4)	(3)	(2)	(15)	(11)
Margen de explotación	5.741	3.734	53,7	2.334	1.919	1.487	1.242	1.381
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	5.750	3.769	52,6	2.338	1.922	1.490	1.257	1.393
Pérdidas por deterioro activos financieros	(693)	(570)	21,6	(274)	(186)	(233)	(406)	(166)
Otras dotaciones a provisiones	(174)	(117)	48,5	(76)	(74)	(24)	19	(28)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(50)	(56)	(11,4)	(14)	(17)	(19)	(13)	(19)
Resultado antes de impuestos	4.824	2.991	61,3	1.970	1.642	1.211	842	1.168
Impuesto sobre Sociedades	(1.511)	(839)	80,2	(565)	(480)	(466)	(261)	(338)
Resultado después de impuestos	3.313	2.153	53,9	1.406	1.162	745	581	830
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	2		(0)	0	(0)	1	0
Resultado atribuido al Grupo	3.313	2.151	54,0	1.406	1.162	745	580	829
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos core	10.190	7.673	32,8	3.677	3.348	3.164	2.955	2.655
Comisiones bancarias, valores y otros	1.429	1.567	(8,8)	453	469	508	524	525
Recurrentes	1.246	1.394	(10,6)	410	413	424	450	471
Banca mayorista	183	173	6,0	43	56	84	74	54
Comercialización de seguros	257	267	(3,8)	82	84	91	81	86
Activos bajo gestión	836	843	(0,8)	289	282	265	277	282
Fondos de inversión, cartera y sicav's	614	608	1,0	214	209	191	196	205
Planes de pensiones y otros	221	234	(5,5)	75	73	74	81	78
Comisiones netas	2.522	2.677	(5,8)	823	835	864	882	893
Gastos de personal	(2.417)	(2.314)	4,5	(821)	(802)	(794)	(757)	(760)
Gastos generales	(1.001)	(962)	4,1	(330)	(334)	(337)	(322)	(319)
Amortizaciones	(518)	(486)	6,5	(175)	(176)	(167)	(168)	(164)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(3.936)	(3.762)	4,6	(1.327)	(1.312)	(1.298)	(1.248)	(1.243)
Gastos extraordinarios	(9)	(35)	(73,8)	(4)	(3)	(2)	(15)	(11)
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>								
ROE <sup>1,2</sup>	13,0 %	7,5 %	5,5	13,0 %	11,0 %	9,4 %	9,0 %	
ROTE <sup>1,2</sup>	16,0 %	9,2 %	6,8	16,0 %	13,6 %	11,6 %	11,0 %	
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses) <sup>1</sup>	42,5 %	54,8 %	(12,3)	42,5 %	45,7 %	48,5 %	49,9 %	
Coste del riesgo (12 meses)	0,31 %	0,25 %	0,06	0,31 %	0,28 %	0,26 %	0,27 %	

(1) La información financiera publicada en 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9. Los ratios (12 meses) previas a 4T22 corresponden a las que se reportaron acorde a NIIF4, al no disponerse de información histórica para su reexpresión. (2) Ratio últimos 12 meses. La cifra de 9M22 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia de 4T21 (+88 millones de euros).

- > El **Margen bruto** crece hasta los 9.686 millones de euros (+28,6 %):
  - > Los **ingresos core** incrementan un +32,8% respecto al mismo periodo de 2022 impactados por la buena evolución del margen de intereses (+58,2 %) y del resultado del servicio de seguro (+21,2 %).
  - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +233 millones de euros (+266 millones de euros en el mismo periodo de 2022).
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -774 millones de euros (-437 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) al incluir el registro del impuesto a la banca por -373 millones de euros y la contribución al FUR por importe de -154 millones de euros (-136 millones de euros en 2022).
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -3.936 millones de euros, +4,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +53,7 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -693 millones de euros (+21,6 % respecto a los nueve primeros meses de 2022).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -174 millones de euros (-117 millones de euros en 2022).

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2023:

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 325.384 millones de euros, -2,1% el año.**
- > Los **recursos de clientes ascienden a 586.538 millones de euros, +1,9 % en el año.**
- > La **ratio de morosidad se sitúa en el 2,7 %** y la **ratio de cobertura en el 74 %.**

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	566.412	581.197	(2,5)	555.088	2,0
Pasivo	537.670	552.972	(2,8)	527.435	1,9
Capital asignado	28.709	28.192	1,8	27.621	3,9
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	159.915	165.658	(3,5)	166.801	(4,1)
Adquisición de vivienda	119.305	120.999	(1,4)	124.862	(4,5)
Otras finalidades	40.610	44.659	(9,1)	41.939	(3,2)
del que: Consumo	18.019	18.019	0,0	17.788	1,3
Crédito a empresas	147.873	149.377	(1,0)	146.454	1,0
Sector Público	17.596	19.199	(8,3)	18.974	(7,3)
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>325.384</b>	<b>334.234</b>	<b>(2,6)</b>	<b>332.229</b>	<b>(2,1)</b>
del que: cartera sana	316.250	325.069	(2,7)	322.694	(2,0)
de los que: dudosos	9.135	9.165	(0,3)	9.535	(4,2)
Fondos para insolvencias	(6.705)	(6.817)	(1,6)	(6.877)	(2,5)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>318.679</b>	<b>327.417</b>	<b>(2,7)</b>	<b>325.353</b>	<b>(2,1)</b>
Riesgos contingentes	27.223	27.447	(0,8)	27.747	(1,9)
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	355.022	359.741	(1,3)	355.962	(0,3)
Ahorro a la vista	320.182	331.175	(3,3)	338.333	(5,4)
Ahorro a plazo	34.841	28.565	22,0	17.630	97,6
Pasivos por contratos de seguros	73.128	72.748	0,5	68.986	6,0
del que: Unit Linked y otros	19.150	19.433	(1,5)	18.310	4,6
Cesión temporal de activos y otros	2.263	2.935	(22,9)	2.623	(13,7)
Recursos en balance	430.413	435.424	(1,2)	427.571	0,7
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>1</sup>	106.504	106.815	(0,3)	99.115	7,5
Planes de pensiones	44.306	44.771	(1,0)	43.312	2,3
Activos bajo gestión	150.809	151.586	(0,5)	142.428	5,9
Otras cuentas	5.316	7.743	(31,3)	5.647	(5,9)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>586.538</b>	<b>594.753</b>	<b>(1,4)</b>	<b>575.646</b>	<b>1,9</b>
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	2,7 %	2,7 %	0,0	2,8 %	(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	74 %	75 %	(1)	73 %	2
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	18,17	18,21	(0,0)	18,31	(0,1)
Clientes particulares vinculados (%)	71,4 %	71,0 %	0,4	70,4 %	1,0
Empleados	40.436	40.305	131	40.221	215
Oficinas	3.882	3.911	(29)	4.081	(199)
de las que Retail	3.622	3.649	(27)	3.818	(196)
Terminales de autoservicio	11.345	11.412	(67)	11.608	(263)

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

## Actividad aseguradora

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

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa<sup>1,2</sup>:

