



INFORME

# ACTIVIDAD Y RESULTADOS

ENERO - JUNIO 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. 9

**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.

**La información financiera publicada de 2022 ha sido reexpresada de acuerdo a NIIF17 / NIIF9. 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) referente a 2022 y al primer trimestre de 2023. Ver 'Aspectos relevantes del semestre' y capítulo 'Reexpresión NIIF 17 y NIIF 9'.**

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

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



# 01

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

## POSICIONAMIENTO COMERCIAL

### Clientes

**20,1**

millones

**625.597**

MM€ de activo total

### Actividad

**627.824**

MM€ de recursos de clientes

**363.952**

MM€ de créditos a la clientela

## MÉTRICAS DE BALANCE

### Gestión del riesgo

**2,6 %**

ratio de morosidad

**76 %**

ratio de cobertura de la morosidad

**0,27 %**

Coste del riesgo (12 meses)

### Solvencia

**12,5 %**

CET1

**17,5 %**

Capital Total

**25,6 %**

MREL

### Liquidez

**146.646**

MM € de activos líquidos totales

**207 %**

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

**138 %**

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

## RESULTADOS, EFICIENCIA Y RENTABILIDAD

### Resultado atribuido

**2.137**

millones de euros

### Eficiencia

**45,7 %**

ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)

### Rentabilidad

**10,2 %**

ROE 12 meses

## DATOS RELEVANTES DEL GRUPO

En millones de euros / %	Enero - Junio		Variación	2T23	Variación trimestral
	2023	2022			
<b>RESULTADOS<sup>1</sup></b>					
Margen de intereses	4.624	2.979	55,2 %	2.442	11,9 %
Comisiones netas	1.846	1.928	(4,2) %	909	(3,1) %
Ingresos core	7.110	5.417	31,3 %	3.661	6,1 %
Margen bruto	6.673	5.420	23,1 %	3.572	15,2 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.894)	(2.773)	4,3 %	(1.455)	1,0%
Margen de explotación	3.774	2.623	43,9 %	2.115	27,4 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.779	2.647	42,8 %	2.118	27,4 %
Resultado atribuido al Grupo	2.137	1.573	35,8 %	1.281	49,8 %
<b>PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)</b>					
Ratio de eficiencia <sup>1</sup>	46,0 %	57,6 %	(11,7)	46,0 %	(2,6)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios <sup>1</sup>	45,7 %	56,1 %	(10,4)	45,7 %	(2,5)
Coste del riesgo (últimos 12 meses)	0,27 %	0,23 %	0,03	0,27 %	0,01
ROE <sup>1</sup>	10,2 %	6,8 %	3,4	10,2 %	1,3
ROTE <sup>1</sup>	12,0 %	7,9 %	4,1	12,0 %	1,6
ROA <sup>1</sup>	0,5 %	0,3 %	0,2	0,5 %	0,1
RORWA <sup>1</sup>	1,6 %	1,1 %	0,5	1,6 %	0,2
<b>BALANCE</b>					
Activo Total <sup>1</sup>	625.597	598.850	4,5 %	618.708	1,1 %
Patrimonio neto <sup>1</sup>	34.044	33.708	1,0 %	33.034	3,1 %
<b>ACTIVIDAD</b>					
Recursos de clientes <sup>1</sup>	627.824	611.300	2,7 %	614.608	2,2 %
Crédito a la clientela, bruto	363.952	361.323	0,7 %	361.077	0,8 %
<b>GESTIÓN DEL RIESGO</b>					
Dudosos	10.317	10.690	(373)	10.447	(130)
Ratio de morosidad	2,6 %	2,7 %	(0,1)	2,7 %	(0,1)
Provisiones para insolvencias	7.880	7.867	13	7.921	(40)
Cobertura de la morosidad	76 %	74 %	3	76 %	0
Adjudicados netos disponibles para la venta	1.759	1.893	(134)	1.826	(67)
<b>LIQUIDEZ</b>					
Activos líquidos totales	146.646	139.010	7.636	132.867	13.779
Liquidity Coverage Ratio	207 %	194 %	13	192 %	15
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	138 %	142 %	(4)	139 %	(1)
Loan to deposits	91 %	91 %	0	92 %	(1)
<b>SOLVENCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,5 %	12,8 %	(0,3)	12,6 %	(0,1)
Tier 1	14,6 %	14,8 %	(0,2)	15,0 %	(0,4)
Capital total	17,5 %	17,3 %	0,2	17,8 %	(0,3)
MREL	25,6 %	25,9 %	(0,3)	26,2 %	(0,6)
Activos ponderados por riesgo (APR)	217.908	215.103	2.805	215.179	2.729
Leverage Ratio	5,4 %	5,6 %	(0,2)	5,6 %	(0,2)
<b>ACCIÓN</b>					
Cotización (€/acción)	3,787	3,672	0,115	3,584	0,203
Capitalización bursátil	28.384	27.520	864	26.862	1.522
Valor teórico contable <sup>1</sup> (€/acción)	4,54	4,49	0,05	4,40	0,13
Valor teórico contable tangible <sup>1</sup> (€/acción)	3,82	3,77	0,05	3,69	0,14
Beneficio neto atrib. por acción <sup>1</sup> (€/acción) (12 meses)	0,49	0,40	0,09	0,43	0,06
PER <sup>1</sup> (Precio / Beneficios; veces)	7,76	9,18	(1,42)	8,41	(0,65)
P/ VTC tangible <sup>1</sup> (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,99	0,97	0,02	0,97	0,02
<b>OTROS DATOS (número)</b>					
Empleados	44.683	44.625	58	44.654	29
Oficinas <sup>2</sup>	4.228	4.404	(176)	4.263	(35)
de las que: oficinas retail España	3.649	3.818	(169)	3.684	(35)
Terminales de autoservicio	12.691	12.947	(256)	12.780	(89)

(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. 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 1T23 (OIR de 5 de mayo de 2023). Ver 'Aspectos relevantes del semestre'.

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

# 02. INFORMACIÓN CLAVE

## NUESTRA ENTIDAD

**Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,1 millones de clientes a través de una red superior a 4.200 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 625 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
23,9 %	19,9 %	25,0 %	24,1 %	33,8 %	29,5 %	31,3 %

**BPI** cuenta con cuotas<sup>3</sup> de mercado en Portugal del 11,6 % en créditos y del 11,2 % en recursos de clientes.

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

(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 DEL SEMESTRE

### NIIF 17 y NIIF 9

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la NIIF 4 y sus posteriores revisiones, el Grupo decidió aplicar la exención temporal de aplicar NIIF 9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 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 a partir del 1 de enero de 2023**. 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.

Asimismo, en el segundo trimestre, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera de 2022 y la del primer trimestre de 2023 publicada en el Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2023 (OIR de 5 de mayo de 2023). Se han realizado reclasificaciones poco significativas en distintos epígrafes de la cuenta de resultados entre el segundo y tercer trimestre de 2022, modificando los resultados reportados para estos trimestres, si bien sin impacto en el resultado anual de 2022. Adicionalmente, para los diferentes trimestres de 2022 y para el primer trimestre de 2023, se han reclasificado determinados rendimientos reconocidos dentro del Resultado del servicio de seguro hacia Margen de intereses (sin impacto en el resultado neto de los diferentes trimestres).

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

---

## Programa de recompra de acciones

El Consejo de Administración ha manifestado la intención de CaixaBank, sujeta a la aprobación regulatoria preceptiva, de implementar un programa de recompra de acciones (*share buy-back*) en el mercado por 500 millones euros, que se prevé comience antes de finales de 2023, con el objetivo de distribuir el excedente de CET1 por encima del 12 %. Esta distribución extraordinaria está alineada con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022-2024.