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Margen de intereses	105	33		39	38	28	18	16
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	226	146	54,5	87	52	86	9	70
Comisiones netas	96	100	(4,2)	32	35	30	47	33
Resultado de operaciones financieras	3	20	(85,6)	8	(11)	5	(4)	(1)
Resultado del servicio de seguro	789	650	21,4	294	254	241	274	232
Otros ingresos y gastos de explotación	2	0		1	1	(0)	(1)	0
<b>Margen bruto</b>	<b>1.220</b>	<b>949</b>	<b>28,6</b>	<b>461</b>	<b>369</b>	<b>390</b>	<b>344</b>	<b>350</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(108)	(95)	13,4	(38)	(37)	(33)	(16)	(30)
Gastos extraordinarios	(10)	(9)	10,6	(3)	(4)	(2)	(6)	(3)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.103</b>	<b>845</b>	<b>30,5</b>	<b>420</b>	<b>328</b>	<b>354</b>	<b>322</b>	<b>317</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.112</b>	<b>854</b>	<b>30,2</b>	<b>423</b>	<b>332</b>	<b>357</b>	<b>328</b>	<b>320</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(0)	0		(0)	(0)		0	0
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	5	(0)		5			1	(0)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.108</b>	<b>845</b>	<b>31,0</b>	<b>425</b>	<b>328</b>	<b>354</b>	<b>322</b>	<b>317</b>
Impuesto sobre Sociedades	(250)	(210)	18,8	(91)	(80)	(79)	(87)	(76)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>858</b>	<b>635</b>	<b>35,0</b>	<b>334</b>	<b>248</b>	<b>276</b>	<b>235</b>	<b>241</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>858</b>	<b>635</b>	<b>35,0</b>	<b>334</b>	<b>248</b>	<b>276</b>	<b>235</b>	<b>241</b>

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

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



El resultado de los nueve primeros meses de 2023 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 858 millones de euros, un +35,0 % respecto al mismo periodo de 2022:

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

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

- > Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, en cuya evolución interanual incide el registro de ingresos asociados a la revalorización de la participación previa al reciente incremento en el accionariado de IMQ.
- > En el epígrafe de **Comisiones<sup>1</sup>** se registran, esencialmente, las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de planes de pensiones, netas de las comisiones abonadas a CaixaBank, S.A y sus filiales por su comercialización.
- > El **Resultado del servicio de seguro** recoge los resultados de los productos de vida ahorro, vida riesgo y *unit linked*, minorados por los gastos directamente atribuibles a los contratos de seguro.

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



## BPI

El resultado del negocio bancario de BPI asciende a 308 millones, un +53,4% respecto a los nueve primeros meses de 2022 (201 millones de euros).

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	679	372	82,6	249	226	203	173	139
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17	25	(30,0)	5	7	5	8	8
Comisiones netas	218	219	(0,3)	71	74	73	77	75
Resultado de operaciones financieras	21	29	(26,3)	5	10	7	(2)	11
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(39)	(41)	(6,0)	2	(15)	(26)	3	(0)
Margen bruto	897	603	48,7	332	302	262	258	232
Gastos de administración y amortización recurrentes	(382)	(341)	12,0	(129)	(127)	(126)	(113)	(116)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	515	262	96,6	204	175	136	145	117
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	515	262	96,6	204	175	136	145	117
Pérdidas por deterioro activos financieros	(45)	22		(9)	(14)	(22)	(28)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(20)	(6)		(18)	(1)	(1)	(16)	(6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0		(2)	3	(1)	(0)	(1)
Resultado antes de impuestos	448	278	61,3	175	162	111	100	104
Impuesto sobre Sociedades	(140)	(77)	81,8	(53)	(48)	(39)	(24)	(30)
Resultado después de impuestos	308	201	53,4	123	114	72	76	75
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	308	201	53,4	123	114	72	76	75
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos core	914	615	48,6	326	307	281	257	222
Comisiones bancarias, valores y otros	139	131	6,2	45	48	47	47	46
Recurrentes	138	130	6,5	45	47	46	47	45
Banca mayorista	1	2	(18,9)	0	0	0	1	1
Comercialización de seguros	37	39	(5,4)	12	12	13	13	13
Activos bajo gestión	42	49	(13,8)	14	14	14	16	15
Fondos de inversión, cartera y sicav's	22	28	(19,8)	7	7	8	8	9
Planes de pensiones y otros	20	21	(6,0)	7	7	6	8	7
Comisiones netas	218	219	(0,3)	71	74	73	77	75
Gastos de personal	(187)	(174)	7,6	(63)	(62)	(62)	(68)	(59)
Gastos generales	(140)	(113)	24,2	(47)	(47)	(46)	(27)	(38)
Amortizaciones	(55)	(54)	0,8	(19)	(18)	(18)	(19)	(19)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(382)	(341)	12,0	(129)	(127)	(126)	(113)	(116)
Gastos extraordinarios								
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>								
ROE <sup>1</sup>	14,2 %	7,8 %	6,4	14,2 %	11,8 %	9,5 %	9,3 %	
ROTE <sup>1</sup>	15,0 %	8,2 %	6,8	15,0 %	12,5 %	10,0 %	9,8 %	
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios <sup>1</sup>	42,9 %	55,2 %	(12,3)	42,9 %	45,8 %	49,4 %	52,8 %	

(1) Ratios 12 meses. Las ratios previas a 4T22 corresponden a las que se reportaron acorde a NIF4, al no disponerse de información histórica para su reexpresión. Para el cálculo de ROTE y ROE se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio.

- > El **Margen bruto** se sitúa en 897 millones euros (+48,7 % respecto a los nueve primeros meses de 2022):
  - > Los **ingresos core** incrementan un +48,6 % tras el aumento del +82,6 % del margen de intereses en el contexto de subida de tipos y estabilidad en los ingresos por comisiones (-0,3%).
  - > Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 21 millones de euros.
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -39 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolución Nacional de BPI (-15 millones de euros y -23 millones en los nueve primeros meses de 2023 y 2022 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2023 incluye -22 millones de euros de contribución del sector bancario (-21 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), así como -4 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-4 millones de euros en el mismo periodo de 2022).
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -382 millones de euros (+12,0 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -45 millones de euros (+22 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, que incluía ingresos singulares). El coste del riesgo 12 meses se sitúa en el 0,23%.
- > **Otras dotaciones a provisiones** recogen el registro de costes asociados a prejubilaciones en ambos ejercicios.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 29.672 millones de euros**, +2,0 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 32.785 millones de euros** (-8,0 %<sup>1</sup> en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 1,7 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos aumenta hasta el 98 % en el año.

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	39.673	39.853	(0,5)	38.804	2,2
Pasivo	37.185	37.332	(0,4)	36.349	2,3
Capital asignado	2.488	2.521	(1,3)	2.455	1,3
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	16.285	16.220	0,4	15.982	1,9
Adquisición de vivienda	14.560	14.444	0,8	14.183	2,7
Otras finalidades	1.725	1.776	(2,8)	1.799	(4,1)
del que: Consumo	1.474	1.520	(3,0)	1.524	(3,3)
Crédito a empresas	11.497	11.594	(0,8)	11.326	1,5
Sector Público	1.890	1.904	(0,8)	1.786	5,8
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>29.672</b>	<b>29.719</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29.094</b>	<b>2,0</b>
del que: Cartera sana	29.138	29.130	0,0	28.531	2,1
de los que: Dudosos	534	589	(9,3)	563	(5,2)
Fondos para insolvencias	(533)	(559)	(4,7)	(532)	0,2
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>29.139</b>	<b>29.159</b>	<b>(0,1)</b>	<b>28.563</b>	<b>2,0</b>
Riesgos contingentes	2.148	2.185	(1,7)	2.129	0,9
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	28.209	28.442	(0,8)	30.055	(6,1)
Ahorro a la vista	17.343	18.177	(4,6)	21.563	(19,6)
Ahorro a plazo	10.866	10.265	5,9	8.492	28,0
Cesión temporal de activos y otros	42	23	79,9	8	442,6
Recursos en balance	28.251	28.465	(0,8)	30.063	(6,0)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>1</sup>	4.454	4.525	(1,6)	5.510	(19,2)
Activos bajo gestión	4.454	4.525	(1,6)	5.510	(19,2)
Otras cuentas	80	80	(0,4)	81	(1,8)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>32.785</b>	<b>33.071</b>	<b>(0,9)</b>	<b>35.654</b>	<b>(8,0)</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>2</sup>	4.257	4.383	(2,9)	4.313	(1,3)
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	1,7 %	1,9 %	(2)	1,9 %	(2)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	98 %	94 %	5	92 %	7
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	1,87	1,88	0,00	1,86	0,01
Empleados	4.335	4.378	(43)	4.404	(69)
Oficinas	317	317	—	323	(6)
de las que Retail	272	272	—	278	(6)
Terminales de autoservicio	1.263	1.279	(16)	1.339	(76)

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

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

## Centro corporativo

El resultado de los nueve primeros meses de 2023 asciende a **38 millones de euros**.

En millones de euros	9M23	9M22	Var. %	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	24	0		15	6	4	4	(5)
Ingresos por dividendos	133	126	5,8		73	61	30	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(5)	17		3	4	(12)	14	5
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(40)	23		1	(40)	(1)	(10)	3
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(7)	(17,1)		(6)			
<b>Margen bruto</b>	<b>107</b>	<b>158</b>	<b>(32,4)</b>	<b>19</b>	<b>37</b>	<b>52</b>	<b>38</b>	<b>3</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(47)	(45)	3,7	(16)	(16)	(15)	(15)	(16)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	<b>60</b>	<b>113</b>	<b>(47,0)</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>(13)</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>60</b>	<b>113</b>	<b>(47,0)</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>36</b>	<b>23</b>	<b>(13)</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones							(9)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(38)			(8)	(30)		(19)	
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>22</b>	<b>113</b>	<b>(80,7)</b>	<b>(6)</b>	<b>(9)</b>	<b>36</b>	<b>(4)</b>	<b>(13)</b>
Impuesto sobre Sociedades	16	5		(1)	15	2	7	4
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>38</b>	<b>117</b>	<b>(67,5)</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>38</b>	<b>117</b>	<b>(67,5)</b>	<b>(6)</b>	<b>6</b>	<b>38</b>	<b>3</b>	<b>(8)</b>

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

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

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>	5.314	4.547	16,9	4.959	7,2
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.625	1.632	(0,4)	1.797	(9,6)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	3.689	2.915	26,5	3.162	16,7
<b>Pasivo</b>	1.212	1.248	(2,9)	1.358	(10,8)
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.212	1.248	(2,9)	1.358	(10,8)
<b>Capital asignado</b>	4.102	3.299	24,3	3.600	13,9
del que: asociado a las participadas	413	384	7,5	439	(5,8)

# 10. SOSTENIBILIDAD

## Y COMPROMISO CON LA SOCIEDAD

### La Sostenibilidad como vector del Plan Estratégico 2022-24

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

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

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

#### COMPROMISOS

##### Global:



- > **64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles<sup>1</sup>**  
A cierre del 3T23, la cifra de movilización de finanzas sostenibles acumulada desde el inicio del plan asciende a **43.272 millones de euros**, lo que representa un **67,6 % del objetivo**.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad<sup>2</sup>**  
En 3T23, el indicador sintético se ha mantenido en la Categoría "A"

##### Ambiental:



- > **Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050**
  - > **Reducir las emisiones financiadas en 2030:**
    - > Electricidad: -30 % (KgCO<sub>2</sub>e/MWh)
    - > Petróleo y gas: -23 % (MtCO<sub>2</sub>e)
    - > Carbón térmico: exposición a cero (MM€)
    - > Automoción: -33 % (gCO<sub>2</sub>/vkm)\*
    - > Hierro y acero: -[10-20] % (kgCO<sub>2</sub>e/t acero)\*
- \*Objetivos aprobados en Octubre de 2023*

##### Social:



- > **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**  
A cierre del 3T23, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank desde el inicio del plan es de **208.949**.

##### Buen gobierno:



- > **43 % de mujeres en posiciones directivas<sup>3</sup>**  
A 30 de septiembre de 2023 el % de mujeres en posiciones directivas se sitúa en el **42,9 %**, a buen ritmo para superar el objetivo.

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

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

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

## Aspectos destacables en el ámbito de la sostenibilidad

- > En términos de **sostenibilidad y buen gobierno**, CaixaBank ha obtenido el sello "T" de transparencia de la Fundación Haz por su fiscalidad responsable. La entidad ha logrado el sello en su máxima categoría al informar públicamente sobre más del 90 % de los indicadores analizados. Además, se ha unido con otras dos entidades financieras nacionales para luchar contra el fraude financiero a través de **FrauDFense**, iniciativa que aglutinará e intercambiará información entre las empresas para prevenir el fraude y ofrecer mayor protección a los clientes.

**CaixaBank ha sido evaluada por primera vez por un rating ASG solicitada por parte de Sustainable Fitch, obteniendo un rating 2<sup>1</sup>**, siendo el primer banco español en publicar al mercado una evaluación de este tipo.

En el tercer trimestre la revista **Global Finance** ha reconocido la transformación digital y la apuesta por la innovación de CaixaBank con 14 premios, una cifra récord para la entidad, que se consolida como un referente en el sector de la banca digital a nivel global.

En línea con su compromiso con la ciberseguridad, CaixaBank ha sido el único banco español integrante del consorcio **CONCORDIA**, en el que han participado 60 entidades de 21 países de toda Europa. El proyecto, que ha contado con un presupuesto de 16 millones de euros, ha resultado clave para la creación del **Centro de Ciberseguridad pan-Europeo**.

En línea con los compromisos de la descarbonización de la cartera adquiridos como miembro fundador de **Net Zero Banking Alliance**, la Entidad **asumió en julio un compromiso para dejar de financiar a compañías relacionadas con el carbón térmico<sup>2</sup>**, reduciendo su exposición a cero hasta 2030. Adicionalmente, en octubre CaixaBank **ha establecido objetivos de descarbonización en nuevos sectores, (automoción y hierro y acero)**, que se suman a los ya publicados en 2022 (petróleo y gas y sector eléctrico).

También en julio la Entidad ha establecido objetivos de impacto ligados al compromiso del **Collective Commitment to Financial Health** de Naciones Unidas. Concretamente, ha aprobado un objetivo específico a 2025 en relación con su actividad de microfinanzas y la generación de puestos de trabajo relacionados.

- > En el **ámbito de la financiación sostenible**, CaixaBank ha sido reconocida por Global Finance como **"Mejor Banco del mundo en préstamos ASG 2023"** y **"Mejor Banco en el apoyo a la sociedad en Europa Occidental 2023"**, que reconocen el liderazgo internacional del banco en el ámbito de la financiación bajo criterios ambientales, sociales y de buen gobierno.

CaixaBank ha publicado en este periodo una **"Guía de Identificación de Financiación Sostenible"**, cuyo objetivo es la definición de criterios para considerar como sostenibles las operaciones de financiación a particulares y empresas por parte de CaixaBank, así como su contribución a los ODS. Y ha asesorado a varias compañías entre las que se encuentran FCC Medio Ambiente y Sacyr en la elaboración de sus Marcos de Financiación sostenible y verdes.

El Banco lleva a cabo unas jornadas con clientes dentro del **proyecto ESG Engagement** para contrastar el apetito real de las empresas por la transición sostenible y situarse como partner de referencia en este acompañamiento, concienciando a través de la difusión y asesoramiento de los beneficios de la transición para de forma personalizada.

Por otro lado, el Fondo Europeo de Inversiones, CaixaBank y MicroBank apoyarán a las pymes españolas con garantías que permitirán movilizar más de 1.000 millones de euros a través del **programa InvestEU** en áreas como la innovación, digitalización y sostenibilidad.

Por último, CaixaBank ha puesto en marcha un proyecto para potenciar la **sostenibilidad de su parque de tarjetas**, el mayor de España, mediante la ampliación del periodo de validez de las tarjetas físicas, de cinco a siete años, y el refuerzo de los circuitos de reciclaje de las tarjetas caducadas.

- > En el **ámbito social**, CaixaBank emitió en mayo un nuevo **bono social de 1.000 millones** para financiar préstamos a familias, autónomos y pymes en España y facilitar el acceso a educación y sanidad de la población vulnerable. Este es el undécimo bono ligado a los ODS, que la entidad lanza desde 2019, reforzando su posicionamiento como banco europeo líder en emisiones ASG.