## RESULTADOS Y SOLIDEZ FINANCIERA

---

### Resultados y Actividad

- > El resultado atribuido del primer semestre de 2023 es de **2.137 millones**, frente a los 1.573 millones obtenidos en 2022 (+35,8 %).
- > El **crédito a la clientela bruto** alcanza los **363.952 millones de euros** (+0,7 % en el año) impactado por el anticipo de la paga doble a pensionistas (-0,2 % sin considerar este efecto estacional).
- > Los **recursos de clientes** se sitúan en **627.824 millones de euros** (+2,7 % en 2023).

---

### Gestión del riesgo

- > La **ratio de morosidad** se reduce hasta el **2,6 %** (2,7 % a cierre de 2022), con una caída de -373 millones de crédito dudoso en 2023.
- > 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 **0,27 %**.

---

### Gestión de la liquidez

- > Los **activos líquidos totales** se sitúan en **146.646 millones de euros**.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **207 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (230 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el **138 %** a 30 de junio de 2023, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021

---

### Gestión de capital

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,5 %** (12,4 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), tras el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos).

La evolución orgánica del primer semestre es de +91 puntos básicos, la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -66 puntos básicos y la evolución del mercado y otros -10 puntos básicos. El impacto por faseado de la normativa NIIF 9 a 30 de junio es de +10 puntos básicos.

- > La ratio **Tier 1** alcanza el **14,6 %** (14,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), e incluye la amortización total anticipada de una emisión de 500 millones de instrumentos de AT1 que se llevará a cabo en septiembre de 2023. El **Capital Total** se sitúa en el **17,5 %** (17,4 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9) y el **leverage ratio** en el **5,4 %**.
- > La ratio **MREL total** se sitúa en el **25,6 %**. Con posterioridad al cierre del segundo trimestre, CaixaBank ha realizado otra emisión de deuda *Senior Non Preferred* en dos tramos por un total de 1.500 millones de euros que eleva la ratio MREL proforma al 26,3 %.

# 03. EVOLUCIÓN MACROECONÓMICA

## Y DE MERCADOS FINANCIEROS

### ESCENARIO ECONÓMICO MUNDIAL

El desempeño de la economía mundial desde principios de 2023 ha venido marcado por tres dinámicas. En primer lugar, los precios energéticos se han destensionado y estabilizado en cotas más bajas de lo esperado hace unos meses, aunque todavía por encima de sus niveles prepandemia. En segundo lugar, la actividad ha exhibido una relativa resiliencia y el mercado de trabajo ha seguido presentando una elevada solidez, mientras que la inflación se ha moderado, aunque aún con una persistencia considerable en la inflación núcleo (servicios y bienes no energéticos). En este contexto, y como tercera gran dinámica, los principales bancos centrales han seguido endureciendo su política monetaria, lo que redundará en un enfriamiento de la economía mundial en los próximos trimestres.

En EE. UU. los indicadores dibujan una desaceleración suave de la economía, con un mercado laboral robusto y un PIB que siguió creciendo en el segundo trimestre, tras el avance del 0,5 % en tasa trimestral en el primer trimestre de 2023. La economía china, tras la fuerte reactivación en los primeros compases del año debido al abandono de la política covid-cero, registró a lo largo del segundo trimestre una cierta pérdida de ímpetu.

### 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** evitó entrar en recesión técnica en el primer trimestre de 2023, al anotar el PIB un estancamiento (0,0% t/t), tras el retroceso intertrimestral del 0,1% anotado en el trimestre previo. Los últimos indicadores de confianza dibujan un escenario de “más a menos” a lo largo del segundo trimestre, en el que la industria intensificó su deterioro y el sector servicios dio señales de agotamiento. Por su parte, la inflación general siguió cayendo (5,5 % en junio), gracias al efecto base por el sustancial abaratamiento de la energía, mientras que los componentes subyacentes mostraron una mayor resistencia, y siguen en valores muy elevados, (5,4 % la inflación núcleo que excluye la energía y los alimentos), lo que justificaría que el BCE siga subiendo tipos, pese al enfriamiento de la actividad.

La **economía española** muestra una notable resiliencia, comportándose mejor de lo que se esperaba a comienzos de año. En el primer trimestre de 2023, el PIB anotó un avance intertrimestral del 0,6 % y logró superar el nivel prepandemia (4T19) impulsado por el dinamismo de la demanda externa ante el fuerte tirón del turismo y de las exportaciones de otros servicios, mientras que el consumo privado continuó contrayéndose. La información disponible referente al segundo trimestre ofrece señales mixtas, con un perfil de más a menos a lo largo del trimestre. Mientras que la industria se muestra débil, el turismo extranjero sigue arrojando cifras muy buenas y la creación de empleo ofrece un buen tono, si bien perdiendo dinamismo. La inflación ha proseguido moderándose, y en junio descendió hasta el 1,9 %, gracias no sólo al efecto base de los precios de la energía sino que también comienzan a atisbarse señales de desaceleración en el resto de componentes de la cesta del IPC. Así, la inflación núcleo, que excluye la energía y todos los alimentos, se situó en junio en el 4,3 % frente a un máximo en febrero del 5,2 %.

La economía **portuguesa** sorprendió positivamente en el primer trimestre de 2023 y el PIB anotó un fuerte avance intertrimestral, un 1,6 %, gracias a la fortaleza de la demanda externa y en especial del turismo. En sentido contrario, la demanda interna restó 0,9 puntos porcentuales al crecimiento trimestral del PIB, arrastrada por la debilidad de la inversión. Los indicadores disponibles referentes al segundo trimestre muestran un tono positivo pero con una tendencia de gradual desaceleración al ir acusando el impacto del aumento de los tipos de interés. Por su parte, la inflación se fue moderando a lo largo del semestre y en junio se situó en el 3,4 % frente al 9,6 % registrado al cierre de 2022, favorecida principalmente por la corrección de los precios del componente energético.

## ESCENARIO DE MERCADOS FINANCIEROS

Los principales bancos centrales continuaron endureciendo su política monetaria a lo largo de la primavera, si bien a un ritmo inferior. Y es que, la persistencia en las presiones inflacionistas, en un contexto de resolución de la crisis del techo de deuda en EE. UU. y de continua estabilización de los episodios de turbulencia financiera en marzo-abril, han llevado a los bancos centrales a adoptar una estrategia de “tipos más altos por un mayor período de tiempo”, con señales de que serán necesarias subidas de tipos adicionales en los próximos meses.

El **BCE** ha seguido incrementando los tipos de interés, llevando el tipo depo al 3,75 % en julio, y las cotizaciones del mercado apuntan a que podría aumentarlo todavía hasta el 4,00 % en septiembre, situándolo, así, en un nivel suficientemente restrictivo para hacer frente a las presiones inflacionistas. Asimismo, el BCE ha puesto fin desde julio a toda reinversión de los activos que vencen del APP (programa de compra de activos) a la vez que ha seguido reduciendo su balance, también, a través de las devoluciones de las TLTROS.

La **Reserva Federal** ha subido tipos hasta situarlos en el 5,25%-5,50% a finales de julio y ha mantenido su retórica *hawkish* de los últimos meses, lo que apunta a la posibilidad de alguna subida más en lo que resta de año. Sin embargo, ante una inflación que se modera, algunas señales de debilidad en la actividad económica y la gradual normalización del mercado laboral, los mercados financieros creen que la de julio sería la última subida y que el ciclo de bajadas se iniciará en el primer trimestre de 2024.