Dentro de su **compromiso con la inclusión financiera**, CaixaBank ha firmado un acuerdo con Correos para facilitar la entrega de efectivo a domicilio en toda España y cuenta con 18 oficinas móviles que prestan servicio a 636 poblaciones rurales.

La cuarta edición de la campaña **«Ningún hogar sin alimentos»**, impulsada por la Fundación "la Caixa" y CaixaBank, ha recogido 1,8 millones de euros, el equivalente a 1.672 toneladas de alimentos básicos que serán distribuidos por toda España a través de los 54 bancos de alimentos.

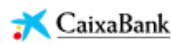
En el ámbito internacional, CaixaBank ha activado una **plataforma de donativos** en todos sus canales y ha facilitado sin coste las transferencias a Marruecos y Libia y las donaciones a las ONG que trabajan para ayudar a los afectados por las recientes catástrofes naturales.

Durante el período estival, **Voluntariado CaixaBank** ha impulsado más de 3.200 actividades solidarias por toda España para colectivos vulnerables con la participación de más de 670 voluntarios y de 220 entidades sociales locales, lo que ha beneficiado a más de 11.000 personas.

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



## Índices ESG - Ratings



Peor **Escala de Rating** Mejor

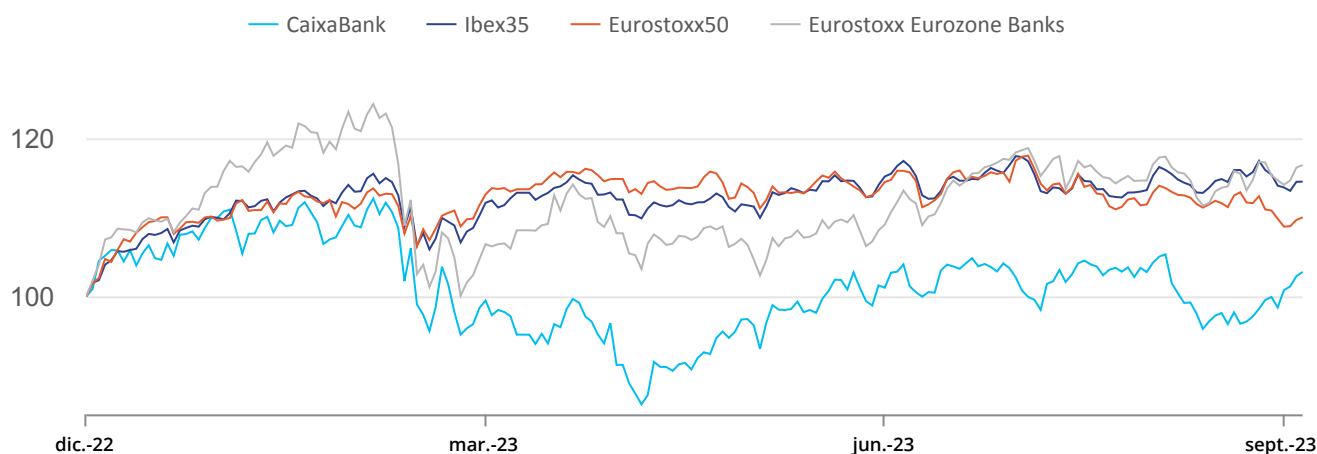
	<p><b>2</b></p>	<p>ESG Entity Rating Score (solicited)</p>
<p>Member of <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> Powered by the S&amp;P Global CSA</p>	<p><b>80</b></p>	<p>Sustainability score</p>
	<p><b>A</b> (Media)</p>	<p>Rating ASG</p>
	<p><b>Riesgo-bajo</b> (17,5)</p>	<p>Rating riesgo ASG</p>
	<p><b>1   1   1   1</b> EISIG</p>	<p>ESG QualityScore</p>
	<p><b>C</b> Categoría: <b>Prime</b> Transparencia: <b>muy alta</b> Decil: <b>#1</b></p>	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
	<p><b>4,2</b></p>	<p>Rating ASG</p>
	<p><b>A</b> (Liderazgo)</p>	<p>Rating riesgo climático</p>
	<p><b>60</b> (Avanzado)</p>	<p>Puntuación global ASG</p>

# 11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La cotización de CaixaBank cerró a 30 de septiembre de 2023 en 3,786 euros por acción, lo que supone un avance del +3,1 % en el acumulado del año (estable en el trimestre).
- > La evolución en el tercer trimestre 2023 compara favorablemente con la de los agregados generales (-1,7 % en el caso del Ibex35 y -5,1 % del Eurostoxx 50) mientras que los selectivos bancarios de referencia cierran el trimestre con mejor evolución (+6,5 % el Ibex 35 Bancos y +4,2 % para Eurostoxx Banks).
- > En el tercer trimestre de 2023, el número de títulos de CaixaBank negociados<sup>1</sup> disminuyó un -13,1 % respecto al segundo trimestre de 2023 (-8,3 % en valor negociado en euros<sup>1</sup>) y se situó un -49,7 % por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (-39,6 % en euros).
- > En el acumulado anual, el volumen de negociación en número de títulos y euros se reduce en -38,4 % / -25,8 % respectivamente, en relación con el mismo periodo en 2022.

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

## EVOLUCIÓN DE LA ACCIÓN DE CAIXABANK RESPECTO A LOS PRINCIPALES ÍNDICES ESPAÑOLES Y EUROPEOS



## PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.09.23
Capitalización bursátil (MM€) <sup>1</sup>	28.309
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	7.477.219
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (30.12.22)	3,672
Cotización al cierre del periodo (29.09.23)	3,786
Cotización máxima <sup>2</sup>	4,128
Cotización mínima <sup>2</sup>	3,168
<b>Volumen de negociación en 2023 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)</b>	
Volumen diario máximo	72.312
Volumen diario mínimo	4.956
Volumen diario promedio	18.966
<b>Ratios bursátiles<sup>3</sup></b>	
<b>BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)</b>	0,58
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	4,72
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	4,00
<b>PER (Precio / BPA ; veces)</b>	6,58
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	0,95
<b>Rentabilidad por dividendo</b>	6,09 %

(1) Considera número de acciones en miles excluyendo autocartera. Incluyendo la autocartera, el número total de acciones se situaría en 7.502.132 miles, mientras que la capitalización bursátil ascendería a 28.403 millones de euros.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

## Remuneración al accionista

- > El 12 de abril de 2023, la **entidad abonó a sus accionistas 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios del ejercicio 2022, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 31 de marzo.
- > Con el pago de este dividendo, el importe de la remuneración al accionista correspondiente al ejercicio 2022 ascendió a 1.730 millones de euros, equivalente al 55 % del beneficio neto consolidado de 2022, en línea con la política de dividendos acordada por el propio Consejo de Administración para el ejercicio 2022 y con el objetivo establecido en el marco del Plan Estratégico 2022-24. Adicionalmente, entre mayo y diciembre de 2022, se llevó a cabo el programa de recompra de acciones por valor de 1.800 millones de euros.
- > En lo relativo a la Política de Dividendos para el ejercicio 2023, el Consejo de Administración celebrado el 2 de febrero de 2023 aprobó **una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado**, pagadero en un único pago durante abril de 2024, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.
- > Adicionalmente tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración ha acordado la aprobación y el inicio del **programa de recompra de acciones** ("SBB", *share buy-back*) en el mercado por un importe máximo 500 millones de euros, con el objetivo de distribuir parte del excedente de CET1 por encima del 12 %. Esta distribución extraordinaria está alineada con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022-2024. A 30 de septiembre de 2023, CaixaBank ha adquirido 17.847.300 acciones por 65.421.937 euros, equivalente al 13,1% del importe monetario máximo (39.906.941 acciones por 149.186.856 euros que suponen un 29,8% del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 20 de octubre de 2023).

# 12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de septiembre de 2023:

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

(1) CaixaBank tiene contratada una cobertura sobre un 0,96 % del capital social de Telefónica.



# 13. RATINGS

## Rating Emisor

Agencia	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva	Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
S&P Global	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2023	AA+	26.01.2023
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	13.06.2023	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	25.01.2023	Aa1	14.04.2023
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	14.03.2023	AAA	13.01.2023



# 14. REEXPRESIÓN

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

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

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

### Cuenta de resultados 2022

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

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

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

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

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

## Cuenta de resultados 2022 reexpresada por trimestres

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

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

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

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



## Balance

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

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

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

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

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

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

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

## Principales ratios

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

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

## Resultados por segmento de negocio

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

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

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

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

En millones de euros	Bancario y Seguros			BPI		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
<b>Margen de intereses</b>	6.366	(362)	6.004	544	—	544
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	212	(46)	166	29	4	33
Comisiones netas	3.714	(155)	3.559	296	—	296
Resultado de operaciones financieras	299	(10)	289	27	—	27
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	866	(866)	—	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	935	935	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(918)	—	(918)	(38)	—	(38)
<b>Margen bruto</b>	<b>10.539</b>	<b>(504)</b>	<b>10.035</b>	<b>857</b>	<b>4</b>	<b>861</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(5.505)	495	(5.010)	(455)	—	(455)
Gastos extraordinarios	(50)	—	(50)	—	—	—
<b>Margen de explotación</b>	<b>4.984</b>	<b>(8)</b>	<b>4.976</b>	<b>402</b>	<b>4</b>	<b>406</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>5.034</b>	<b>(8)</b>	<b>5.026</b>	<b>402</b>	<b>4</b>	<b>406</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(976)	—	(976)	(6)	—	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(1)	(99)	(22)	—	(22)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(69)	—	(69)	—	—	—
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>3.842</b>	<b>(9)</b>	<b>3.833</b>	<b>374</b>	<b>4</b>	<b>378</b>
Impuesto sobre Sociedades	(1.089)	(11)	(1.100)	(101)	—	(101)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>2.753</b>	<b>(20)</b>	<b>2.733</b>	<b>272</b>	<b>4</b>	<b>276</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	—	2	—	—	—
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>2.751</b>	<b>(20)</b>	<b>2.731</b>	<b>272</b>	<b>4</b>	<b>276</b>
<b>Activo</b>	<b>548.046</b>	<b>7.042</b>	<b>555.088</b>	<b>38.795</b>	<b>9</b>	<b>38.804</b>
<b>Pasivo</b>	<b>520.274</b>	<b>7.161</b>	<b>527.435</b>	<b>36.340</b>	<b>9</b>	<b>36.349</b>
<b>Capital asignado</b>	<b>27.740</b>	<b>(119)</b>	<b>27.621</b>	<b>2.455</b>	<b>—</b>	<b>2.455</b>

En millones de euros	Centro Corporativo		
	2022 publicado NIIF4	Ajustes NIIF17/9	2022 NIIF17/9
<b>Margen de intereses</b>	6	(2)	4
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	187	—	187
Comisiones netas	—	—	—
Resultado de operaciones financieras	12	—	12
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	—	—	—
Resultado del servicio de seguro	—	—	—
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	—	(7)
<b>Margen bruto</b>	<b>198</b>	<b>(2)</b>	<b>196</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(60)	—	(60)
Gastos extraordinarios	—	—	—
<b>Margen de explotación</b>	<b>138</b>	<b>(2)</b>	<b>136</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>138</b>	<b>(2)</b>	<b>136</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	—	—	—
Otras dotaciones a provisiones	(9)	—	(9)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	—	(19)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>110</b>	<b>(2)</b>	<b>108</b>
Impuesto sobre Sociedades	12	—	12
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>122</b>	<b>(1)</b>	<b>121</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	—	—	—
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>122</b>	<b>(1)</b>	<b>121</b>
<b>Activo</b>	<b>5.394</b>	<b>(435)</b>	<b>4.959</b>
<b>Pasivo</b>	<b>1.358</b>	<b>—</b>	<b>1.358</b>
<b>Capital asignado</b>	<b>4.036</b>	<b>(435)</b>	<b>3.601</b>



# 15 | ANEXOS

## MEDIDAS ALTERNATIVAS DE RENDIMIENTO

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

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

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

## Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

### 1. Rentabilidad y eficiencia

#### a. Diferencial de la clientela:

**Explicación:** Diferencia entre:

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

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	6.257	7.986	10.747	12.687	14.136
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	340.968	340.765	338.447	338.029	334.372
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,84</b>	<b>2,34</b>	<b>3,18</b>	<b>3,75</b>	<b>4,23</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	95	603	1.213	2.086	2.698
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	392.598	384.810	378.532	378.501	382.179
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,16</b>	<b>0,32</b>	<b>0,55</b>	<b>0,71</b>
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,82	2,18	2,86	3,20	3,52

## b. Diferencial de balance:

**Explicación:** Diferencia entre:

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

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.689	11.490	14.628	17.624	19.702
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	708.157	686.491	616.023	622.732	621.007
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,23</b>	<b>1,67</b>	<b>2,37</b>	<b>2,83</b>	<b>3,17</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.329	3.674	5.779	7.829	8.831
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	708.157	686.491	616.023	622.732	621.007
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,54</b>	<b>0,94</b>	<b>1,26</b>	<b>1,42</b>
	Diferencial de balance (%) (a - b)	0,90	1,13	1,43	1,57	1,75

## c. ROE:

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	2.881	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318
(b)	Cupón Additional TIER 1	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.609</b>	<b>2.884</b>	<b>2.868</b>	<b>3.025</b>	<b>3.435</b>	<b>4.049</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.949	36.822	36.225	36.042	35.832	36.080
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)	(2.099)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>35.165</b>	<b>34.880</b>	<b>34.578</b>	<b>34.162</b>	<b>33.830</b>	<b>33.981</b>
	ROE (%)	7,4 %	8,3 %	8,3 %	8,9%	10,2%	11,9%
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	88	-	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-e)</b>	<b>2.522</b>	-	-	-	-	-
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	7,2 %	-	-	-	-	-

#### d. ROTE:

**Explicación:** Cociente entre:

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	2.881	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318
(b)	Cupón additional TIER 1	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.609</b>	<b>2.884</b>	<b>2.868</b>	<b>3.025</b>	<b>3.435</b>	<b>4.049</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.949	36.822	36.225	36.042	35.832	36.080
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)	(2.099)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.268)	(5.347)	(5.210)	(5.269)	(5.312)	(5.355)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>29.897</b>	<b>29.533</b>	<b>29.368</b>	<b>28.893</b>	<b>28.517</b>	<b>28.626</b>
	ROTE (%)	8,7 %	9,8 %	9,8 %	10,5 %	12,0 %	14,1 %
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	88	0	0	0	0	0
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-f)</b>	<b>2.522</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	8,4 %	0	0	0	0	0

#### e. ROA:

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	2.886	3.149	3.132	3.281	3.694	4.321
(b)	Cupón additional TIER 1	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.614</b>	<b>2.888</b>	<b>2.871</b>	<b>3.028</b>	<b>3.438</b>	<b>4.052</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>702.550</b>	<b>698.644</b>	<b>705.478</b>	<b>681.570</b>	<b>658.680</b>	<b>636.714</b>
	ROA (%)	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,5 %	0,6 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	88	-	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.527</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,4 %	-	-	-	-	-



#### f. RORWA:

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	2.886	3.149	3.132	3.281	3.694	4.321
(b)	Cupón Additional TIER 1	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.614</b>	<b>2.888</b>	<b>2.871</b>	<b>3.028</b>	<b>3.438</b>	<b>4.052</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>215.836</b>	<b>215.077</b>	<b>215.077</b>	<b>215.207</b>	<b>215.623</b>	<b>216.837</b>
	RORWA (%)	1,2 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %	1,6 %	1,9 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	88	-	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.527</b>	-	-	-	-	-
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,2 %	-	-	-	-	-