En este contexto, los **mercados financieros** continuaron operando en el segundo trimestre bajo un escenario de elevada incertidumbre y volatilidad. Los episodios de estrés financieros de marzo-abril, la crisis sobre el techo de deuda en EE. UU. y las señales de un trimestre que fue de “más a menos” en las principales economías mundiales, sobre todo en China y Europa, se reflejaron en movimientos de idas y vueltas en los principales activos de riesgo, que también han tenido que cotizar un escenario de tipos de interés más elevados por un mayor período de tiempo. Con todo, el segundo trimestre cerró con resultados positivos en las bolsas internacionales, con avances más pronunciados en EE. UU. (8,3 % para el S&P 500 y 15,2 % para el NASDAQ) que en Europa (1,9 % para el Eurostoxx 50, 3,9 % para el IBEX 35). Por su parte, la rentabilidad de la deuda soberana ascendió de forma generalizada (en torno a los 10 puntos básicos hasta el 2,4 % para el bono a 10 años alemán y en 35 puntos básicos hasta el 3,8 % para el equivalente bono estadounidense), mientras el dólar estadounidense se mantuvo prácticamente plano, situándose en torno al 1,09 en su cruce con el euro. Por su parte, las primas de riesgo de los países periféricos de la eurozona descendieron ligeramente, en unos -5 puntos básicos hasta los 100 puntos para España y en unos -10 puntos básicos hasta los 70 puntos en el caso de Portugal, a pesar de los anuncios del *quantitative tightening* del BCE.

# 04. CUENTA DE RESULTADOS

## — Evolución interanual

El **resultado atribuido de 2023 asciende a 2.137 millones de euros** frente a los 1.573 millones obtenidos en 2022 (+35,8 %).

En millones de euros	1S23	1S22 <sup>1</sup>	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	4.624	2.979	55,2
Ingresos por dividendos	145	131	10,2
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	145	111	30,5
Comisiones netas	1.846	1.928	(4,2)
Resultado de operaciones financieras	143	244	(41,5)
Resultado del servicio de seguro	501	422	18,5
Otros ingresos y gastos de explotación	(730)	(396)	84,1
<b>Margen bruto</b>	6.673	5.420	23,1
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.894)	(2.773)	4,3
Gastos extraordinarios	(5)	(23)	(77,2)
<b>Margen de explotación</b>	3.774	2.623	43,9
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	3.779	2.647	42,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(456)	(376)	21,4
Otras dotaciones a provisiones	(100)	(90)	11,6
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(64)	(36)	79,7
<b>Resultado antes de impuestos</b>	3.154	2.122	48,6
Impuesto sobre Sociedades	(1.018)	(548)	85,8
<b>Resultado después de impuestos</b>	2.136	1.575	35,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	1	
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	2.137	1.573	35,8

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

Ingresos core	1S23	1S22	Var. %
Margen Intereses	4.624	2.979	55,2
Ingresos participadas de Bancaseguros	139	87	59,2
Comisiones netas	1.846	1.928	(4,2)
Resultado del servicio de seguro	501	422	18,5
<b>Total ingresos core</b>	7.110	5.417	31,3

- > Buena evolución de los **ingresos core** (+31,3 %), impulsada por el crecimiento del **Margen de intereses** (+55,2 %), **Resultado del servicio de seguro** (+18,5 %) e **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+59,2 %), que compensan la caída de las **Comisiones** (-4,2 %).
- > 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** (+30,5 %) que incluyen ingresos singulares. Menor generación de **Ingresos de operaciones financieras** (-41,5 %).
- > En la evolución del epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** impacta el registro, en el primer trimestre de 2023, del impuesto a la banca por -373 millones de euros.
- > El **crecimiento del Margen Bruto** (+23,1 %) superior al de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+4,3 %), permiten el crecimiento del **Margen de explotación** (+43,9 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** incrementan un +21,4 % y las **Otras dotaciones** aumentan un +11,6 %.

## — Evolución trimestral

En millones de euros	2T23	1T23 <sup>1</sup>	Var. %	2T22	Var. %
<b>Margen de intereses</b>	2.442	2.182	11,9	1.520	60,7
Ingresos por dividendos	77	68	14,2	130	(40,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	66	79	(16,8)	60	9,7
Comisiones netas	909	937	(3,1)	992	(8,4)
Resultado de operaciones financieras	61	82	(24,8)	102	(40,0)
Resultado del servicio de seguro	257	244	5,3	214	20,2
Otros ingresos y gastos de explotación	(239)	(491)	(51,2)	(256)	(6,4)
<b>Margen bruto</b>	3.572	3.101	15,2	2.762	29,3
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.455)	(1.440)	1,0	(1.367)	6,4
Gastos extraordinarios	(3)	(2)	18,0	(16)	(81,7)
<b>Margen de explotación</b>	2.115	1.659	27,4	1.379	53,3
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	2.118	1.662	27,4	1.395	51,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(200)	(255)	(21,5)	(147)	36,1
Otras dotaciones a provisiones	(75)	(25)		(45)	68,1
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(44)	(20)		(26)	66,1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	1.795	1.359	32,1	1.161	54,7
Impuesto sobre Sociedades	(514)	(504)	2,0	(293)	75,3
<b>Resultado después de impuestos</b>	1.281	855	49,9	868	47,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					(77,1)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	1.281	855	49,8	867	47,7

(1) En 2T23, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera del 1T23 respecto a la publicada en el Informe de Actividad y Resultados del 1T23 (OIR de 5 de mayo de 2023). Se han reclasificado 19MM€ minorando el Resultado del servicio de seguro y aumentando el Margen de intereses, sin impacto en el resultado total del 1T23.

Ingresos core	2T23	1T23	Var. %	2T22	Var. %
Margen Intereses	2.442	2.182	11,9	1.520	60,7
Ingresos participadas de Bancaseguros	54	85	(37,4)	46	17,6
Comisiones netas	909	937	(3,1)	992	(8,4)
Resultado del servicio de seguro	257	244	5,3	214	20,2
<b>Total ingresos core</b>	3.661	3.449	6,1	2.771	32,1

En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2023** (1.281 millones de euros) en relación con el **trimestre anterior** (855 millones de euros), +49,8 % destaca:

- > Los **ingresos core** se sitúan en **3.661 millones**, mostrando un crecimiento del +6,1 %, apoyado por el **Margen de intereses** (+11,9 %) en un contexto de subida de tipos de interés, así como del **Resultado del servicio de seguro** (+5,3 %). En la evolución de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-37,4 %) incide el registro, en el primer trimestre, del ingreso singular asociado a la operación de aumento de participación de SegurCaixa Adeslas en IMQ. Las **Comisiones** disminuyen un -3,1 %.
- > Los **Ingresos por dividendos** incluyen, en el primer trimestre de 2023, el registro de la totalidad del dividendo de Telefónica por 61 millones de euros y, en el segundo trimestre, el registro del dividendo de BFA por 73 millones.
- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye el registro de gastos singulares en ambos trimestres (el segundo trimestre recoge la aportación al FUR<sup>1</sup> por -169 millones y el primer trimestre el impuesto a la banca por -373 millones, así como la estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por -22 millones).
- > Disminución de las **Pérdidas por deterioro de activos** en el trimestre (-21,5 %) y aumento de **Otras dotaciones a provisiones**.

En la **comparativa del resultado atribuido del segundo trimestre de 2023** (1.281 millones de euros) en relación con el **mismo trimestre de año anterior** (867 millones), +47,7 % destaca:

- > Los **ingresos core** se sitúan en **3.661 millones**, mostrando un crecimiento del +32,1 %, apoyado por el **Margen de intereses** (+60,7 %), así como de los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+17,6 %) y del **Resultado del servicio de seguro** (+20,2 %). Las **Comisiones** disminuyen un -8,4 %.
- > Decremento de los **Ingresos por dividendos** (-40,8 %) al incluir, el segundo trimestre de 2022, el devengo del dividendo de Telefónica por 38 millones de euros (en 2023 registrado íntegramente en el primer trimestre). Adicionalmente menor ingreso por dividendo de BFA (73 millones en el segundo trimestre de 2023 vs 87 millones en el segundo trimestre del año anterior).
- > Disminución del **Resultado de operaciones financieras** del -40,0 %.
- > El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** recoge, en ambos trimestres, la aportación al FUR<sup>1</sup> (169 millones en 2023 y 159 millones en 2022).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos y Otras dotaciones a provisiones** incrementan respecto al mismo trimestre de 2022 (+36,1 % y +68,1 % respectivamente).