#### g. Ratio de eficiencia:

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	<b>6.226</b>	<b>6.070</b>	<b>5.574</b>	<b>5.603</b>	<b>5.677</b>	<b>5.765</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>11.210</b>	<b>11.594</b>	<b>11.093</b>	<b>11.537</b>	<b>12.346</b>	<b>13.491</b>
	Ratio de eficiencia	55,5 %	52,4 %	50,3 %	48,6 %	46,0 %	42,7 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>6.092</b>	<b>6.020</b>	<b>5.525</b>	<b>5.558</b>	<b>5.645</b>	<b>5.741</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>11.210</b>	<b>11.594</b>	<b>11.093</b>	<b>11.537</b>	<b>12.346</b>	<b>13.491</b>
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3 %	51,9 %	49,8 %	48,2 %	45,7 %	42,6 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>6.092</b>	<b>6.020</b>	<b>5.525</b>	<b>5.558</b>	<b>5.645</b>	<b>5.741</b>
<b>Denominador</b>	<b>Ingresos core 12M</b>	<b>11.529</b>	<b>11.997</b>	<b>11.504</b>	<b>12.307</b>	<b>13.197</b>	<b>14.343</b>
	Ratio de eficiencia core	52,8 %	50,2 %	48,0 %	45,2 %	42,8 %	40,0 %

## 2. Gestión del riesgo

#### a. Coste del riesgo:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	<b>892</b>	<b>982</b>	<b>1.009</b>	<b>1.062</b>	<b>1.172</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M</b>	<b>384.113</b>	<b>386.862</b>	<b>389.593</b>	<b>390.562</b>	<b>389.044</b>
	Coste del riesgo (%)	0,23 %	0,25 %	0,26 %	0,27 %	0,30 %

#### b. Ratio de morosidad:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>11.643</b>	<b>10.690</b>	<b>10.447</b>	<b>10.317</b>	<b>10.200</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	<b>391.522</b>	<b>391.199</b>	<b>390.190</b>	<b>393.583</b>	<b>384.428</b>
	Ratio de morosidad (%)	3,0 %	2,7 %	2,7 %	2,6 %	2,7 %

#### c. Ratio de cobertura:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>7.867</b>	<b>7.867</b>	<b>7.921</b>	<b>7.880</b>	<b>7.725</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>11.643</b>	<b>10.690</b>	<b>10.447</b>	<b>10.317</b>	<b>10.200</b>
	Ratio de cobertura (%)	68 %	74 %	76 %	76 %	76 %

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

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	3.893	3.774	3.622	3.486	3.376
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.044	1.893	1.826	1.759	1.688
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>1.849</b>	<b>1.881</b>	<b>1.796</b>	<b>1.727</b>	<b>1.688</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>3.893</b>	<b>3.774</b>	<b>3.622</b>	<b>3.486</b>	<b>3.376</b>
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	48%	50 %	50 %	50 %	50 %

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

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>892</b>	<b>952</b>	<b>903</b>	<b>874</b>	<b>865</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.044	1.893	1.826	1.759	1.688
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	892	952	903	874	865
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>2.936</b>	<b>2.845</b>	<b>2.729</b>	<b>2.633</b>	<b>2.553</b>
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	30 %	33 %	33 %	33 %	34 %

### 3. Liquidez

#### a. Activos líquidos totales

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	141.124	95.063	95.798	98.110	102.659
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	857	43.947	37.069	48.536	51.155
	Activos Líquidos Totales (a + b)	141.981	139.010	132.867	146.646	153.813

#### b. Loan to deposits:

**Explicación:** cociente entre:

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

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>351.410</b>	<b>350.670</b>	<b>350.504</b>	<b>353.539</b>	<b>344.655</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	362.465	361.323	361.077	363.952	355.057
(b)	Fondos para insolvencias	7.508	7.408	7.437	7.376	7.238
(c)	Crédito de mediación	3.547	3.245	3.136	3.037	3.163
<b>Denominador</b>	<b>Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)</b>	<b>389.779</b>	<b>386.054</b>	<b>380.859</b>	<b>388.380</b>	<b>383.549</b>
(d)	Depósitos de clientes	389.757	386.017	380.761	388.183	383.232
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	22	37	99	197	318
	Loan to Deposits (%)	90 %	91 %	92 %	91 %	90 %

#### 4. Ratios bursátiles

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Numerador	Resultado atribuido al Grupo 12M sin extraord. fusión	2.794	3.145	3.129	3.278	3.692	4.318
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera	7.945	7.819	7.819	7.690	7.566	7.505
	BPA (Beneficio por acción)	0,35	0,40	0,40	0,43	0,49	0,58
	Cupón Additional TIER 1	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)	(269)
Numerador	Numerador ajustado por Cupón AT1	2.522	2.884	2.868	3.025	3.435	4.049
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,32	0,37	0,37	0,39	0,45	0,54

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	3,311	3,672	3,672	3,584	3,787	3,786
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,35	0,40	0,40	0,43	0,49	0,58
	PER (Price-to-earnings ratio)	9,41	9,13	9,18	8,41	7,76	6,58

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

		3T22	4T22	1T23	2T23	3T23
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,15	0,15	0,23	0,23	0,23
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	3,311	3,672	3,584	3,787	3,786
	Rentabilidad por dividendo	4,42 %	3,98 %	6,43 %	6,09 %	6,09 %

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

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

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

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

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

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

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

		NIIF4		NIIF17/9			
		3T22	4T22	4T22	1T23	2T23	3T23
(a)	Patrimonio neto	34.274	34.263	33.708	33.034	34.044	35.332
(b)	Intereses minoritarios	(32)	(32)	(32)	(33)	(32)	(33)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>34.242</b>	<b>34.230</b>	<b>33.675</b>	<b>33.001</b>	<b>34.012</b>	<b>35.299</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>7.604</b>	<b>7.494</b>	<b>7.494</b>	<b>7.495</b>	<b>7.495</b>	<b>7.477</b>
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,50	4,57	4,49	4,40	4,54	4,72
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.300)	(5.594)	(5.399)	(5.371)	(5.363)	(5.382)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,81	3,82	3,77	3,69	3,82	4,00
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,311	3,672	3,672	3,584	3,787	3,786
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,74	0,80	0,82	0,81	0,83	0,80
h/g	P/VTCT tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,87	0,96	0,97	0,97	0,99	0,95

## CONCILIACIÓN DE LA INFORMACIÓN CONTABLE CON LA DE GESTIÓN

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

**Comisiones netas.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Resultado de operaciones financieras.** Incluye los siguientes epígrafes:

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

**Gastos de administración y amortización.** Incluye los siguientes epígrafes:

- > Gastos de Administración.
- > Amortización.

**Margen de explotación.**

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

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

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

*Del que: Dotaciones para insolvencias.*

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

*Del que: Otras dotaciones a provisiones.*

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

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

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

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

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

## Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

### CRÉDITO A LA CLIENTELA, BRUTO

Septiembre 2023

En millones de euros

<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>346.146</b>
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(1.639)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(242)
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)</b>	<b>3.553</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>7.238</b>
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>355.057</b>

### PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Septiembre 2023

En millones de euros

<b>Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)</b>	<b>65.306</b>
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	3.811
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)</b>	<b>3.321</b>
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(62)
<b>Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela</b>	<b>751</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>73.128</b>

### RECURSOS DE CLIENTES

Septiembre 2023

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>391.450</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(7.356)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.668)
Entidades de contrapartida y otros	(2.688)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.443</b>
Emisiones retail y otros	1.443
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>73.128</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>458.664</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>155.264</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>5.395</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>619.323</b>

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

## FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Septiembre 2023

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>56.882</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(4.508)</b>
Bonos de titulización	(968)
Ajustes por valoración	(2.451)
Con naturaleza minorista	(1.443)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	354
<b>Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria<sup>1</sup></b>	<b>4.668</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>57.042</b>