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 5 millones de euros en 2023 (9 millones de euros en 2022)

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

Datos en %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Ingresos por intereses	2,83	2,37	1,67	1,23	1,16
Gastos por intereses	(1,26)	(0,94)	(0,54)	(0,33)	(0,31)
<b>Margen de intereses</b>	<b>1,57</b>	<b>1,43</b>	<b>1,13</b>	<b>0,90</b>	<b>0,85</b>
Ingresos por dividendos	0,05	0,04	0,02	—	0,07
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,03	0,05	0,02	0,05	0,03
Comisiones netas	0,59	0,62	0,55	0,54	0,56
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,05	0,01	0,04	0,06
Resultado del servicio de seguro	0,17	0,16	0,16	0,13	0,12
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,15)	(0,32)	(0,28)	(0,05)	(0,14)
<b>Margen bruto</b>	<b>2,30</b>	<b>2,04</b>	<b>1,62</b>	<b>1,61</b>	<b>1,55</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,94)	(0,95)	(0,80)	(0,77)	(0,77)
Gastos extraordinarios			(0,01)	(0,01)	(0,01)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1,36</b>	<b>1,09</b>	<b>0,81</b>	<b>0,83</b>	<b>0,77</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,13)	(0,17)	(0,25)	(0,10)	(0,08)
Otras dotaciones a provisiones	(0,05)	(0,02)	—	(0,02)	(0,03)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1,16</b>	<b>0,89</b>	<b>0,54</b>	<b>0,71</b>	<b>0,65</b>
Impuesto sobre Sociedades	(0,33)	(0,33)	(0,16)	(0,21)	(0,16)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>0,83</b>	<b>0,56</b>	<b>0,38</b>	<b>0,50</b>	<b>0,49</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>0,83</b>	<b>0,56</b>	<b>0,38</b>	<b>0,50</b>	<b>0,49</b>
Activos totales medios netos (en millones de euros)	622.732	616.023	686.491	708.157	714.544

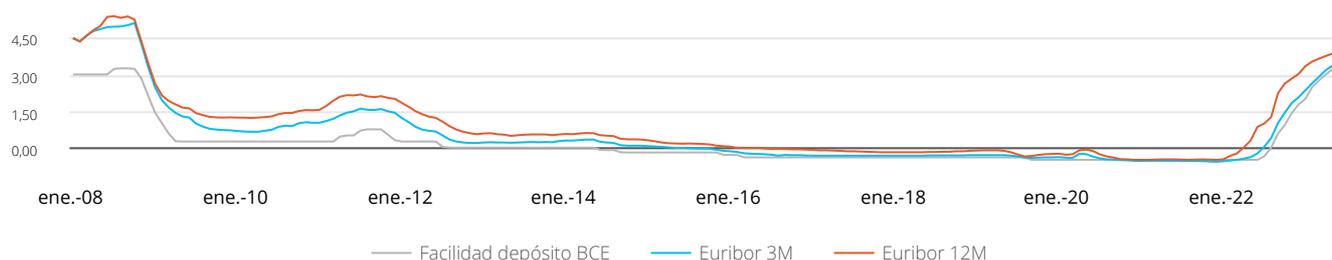
(1) Ingresos/Gastos del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

## Margen de intereses

El **Margen de intereses** asciende a 4.624 millones de euros (+55,2 % respecto al mismo periodo de 2022; +66,1 % ex TLTRO). 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 tanto por un incremento del tipo como por un aumento del volumen.

## TIPOS DE INTERÉS (tipos medios en %)



Estos efectos se han visto en parte minorados por:

- > Disminución de la aportación al margen de intereses de los intermediarios financieros netos, principalmente por el impacto de un menor exceso de liquidez y por mayores costes de la financiación tomada con el BCE.
- > 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 la curva de tipo de interés.
- > Incremento de los costes de depósitos de clientes, que incluye el impacto por la transformación a tipo variable mediante coberturas por importe limitado.

El margen de intereses del trimestre aumenta con respecto al **trimestre** anterior en un +11,9 % debido a:

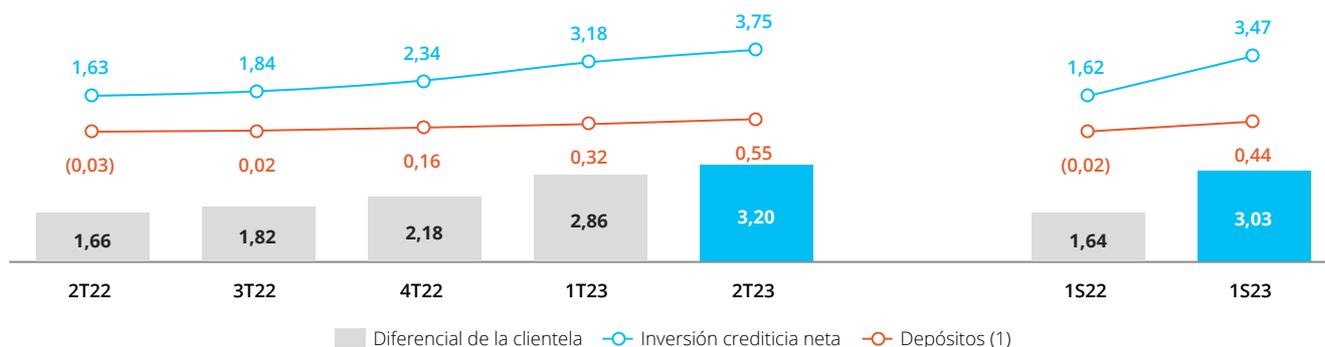
- > Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses.
- > Mayor aportación de la cartera de renta fija por incremento del tipo medio.

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 por incremento de la curva de tipo de interés.

El **diferencial de la clientela** incrementa 34 puntos básicos en el trimestre hasta el 3,20 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (57 puntos básicos) y pese a los mayores costes de los depósitos (23 puntos básicos).

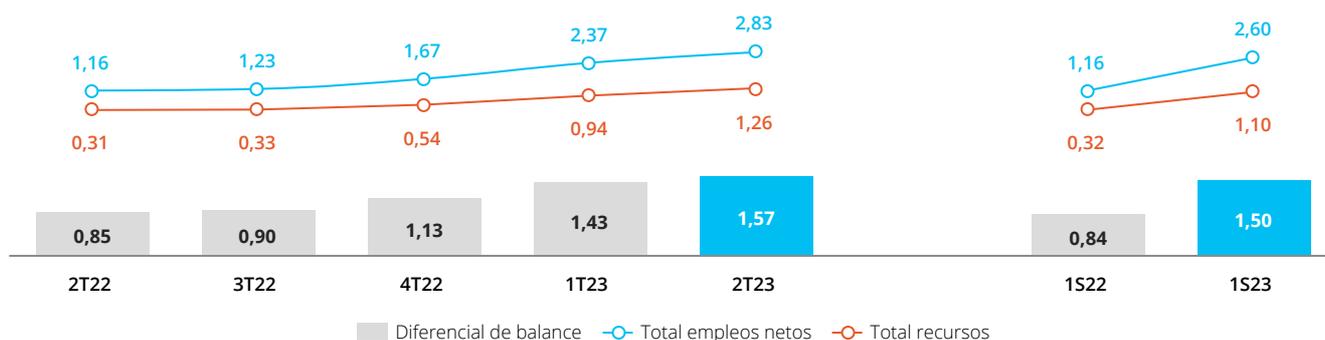
### EVOLUCIÓN DEL DIFERENCIAL DE LA CLIENTELA DEL GRUPO (EN %)



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

El **diferencial de balance** mejora 14 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<sup>1</sup>