(1) 4.635 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

## ACTIVOS ADJUDICADOS (DISPONIBLES PARA LA VENTA Y EN ALQUILER)

Septiembre 2023

En millones de euros

<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)</b>	<b>2.274</b>
Otros activos no adjudicados	(622)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>35</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>1.688</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.305</b>
Activos tangibles de uso propio	(5.826)
Otros activos	(310)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>1.169</b>



## SERIES HISTÓRICAS POR PERÍMETRO (CABK Y BPI)

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

En millones de euros	CABK				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.486</b>	<b>2.212</b>	<b>1.975</b>	<b>1.795</b>	<b>1.463</b>
Ingresos por dividendos	—	3	68	31	—
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	88	54	63	6	66
Comisiones netas	823	835	864	882	893
Resultado de operaciones financieras	66	92	75	23	59
Resultado del servicio de seguro	297	257	244	277	236
Otros ingresos y gastos de explotación	(90)	(219)	(465)	(480)	(89)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.670</b>	<b>3.233</b>	<b>2.825</b>	<b>2.534</b>	<b>2.628</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.343)	(1.327)	(1.313)	(1.263)	(1.259)
Gastos extraordinarios	(4)	(3)	(2)	(15)	(11)
<b>Margen de explotación</b>	<b>2.323</b>	<b>1.903</b>	<b>1.509</b>	<b>1.256</b>	<b>1.357</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>2.327</b>	<b>1.906</b>	<b>1.512</b>	<b>1.271</b>	<b>1.368</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(274)	(186)	(233)	(406)	(166)
Otras dotaciones a provisiones	(76)	(74)	(24)	19	(28)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(22)	(47)	(19)	(31)	(19)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.951</b>	<b>1.596</b>	<b>1.233</b>	<b>838</b>	<b>1.144</b>
Impuesto sobre Sociedades	(563)	(476)	(463)	(257)	(332)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.388</b>	<b>1.120</b>	<b>771</b>	<b>580</b>	<b>812</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		0		1	—
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.388</b>	<b>1.120</b>	<b>771</b>	<b>580</b>	<b>811</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>204.073</i>	<i>199.543</i>	<i>197.014</i>	<i>197.823</i>	<i>196.298</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>12,0 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>12,5 %</i>	<i>12,6 %</i>	<i>12,3 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>17,0 %</i>	<i>17,4 %</i>	<i>17,8 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>16,5 %</i>

En millones de euros	BPI				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Margen de intereses</b>	<b>254</b>	<b>230</b>	<b>207</b>	<b>175</b>	<b>140</b>
Ingresos por dividendos		75		0	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	13	12	16	25	15
Comisiones netas	71	74	73	77	75
Resultado de operaciones financieras	6	(30)	6	(12)	14
Resultado del servicio de seguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	2	(21)	(26)	3	—
<b>Margen bruto</b>	<b>346</b>	<b>339</b>	<b>277</b>	<b>267</b>	<b>244</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(129)	(127)	(126)	(113)	(116)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>218</b>	<b>212</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>128</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>218</b>	<b>212</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>128</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(9)	(14)	(22)	(28)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(18)	(1)	(1)	(25)	(6)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(2)	3	(1)	0	(1)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>189</b>	<b>199</b>	<b>125</b>	<b>100</b>	<b>116</b>
Impuesto sobre Sociedades	(55)	(38)	(41)	(21)	(32)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>134</b>	<b>161</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>85</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>134</b>	<b>161</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>85</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>18.543</i>	<i>18.427</i>	<i>18.119</i>	<i>17.280</i>	<i>19.201</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>14,5 %</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>13,5 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>18,4 %</i>	<i>18,2 %</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,9 %</i>	<i>17,1 %</i>

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

		CAIXABANK														
		3T23			2T23			1T23			4T22			3T22		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		51.127	518	4,02	47.410	414	3,50	42.433	277	2,65	103.621	293	1,12	119.659	152	0,50
Cartera de créditos	(a)	309.046	3.266	4,19	312.753	2.904	3,72	313.243	2.438	3,16	315.500	1.853	2,33	315.729	1.454	1,83
Valores representativos de deuda		82.027	293	1,42	83.495	266	1,28	83.698	201	0,97	85.525	168	0,78	85.801	95	0,44
Otros activos con rendimiento		59.538	437	2,91	59.106	427	2,90	57.929	381	2,67	56.321	341	2,40	59.131	329	2,21
Resto de activos		85.598	96		86.169	74		85.733	57		88.146	39		88.292	12	
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</b>	<b>587.336</b>	<b>4.610</b>	<b>3,11</b>	<b>588.933</b>	<b>4.085</b>	<b>2,78</b>	<b>583.036</b>	<b>3.354</b>	<b>2,33</b>	<b>649.113</b>	<b>2.694</b>	<b>1,65</b>	<b>668.612</b>	<b>2.042</b>	<b>1,21</b>
Intermediarios financieros		46.361	(481)	4,12	55.846	(498)	3,58	49.825	(352)	2,86	110.786	(208)	0,74	120.832	(127)	0,42
Recursos de la actividad minorista	(c)	353.491	(623)	0,70	349.629	(480)	0,55	349.635	(278)	0,32	354.686	(143)	0,16	362.164	(23)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables		46.503	(521)	4,44	43.764	(420)	3,85	45.101	(331)	2,98	46.295	(184)	1,58	45.831	(85)	0,74
Pasivos subordinados		10.617	(82)	3,06	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15	8.624	(13)	0,58
Otros pasivos con coste		75.742	(400)	2,09	74.163	(390)	2,11	72.999	(355)	1,97	70.969	(330)	1,84	73.148	(318)	1,73
Resto de pasivos		54.622	(17)		54.638	(12)		55.678	(10)		57.581	(9)		58.013	(13)	
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</b>	<b>587.336</b>	<b>(2.124)</b>	<b>1,43</b>	<b>588.933</b>	<b>(1.873)</b>	<b>1,28</b>	<b>583.036</b>	<b>(1.379)</b>	<b>0,96</b>	<b>649.113</b>	<b>(899)</b>	<b>0,55</b>	<b>668.612</b>	<b>(579)</b>	<b>0,34</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>2.486</b>			<b>2.212</b>			<b>1.975</b>			<b>1.795</b>			<b>1.463</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%)</b>	<b>(a-c)</b>	<b>3,49</b>			<b>3,17</b>			<b>2,84</b>			<b>2,17</b>			<b>1,81</b>		
<b>Diferencial de balance (%)</b>	<b>(b-d)</b>	<b>1,68</b>			<b>1,5</b>			<b>1,37</b>			<b>1,1</b>			<b>0,87</b>		

		BPI														
		3T23			2T23			1T23			4T22			3T22		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros		3.038	29	3,76	2.798	22	3,18	2.627	18	2,78	6.421	25	1,55	8.589	13	0,59
Cartera de créditos	(a)	25.391	299	4,67	25.341	259	4,10	25.260	212	3,40	25.319	160	2,50	25.290	123	1,93
Valores representativos de deuda		8.639	43	1,99	8.602	39	1,82	8.380	30	1,45	8.328	22	1,06	8.343	13	0,63
Otros activos con rendimiento			2			2			2	0,00		4	0,00		5	
Resto de activos		2.213			2.663	2		2.444	2	0,00	3.276	2	0,00	3.275		
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</b>	<b>39.281</b>	<b>373</b>	<b>3,77</b>	<b>39.404</b>	<b>324</b>	<b>3,30</b>	<b>38.711</b>	<b>264</b>	<b>2,77</b>	<b>43.344</b>	<b>213</b>	<b>1,95</b>	<b>45.497</b>	<b>154</b>	<b>1,35</b>
Intermediarios financieros		2.802	(26)	3,74	3.337	(28)	3,35	2.380	(18)	3,03	5.932	(10)	0,67	7.761	(5)	0,25
Recursos de la actividad minorista	(c)	28.571	(58)	0,80	28.674	(40)	0,55	29.096	(21)	0,29	30.093	(10)	0,13	30.507	(2)	0,02
Empréstitos institucionales y valores negociables		2.501	(27)	4,30	1.899	(19)	4,06	1.899	(13)	2,69	1.899	(12)	2,60	1.898	(4)	0,76
Pasivos subordinados		425	(7)	6,90	425	(7)	6,76	425	(6)	5,25	425	(5)	4,70	425	(4)	3,32
Otros pasivos con coste										0,00			0,00			
Resto de pasivos		4.982			5.068			4.911		0,00	4.995		0,00	4.906		
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</b>	<b>39.281</b>	<b>(119)</b>	<b>1,20</b>	<b>39.404</b>	<b>(94)</b>	<b>0,96</b>	<b>38.711</b>	<b>(57)</b>	<b>0,60</b>	<b>43.344</b>	<b>(38)</b>	<b>0,34</b>	<b>45.497</b>	<b>(14)</b>	<b>0,12</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>254</b>			<b>230</b>			<b>207</b>			<b>175</b>			<b>140</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%)</b>	<b>(a-c)</b>	<b>3,87</b>			<b>3,55</b>			<b>3,11</b>			<b>2,37</b>			<b>1,91</b>		
<b>Diferencial de balance (%)</b>	<b>(b-d)</b>	<b>2,57</b>			<b>2,34</b>			<b>2,17</b>			<b>1,61</b>			<b>1,23</b>		