En millones de euros	2T23			1T23			4T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	49.926	436	3,50	44.740	295	2,68	109.694	318	1,15
Cartera de créditos (a)	338.029	3.163	3,75	338.447	2.650	3,18	340.765	2.013	2,34
Valores representativos de deuda	90.248	289	1,29	90.225	220	0,99	92.004	179	0,77
Otros activos con rendimiento	59.106	429	2,91	57.929	383	2,68	56.321	345	2,43
Resto de activos	85.423	77		84.682	59		87.707	41	
<b>Total activos medios (b)</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>	<b>686.491</b>	<b>2.896</b>	<b>1,67</b>
Intermediarios financieros	58.762	(526)	3,59	52.166	(369)	2,87	116.363	(218)	0,74
Recursos de la actividad minorista (c)	378.501	(520)	0,55	378.532	(299)	0,32	384.810	(152)	0,16
Empréstitos institucionales y valores negociables	44.514	(431)	3,89	45.851	(338)	2,99	47.045	(191)	1,61
Pasivos subordinados	10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15
Otros pasivos con coste	74.166	(390)	2,11	73.004	(355)	1,97	70.981	(330)	1,84
Resto de pasivos	55.896	(12)		56.672	(11)		58.496	(10)	
<b>Total recursos medios (d)</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>686.491</b>	<b>(926)</b>	<b>0,54</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.442</b>			<b>2.182</b>			<b>1.970</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>3,20</b>			<b>2,86</b>			<b>2,18</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>1,57</b>			<b>1,43</b>			<b>1,13</b>		

En millones de euros	3T22			2T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	127.932	165	0,51	135.615	276	0,82
Cartera de créditos (a)	340.968	1.577	1,84	335.025	1.358	1,63
Valores representativos de deuda	92.295	103	0,44	90.495	85	0,38
Otros activos con rendimiento	59.131	334	2,24	61.486	339	2,21
Resto de activos	87.831	11		91.923	16	
<b>Total activos medios (b)</b>	<b>708.157</b>	<b>2.190</b>	<b>1,23</b>	<b>714.544</b>	<b>2.074</b>	<b>1,16</b>
Intermediarios financieros	128.334	(132)	0,41	132.871	(182)	0,55
Recursos de la actividad minorista (c)	392.598	(24)	0,02	387.901	24	(0,03)
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.581	(86)	0,73	47.441	(38)	0,32
Pasivos subordinados	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11
Otros pasivos con coste	73.155	(318)	1,73	75.755	(335)	1,77
Resto de pasivos	58.865	(14)		61.311	(20)	
<b>Total recursos medios (d)</b>	<b>708.157</b>	<b>(587)</b>	<b>0,33</b>	<b>714.544</b>	<b>(554)</b>	<b>0,31</b>
<b>Margen de intereses</b>	<b>1.603</b>			<b>1.520</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%) (a-c)</b>	<b>1,82</b>			<b>1,66</b>		
<b>Diferencial de balance (%) (b-d)</b>	<b>0,90</b>			<b>0,85</b>		

(1) En el segundo trimestre, tras disponer de mayor información, se ha reestimado la información financiera publicada en el informe de Actividad y Resultados del 1T23. El Margen de intereses por trimestres aumenta respecto a lo publicado en el OIR de 5 de mayo de 2023 en +19MM€ en 1T23, +10MM€ en 4T22, +10 MM€ en 3T22 y +2MM€ en 2T22.

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 1.846 millones de euros, -4,2 % respecto a 2022 (-3,1 % en relación con el trimestre anterior y -8,4 % 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 -7,6 % en el año y un -13,5 % respecto al segundo trimestre del año anterior impactadas, entre otros, por la pérdida de las comisiones de custodia de depósitos *corporate*. La caída de comisiones es del -2,1 % respecto al primer trimestre de 2023.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior del +17,5 %, si bien el segundo trimestre de 2023 ha mostrado menor actividad (-33,5 % respecto al primer trimestre y -16,9 % respecto al mismo trimestre de 2022).

- > Las **comisiones por comercialización de seguros** se sitúan en los 200 millones (-3,7 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior. Evolución del -7,6 % respecto al primer trimestre de 2023 y -3,8 % respecto al mismo trimestre del año anterior, impactadas por ingresos singulares en los referidos trimestres.
- > Las **comisiones asociadas a activos bajo gestión** (esencialmente fondos de inversión y planes de pensiones) se sitúan en 575 millones, -3,1 % en el año (+6,3 % respecto al trimestre anterior y +1,4 % respecto al mismo trimestre de 2022).
  - > Las comisiones de **fondos de inversión** se sitúan en 415 millones de euros (-1,7 % en el año) marcadas, entre otros, por una menor comisión media por el cambio en el mix de producto con mayor peso de fondos de renta fija y monetarios. En la evolución respecto al trimestre anterior (+8,2 %) y respecto al mismo trimestre de 2022 (+4,7 %) incide, entre otros, un mayor patrimonio medio gestionado.
  - > Las comisiones de **planes de pensiones y otros**<sup>1</sup> se sitúan en 160 millones de euros (-6,6 % en el año y -6,5 % respecto al mismo trimestre de 2022) por un menor patrimonio medio gestionado. Aumento del +1,5 % respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Comisiones bancarias, valores y otros	1.071	1.127	(4,9)	516	555	571	571	600
Recurrentes	930	1.007	(7,6)	460	470	496	517	532
Banca mayorista	141	120	17,5	56	85	75	54	68
Comercialización de seguros	200	208	(3,7)	96	104	94	99	100
Activos bajo gestión	575	594	(3,1)	296	279	293	298	292
Fondos de inversión, carteras y sicav's	415	422	(1,7)	216	199	204	214	206
Planes de pensiones y otros <sup>1</sup>	160	171	(6,6)	81	79	89	84	86
<b>Comisiones netas</b>	<b>1.846</b>	<b>1.928</b>	<b>(4,2)</b>	<b>909</b>	<b>937</b>	<b>959</b>	<b>968</b>	<b>992</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 (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 y cuarto trimestre del año.

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 el método de la participación** se sitúan en 145 millones. En su evolución interanual (+30,5 %) incide, entre otros factores, la mejor evolución de SegurCaixa Adeslas, que incluye ingresos asociados a la revaloración de la participación previa al incremento en el accionariado de IMQ.

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Ingresos por dividendos	145	131	10,2	77	68	32	0	130
Entidades valoradas por el método de la participación	145	111	30,5	66	79	30	81	60
<b>Ingresos de la cartera de participadas</b>	<b>290</b>	<b>243</b>	<b>19,5</b>	<b>143</b>	<b>147</b>	<b>62</b>	<b>81</b>	<b>190</b>

## Resultado de operaciones financieras

- > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 143 millones de euros en 2023 frente a los 244 millones del año anterior (-41,5 % respecto al mismo periodo de 2022).

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Resultado de operaciones financieras</b>	<b>143</b>	<b>244</b>	<b>(41,5)</b>	<b>61</b>	<b>82</b>	<b>11</b>	<b>73</b>	<b>102</b>

## Resultado del servicio de seguro

- > El **Resultado del servicio de seguro** se sitúa en 501 millones de euros, +18,5 % (+5,3 % respecto al trimestre anterior y +20,2 % respecto al mismo trimestre de 2022).

En visión interanual y respecto al mismo trimestre de 2022 los negocios de riesgo y ahorro incrementan tras la sólida actividad comercial, así como por el mayor margen de ambos negocios.

La evolución interanual y respecto al mismo trimestre de 2022 del negocio *unit linked* está impactada por la evolución de los mercados durante el segundo semestre de 2022, con ligero crecimiento frente al trimestre anterior.

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Negocio riesgo	321	258	24,1	161	160	175	156	129
Negocio ahorro	143	122	17,3	77	66	66	58	63
Negocio <i>unit linked</i>	37	42	(12,2)	19	18	36	21	22
<b>Resultado del servicio de seguro</b>	<b>501</b>	<b>422</b>	<b>18,5</b>	<b>257</b>	<b>244</b>	<b>277</b>	<b>236</b>	<b>214</b>

(1) En el segundo trimestre, tras disponer de mayor información, se ha reestimado la información financiera publicada en el informe de Actividad y Resultados del 1T23. El Resultado del servicio del seguro por trimestres se modifica respecto a lo publicado en el OIR de 5 de mayo de 2023 en -19MM€ en 1T23, -10MM€ en 4T22, +1 MM€ en 3T22 y -13MM€ en 2T22.

## 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, 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 impuesto a la banca por 373 millones y del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (22 millones en 2022). Adicionalmente, el primer trimestre, incluye las tasas que liquida BPI en concepto de contribución del sector bancario en Portugal por 22 millones (21 millones en 2022).
- > En el segundo trimestre de 2023 destaca la aportación al FUR<sup>1</sup> 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	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Contribuciones y tasas	(564)	(181)		(169)	(395)	(407)		(159)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(51)	(61)	(16,4)	(19)	(32)	(1)	(8)	(23)
Otros	(115)	(155)	(25,9)	(52)	(63)	(70)	(81)	(74)
<b>Otros ingresos y gastos de explotación</b>	<b>(730)</b>	<b>(396)</b>	<b>84,1</b>	<b>(239)</b>	<b>(491)</b>	<b>(477)</b>	<b>(89)</b>	<b>(256)</b>

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 5 millones de euros en 2023 (9 millones en 2022).

## GASTOS DE ADMINISTRACIÓN Y AMORTIZACIÓN

- > Incremento interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del +4,3 % (+6,4 % en relación con el mismo trimestre de 2022).

Los gastos de personal incrementan un +3,1 % en evolución interanual (+6,1 % respecto al segundo trimestre de 2022). Los gastos generales aumentan un +6,4 % por impacto de nuevos proyectos de transformación y la presión inflacionista (+6,8 % frente al segundo trimestre de 2022). El incremento de las amortizaciones (+5,8 %) está asociado, esencialmente, al esfuerzo inversor en proyectos de transformación de la entidad (+7,0 % respecto al mismo trimestre del año anterior).

- > Respecto al trimestre anterior, los Gastos de administración y amortización recurrentes crecen ligeramente (+1,0 %).
- > Los gastos extraordinarios de 2023 están asociados íntegramente a la integración de Sa Nostra.
- > La ratio de eficiencia (12 meses) se sitúa en el 46,0 % (50,3 % a cierre de 2022).  
La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 42,8 % (48,0 % a cierre de 2022).

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Margen Bruto</b>	<b>6.673</b>	<b>5.420</b>	<b>23,1</b>	<b>3.572</b>	<b>3.101</b>	<b>2.801</b>	<b>2.872</b>	<b>2.762</b>
Gastos de personal	(1.744)	(1.691)	3,1	(876)	(868)	(836)	(832)	(826)
Gastos generales	(770)	(723)	6,4	(384)	(386)	(352)	(360)	(360)
Amortizaciones	(380)	(359)	5,8	(194)	(186)	(188)	(183)	(182)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(2.894)</b>	<b>(2.773)</b>	<b>4,3</b>	<b>(1.455)</b>	<b>(1.440)</b>	<b>(1.376)</b>	<b>(1.375)</b>	<b>(1.367)</b>
Gastos extraordinarios	(5)	(23)	(77,2)	(3)	(2)	(15)	(11)	(16)

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

- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -456 millones de euros, frente a -376 millones de euros del mismo periodo de 2022 (+21,4%).

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 junio de 2023.

El referido fondo colectivo ha disminuido en 264 millones, principalmente por el proceso de recalibración semestral de los modelos que se ha llevado a cabo en el último 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 de euros a cierre de 2022 y del primer trimestre de 2023).

Adicionalmente, el Grupo dispone del fondo PPA originado en la integración de Bankia por importe de 261 millones a cierre del segundo trimestre de 2023, entre otros fondos colectivos de menor importe.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el 0,27 %.

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

La evolución del epígrafe en el segundo trimestre de 2023 está impactada, entre otros, por dotaciones a provisiones sobre compromisos contingentes (disponibles concedidos no dispuestos) registradas en el marco de la referida recalibración semestral de los modelos internos de riesgo.

Por otro lado, el primer semestre de 2023 recoge la disponibilidad de provisiones por 19 millones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial (39 millones en el mismo periodo de 2022). Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Dotaciones para insolvencias	(456)	(376)	21,4	(200)	(255)	(434)	(172)	(147)
Otras dotaciones a provisiones	(100)	(90)	11,6	(75)	(25)	(6)	(33)	(45)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(556)	(465)	19,5	(276)	(281)	(441)	(206)	(192)

## 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	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Resultados inmobiliarios	9	19	(53,7)	9	(1)	31	5	10
Otros	(73)	(55)	33,5	(53)	(20)	(63)	(24)	(37)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(64)	(36)	79,7	(44)	(20)	(32)	(20)	(26)



# 05 | ACTIVIDAD

# 05. ACTIVIDAD

## BALANCE

El activo total del Grupo se sitúa en 625.597 millones de euros a 30 de junio de 2023, +1,1 % en el trimestre y +4,5 % en el año.

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22 <sup>1</sup>	Var. %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	41.704	35.872	16,3	20.522	103,2
Activos financieros mantenidos para negociar	8.013	7.647	4,8	7.382	8,5
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	12.575	12.160	3,4	11.351	10,8
Instrumentos de patrimonio	12.569	12.104	3,8	11.295	11,3
Valores representativos de deuda	6	6	(1,5)	6	(1,8)
Préstamos y anticipos	—	50	(99,8)	50	(99,8)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	7.528	7.910	(4,8)	8.022	(6,2)
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	66.120	66.755	(1,0)	64.532	2,5
Activos financieros a coste amortizado	451.174	449.334	0,4	446.168	1,1
Entidades de crédito	12.627	12.893	(2,1)	12.397	1,9
Clientela	355.214	352.267	0,8	352.834	0,7
Valores representativos de deuda	83.333	84.174	(1,0)	80.937	3,0
Derivados - contabilidad de coberturas	1.059	1.223	(13,5)	1.462	(27,6)
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	1.969	2.047	(3,8)	2.054	(4,1)
Activos por contratos de reaseguro	67	71	(6,3)	63	5,5
Activos tangibles	7.420	7.528	(1,4)	7.516	(1,3)
Activos intangibles	5.001	4.996	0,1	5.024	(0,5)
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.231	2.372	(5,9)	2.426	(8,0)
Resto activos	20.736	20.791	(0,3)	22.328	(7,1)
<b>Total activo</b>	<b>625.597</b>	<b>618.708</b>	<b>1,1</b>	<b>598.850</b>	<b>4,5</b>
<b>Pasivo</b>	<b>591.552</b>	<b>585.674</b>	<b>1,0</b>	<b>565.142</b>	<b>4,7</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	3.943	3.955	(0,3)	4.030	(2,2)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.370	3.409	(1,1)	3.409	(1,1)
Pasivos financieros a coste amortizado	505.372	500.629	0,9	483.047	4,6
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	45.838	51.548	(11,1)	28.810	59,1
Depósitos de la clientela	397.040	388.356	2,2	393.634	0,9
Valores representativos de deuda emitidos	53.006	51.059	3,8	52.608	0,8
Otros pasivos financieros	9.487	9.666	(1,9)	7.995	18,7
Pasivos por contratos de seguros	66.866	65.369	2,3	62.595	6,8
Provisiones	4.896	5.024	(2,6)	5.231	(6,4)
Resto pasivos	7.105	7.288	(2,5)	6.831	4,0
<b>Patrimonio neto</b>	<b>34.044</b>	<b>33.034</b>	<b>3,1</b>	<b>33.708</b>	<b>1,0</b>
Fondos Propios	36.168	34.965	3,4	35.908	0,7
Intereses minoritarios	32	33	(3,2)	32	0,7
Otro resultado global acumulado	(2.156)	(1.964)	9,8	(2.232)	(3,4)
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>	<b>625.597</b>	<b>618.708</b>	<b>1,1</b>	<b>598.850</b>	<b>4,5</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 **363.952 millones** a 30 de junio de 2023 (+0,7 % en el año y +0,8 % en el trimestre). Destaca el efecto estacional positivo del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio por aproximadamente 3.500 millones (excluyendo este efecto estacional -0,2 % en el año y en el trimestre).