## C. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Comisiones bancarias, valores y otros	453	469	508	524	525
Comercialización de seguros	82	84	91	81	86
Fondos de inversión, carteras y sicav's	214	209	191	196	205
Planes de pensiones y otros	75	73	74	81	78
<b>Comisiones netas</b>	<b>823</b>	<b>835</b>	<b>864</b>	<b>882</b>	<b>893</b>

En millones de euros	BPI				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
Comisiones bancarias, valores y otros	45	48	47	47	46
Comercialización de seguros	12	12	13	13	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	7	7	8	8	9
Planes de pensiones y otros	7	7	6	8	7
<b>Comisiones netas</b>	<b>71</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>75</b>

## D. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LOS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Margen bruto</b>	<b>3.670</b>	<b>3.233</b>	<b>2.825</b>	<b>2.534</b>	<b>2.628</b>
Gastos de personal	(834)	(814)	(806)	(769)	(773)
Gastos generales	(333)	(337)	(340)	(325)	(322)
Amortizaciones	(176)	(176)	(168)	(169)	(165)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.343)</b>	<b>(1.327)</b>	<b>(1.313)</b>	<b>(1.263)</b>	<b>(1.259)</b>
Gastos extraordinarios	(4)	(3)	(2)	(15)	(11)

En millones de euros	BPI				
	3T23	2T23	1T23	4T22	3T22
<b>Margen bruto</b>	<b>346</b>	<b>339</b>	<b>277</b>	<b>267</b>	<b>244</b>
Gastos de personal	(63)	(62)	(62)	(68)	(59)
Gastos generales	(47)	(47)	(46)	(27)	(38)
Amortizaciones	(19)	(18)	(18)	(19)	(19)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(129)</b>	<b>(127)</b>	<b>(126)</b>	<b>(113)</b>	<b>(116)</b>
Gastos extraordinarios	—	—	—	—	—

## E. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.23	30.06.23	31.12.22	30.09.23	30.06.23	31.12.22
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,2 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>1,5 %</b>	<b>1,8 %</b>	<b>1,7 %</b>
Adquisición vivienda	2,7 %	2,5 %	2,5 %	1,0 %	1,2 %	1,2 %
Otras finalidades	4,6 %	4,3 %	4,8 %	5,1 %	6,6 %	5,9 %
<b>Créditos a empresas</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,6 %</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,1 %</b>			
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>1,7 %</b>	<b>1,9 %</b>	<b>1,9 %</b>

## INDICADORES DE ACTIVIDAD POR GEOGRAFÍA

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

### España

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>159.766</b>	<b>165.497</b>	<b>(3,5)</b>	<b>166.628</b>	<b>(4,1)</b>
Adquisición de vivienda	119.305	120.999	(1,4)	124.862	(4,5)
Otras finalidades	40.460	44.499	(9,1)	41.766	(3,1)
del que: Consumo	17.946	17.929	0,1	17.701	1,4
<b>Créditos a empresas</b>	<b>147.798</b>	<b>149.305</b>	<b>(1,0)</b>	<b>146.415</b>	<b>0,9</b>
<b>Sector Público</b>	<b>17.596</b>	<b>19.199</b>	<b>(8,3)</b>	<b>18.974</b>	<b>(7,3)</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>325.160</b>	<b>334.001</b>	<b>(2,6)</b>	<b>332.017</b>	<b>(2,1)</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	355.022	359.741	(1,3)	355.962	(0,3)
Ahorro a la vista	320.182	331.175	(3,3)	338.333	(5,4)
Ahorro a plazo	34.841	28.565	22,0	17.630	97,6
Pasivos por contratos de seguro	68.871	68.365	0,7	64.673	6,5
del que: Unit Linked y otros	15.877	16.080	(1,3)	14.903	6,5
Cesión temporal de activos y otros	2.263	2.935	(22,9)	2.623	(13,7)
<b>Recursos en balance</b>	<b>426.156</b>	<b>431.041</b>	<b>(1,1)</b>	<b>423.258</b>	<b>0,7</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's <sup>1</sup>	106.504	106.815	(0,3)	99.115	7,5
Planes de pensiones	41.307	41.656	(0,8)	40.224	2,7
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>147.810</b>	<b>148.471</b>	<b>(0,4)</b>	<b>139.339</b>	<b>6,1</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>5.316</b>	<b>7.743</b>	<b>(31,3)</b>	<b>5.647</b>	<b>(5,9)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>579.282</b>	<b>587.255</b>	<b>(1,4)</b>	<b>568.245</b>	<b>1,9</b>

### Portugal

En millones de euros	30.09.23	30.06.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>16.435</b>	<b>16.381</b>	<b>0,3</b>	<b>16.156</b>	<b>1,7</b>
Adquisición de vivienda	14.560	14.444	0,8	14.183	2,7
Otras finalidades	1.875	1.936	(3,2)	1.972	(4,9)
del que: Consumo	1.547	1.609	(3,8)	1.611	(4,0)
<b>Créditos a empresas</b>	<b>11.572</b>	<b>11.666</b>	<b>(0,8)</b>	<b>11.365</b>	<b>1,8</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1.890</b>	<b>1.904</b>	<b>(0,8)</b>	<b>1.786</b>	<b>5,8</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>29.897</b>	<b>29.951</b>	<b>(0,2)</b>	<b>29.307</b>	<b>2,0</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	28.209	28.442	(0,8)	30.055	(6,1)
Ahorro a la vista	17.343	18.177	(4,6)	21.563	(19,6)
Ahorro a plazo	10.866	10.265	5,9	8.492	28,0
Pasivos por contratos de seguro	4.257	4.383	(2,9)	4.313	(1,3)
del que: Unit Linked y otros	3.273	3.353	(2,4)	3.407	(3,9)
Cesión temporal de activos y otros	42	23	79,9	8	
<b>Recursos en balance</b>	<b>32.508</b>	<b>32.849</b>	<b>(1,0)</b>	<b>34.376</b>	<b>(5,4)</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's <sup>1</sup>	4.454	4.525	(1,6)	5.510	(19,2)
Planes de pensiones	2.999	3.115	(3,7)	3.088	(2,9)
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>7.453</b>	<b>7.641</b>	<b>(2,5)</b>	<b>8.598</b>	<b>(13,3)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>80</b>	<b>80</b>	<b>(0,4)</b>	<b>81</b>	<b>(1,8)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>40.041</b>	<b>40.569</b>	<b>(1,3)</b>	<b>43.055</b>	<b>(7,0)</b>

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

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

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

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

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

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

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

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



[investors@caixabank.com](mailto:investors@caixabank.com)  
+34 93 404 30 32