- > El **crédito para la adquisición de vivienda** (-2,6 % en el año y -1,1 % 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** crece un +6,2 % en el año y un +7,7 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad de la paga doble a pensionistas referida anteriormente (sin este efecto -1,8 % en el año y -0,3 % en el trimestre).

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2022 así como al trimestre anterior (+1,2 % y +0,7 %, respectivamente) gracias a niveles de producción similares a los del ejercicio anterior, que permiten compensar los vencimientos de la cartera.

- > Buena evolución de la **financiación a empresas**, que es el principal vector de crecimiento de la cartera crediticia (+2,0 % en el año y +0,9 % en el trimestre).
- > El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (+1,7 % en el año y -1,7 % en el trimestre).

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Créditos a particulares	181.878	180.076	1,0	182.783	(0,5)
Adquisición vivienda	135.443	136.981	(1,1)	139.045	(2,6)
Otras finalidades	46.435	43.095	7,7	43.738	6,2
del que: Consumo	19.538	19.397	0,7	19.312	1,2
Créditos a empresas	160.971	159.538	0,9	157.780	2,0
Sector Público	21.103	21.463	(1,7)	20.760	1,7
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>1</sup></b>	<b>363.952</b>	<b>361.077</b>	<b>0,8</b>	<b>361.323</b>	<b>0,7</b>
Del que:					
Crédito sano	354.199	351.215	0,8	351.225	0,8
Fondo para insolvencias	(7.376)	(7.437)	(0,8)	(7.408)	(0,4)
<b>Crédito a la clientela, neto</b>	<b>356.576</b>	<b>353.641</b>	<b>0,8</b>	<b>353.915</b>	<b>0,8</b>
Riesgos contingentes	29.631	29.112	1,8	29.876	(0,8)

(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	30.06.23		31.03.23		31.12.22	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	927	891	1.027	987	1.121	1.072
Créditos a empresas	14.627	13.498	16.204	14.985	17.140	15.730
Sector Público	5	5	6	6	7	7
<b>Crédito a la clientela, bruto<sup>2</sup></b>	<b>15.559</b>	<b>14.394</b>	<b>17.237</b>	<b>15.978</b>	<b>18.268</b>	<b>16.809</b>

Un 45 % 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 2T23. 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 (3,4 mil millones de euros de saldo dispuesto a 30 de junio 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 627.824 millones de euros a 30 de junio de 2023 (+2,7 % en el año y +2,2 % en el trimestre), impactados por la estacionalidad habitual positiva del ahorro a la vista a finales del segundo trimestre y la buena evolución en los productos de ahorro a largo plazo.

- > Los recursos en balance ascienden a 463.890 millones de euros (+1,4 % en el año y +2,3 % en el trimestre).
  - > El **ahorro a la vista** se sitúa en 349.352 millones de euros. (-2,9 % en el año y -0,1 % en el trimestre). En el año impacta, entre otros, el traspaso hacia ahorro a plazo, seguros y fondos de inversión.
  - > El **ahorro a plazo** se sitúa en 38.830 millones de euros (+48,7 % en el año y +24,7 % en el trimestre).
  - > Crecimiento de los **pasivos por contratos de seguros** hasta los 72.748 millones de euros (+5,5 % en el año y +2,4 % en el trimestre).  
Evolución positiva de los *Unit Linked* en el año y trimestre (+6,1 % y +2,1 % respectivamente) como resultado de la recuperación del mercado.
- > Los **activos bajo gestión** se sitúan en 156.111 millones de euros (+5,5 % en el año y +1,4 % en el trimestre) impactados por la evolución favorable de los mercados y las suscripciones netas positivas.
  - > El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 111.340 millones de euros (+6,4 % en el año y +1,4 % en el trimestre).
  - > Los **planes de pensiones** alcanzan 44.771 millones de euros (+3,4 % en el año y +1,3 % en el trimestre).
- > La variación de **Otras cuentas** (+36,6 % en el año y +8,2 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
Depósitos de clientes	388.183	380.761	1,9	386.017	0,6
Ahorro a la vista	349.352	349.622	(0,1)	359.896	(2,9)
Ahorro a plazo <sup>1</sup>	38.830	31.138	24,7	26.122	48,7
Pasivos por contratos de seguros <sup>2</sup>	72.748	71.059	2,4	68.986	5,5
del que: <i>Unit Linked</i> y otros <sup>3</sup>	19.433	19.033	2,1	18.310	6,1
Cesión temporal de activos y otros	2.959	1.549	91,1	2.631	12,5
<b>Recursos en balance</b>	<b>463.890</b>	<b>453.368</b>	<b>2,3</b>	<b>457.634</b>	<b>1,4</b>
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>4</sup>	111.340	109.812	1,4	104.626	6,4
Planes de pensiones	44.771	44.195	1,3	43.312	3,4
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>156.111</b>	<b>154.007</b>	<b>1,4</b>	<b>147.938</b>	<b>5,5</b>
Otras cuentas	7.823	7.233	8,2	5.728	36,6
<b>Total recursos de clientes<sup>4</sup></b>	<b>627.824</b>	<b>614.608</b>	<b>2,2</b>	<b>611.300</b>	<b>2,7</b>

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.420MM€ a 30 de junio de 2023 (1.301 millones a 31 de marzo 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

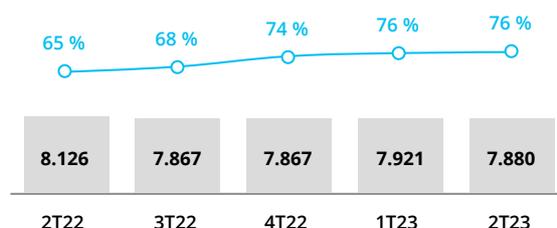
### DUDOSOS Y RATIO DE MOROSIDAD<sup>1</sup>

(EN MILLONES DE EUROS / %)



### PROVISIONES Y RATIO DE COBERTURA<sup>1</sup>

(EN MILLONES DE EUROS / %)



Los **salvos dudosos** descienden hasta los **10.317 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. **Reducción de -373 millones de euros en el año y -130 millones en el trimestre.**

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

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de junio de 2023 en **7.880 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	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Saldo inicial del período	13.361	12.424	11.643	10.690	10.447
Entradas en dudosos	1.619	1.160	1.354	1.217	1.440
Salidas de dudosos	(2.556)	(1.941)	(2.307)	(1.461)	(1.570)
de los que: fallidos	(199)	(266)	(175)	(166)	(289)
Saldo final del período	12.424	11.643	10.690	10.447	10.317

### RATIO DE MOROSIDAD POR SEGMENTOS

	31.12.22	31.03.23	30.06.23
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,0 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,9 %</b>
Adquisición vivienda	2,4 %	2,3 %	2,4 %
Otras finalidades	4,9 %	4,8 %	4,4 %
del que Consumo	3,5 %	3,6 %	3,5 %
<b>Créditos a empresas</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,8 %</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>2,6 %</b>

La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre por el anticipo a pensionistas, siendo sin este efecto del 4,8 % (sin impacto significativo en la ratio de morosidad total).

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

En millones de euros	2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Saldo inicial del período	8.648	8.126	7.867	7.867	7.921
Dotaciones para insolvencias	147	172	434	255	200
Utilizaciones y saneamientos	(661)	(428)	(427)	(195)	(237)
Trasposos y otras variaciones	(8)	(4)	(7)	(7)	(4)
Saldo final del período	8.126	7.867	7.867	7.921	7.880

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

## CLASIFICACIÓN POR STAGES DEL CRÉDITO BRUTO Y PROVISIÓN

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

30.06.23 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>

31.03.23 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	322.392	28.822	9.863	361.077	(1.301)	(1.266)	(4.870)	(7.437)
Riesgos contingentes	26.796	1.732	584	29.112	(25)	(79)	(380)	(484)
<b>Total crédito y riesgos contingentes</b>	<b>349.188</b>	<b>30.555</b>	<b>10.447</b>	<b>390.190</b>	<b>(1.325)</b>	<b>(1.345)</b>	<b>(5.251)</b>	<b>(7.921)</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:

30.06.23 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

31.03.23 En millones de euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.023	43.751	35.023	15.106	135.903
del que: Dudosos	402	588	629	1.517	3.135

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		31.03.23		30.06.23	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	4.523	2.736	4.518	2.531	4.448	2.430
Empresas	6.164	2.664	5.855	2.574	5.326	2.392
Sector Público	160	9	150	7	110	7
<b>Total</b>	<b>10.848</b>	<b>5.408</b>	<b>10.523</b>	<b>5.112</b>	<b>9.884</b>	<b>4.829</b>
Provisiones	2.566	2.240	2.508	2.250	2.379	2.163

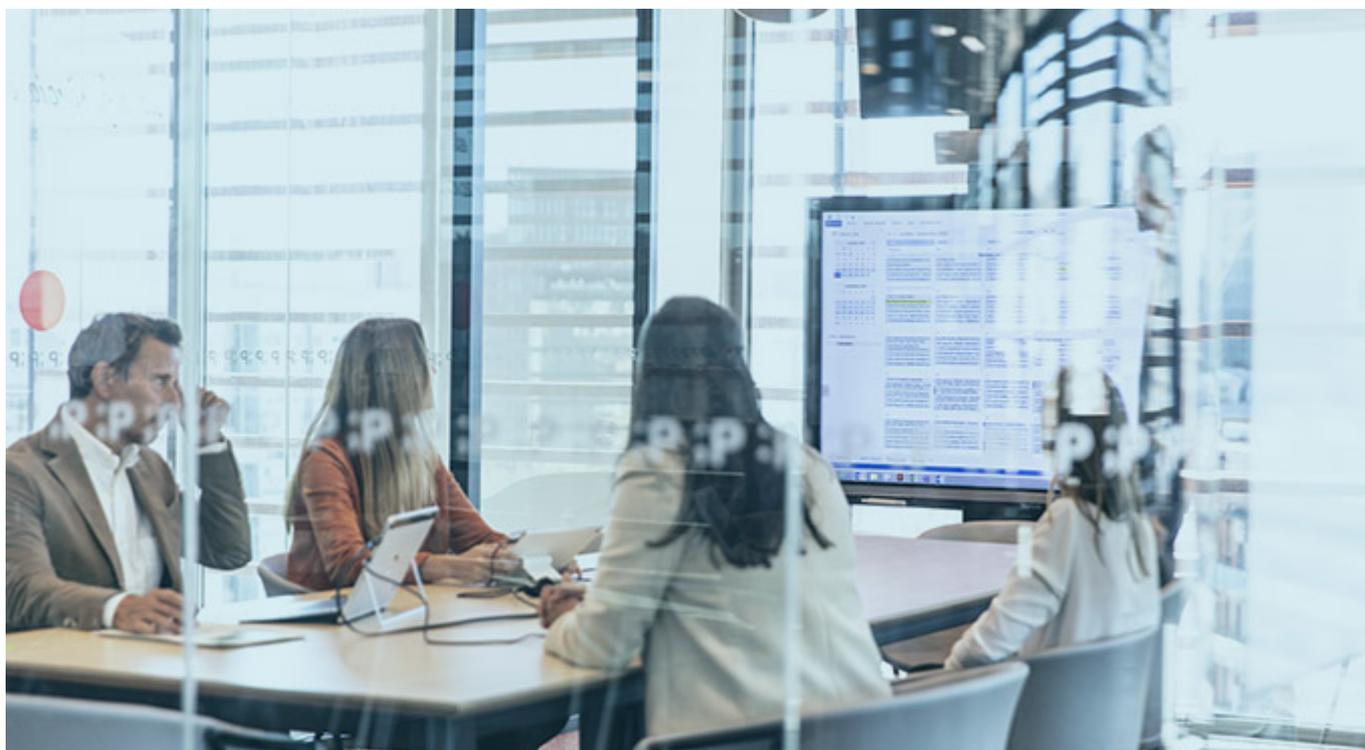
## Activos inmobiliarios adjudicados

- > La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta<sup>1</sup>** en España es de 1.759 millones de euros. La evolución en el año es de -134 millones de euros (-67 millones en el trimestre).  
La **ratio de cobertura contable<sup>2</sup>** es del **33 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos<sup>2</sup>** es del **50 %**.
- > La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.183 millones de euros netos de provisiones, reduciéndose -102 millones de euros en el año (-53 millones en el trimestre).
- > El **total de ventas<sup>3</sup> en 2023 de inmuebles procedentes de adjudicaciones** asciende a 354 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 122 millones de euros netos a 30 de junio de 2023.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.





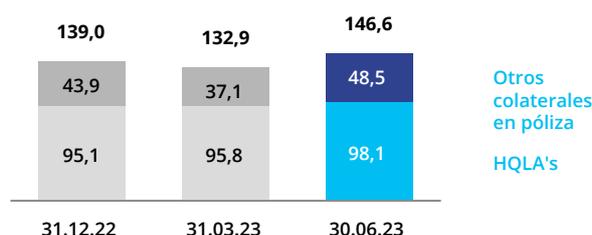
# 07

## 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	31.03.23	30.06.23
LCR puntual	194 %	192 %	207 %
LCR medio (12 meses)	291 %	259 %	230 %
NSFR	142 %	139 %	138 %
LTD	91 %	92 %	91 %



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

	31.12.22	31.03.23	30.06.23
Pasivos clientela	386,0	380,8	388,2
Emissiones institucionales <sup>1</sup>	53,2	51,9	53,1
Interbancario neto	(1,6)	6,1	7,3
Total financiación	437,6	438,8	448,6



- > Los **activos líquidos totales se sitúan en 146.646 millones de euros** a 30 de junio de 2023, lo que supone un incremento de 7.636 millones en el año principalmente por la generación de liquidez de balance y la generación de títulos retenidos que forman parte del disponible en póliza.
- > El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de junio de 2023 asciende a 8.477 millones de euros correspondientes a TLTRO III<sup>2</sup>. En el segundo trimestre de 2023 se ha producido una amortización ordinaria de TLTRO III por un importe de 7.143 millones de euros.
- > El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de junio de 2023 es del 207 % (189 % excluyendo el TLTRO III), mostrando una holgada posición de liquidez (230 % LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- > El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 138 % a 30 de junio de 2023 (136 % excluyendo el TLTRO III), por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- > Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 91 %**.
- > **Financiación institucional<sup>3</sup>** por 53.108 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 51.689 millones de euros a 30 de junio 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 - Tier2 <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 %)	—
Covered Bond - BPI <sup>5</sup>	€ 500	4/7/2023	5 años	3,749 % (midswap + 0,58 %)	€ 700

(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) Emisión ejecutada en el mes de junio de 2023.

Con posterioridad al cierre de junio, CaixaBank ha realizado las siguientes emisiones:

- > Deuda Senior Non-Preferred por importe de 1.000 millones de euros con vencimiento a 6 años, con opción de amortización anticipada en el 5º año, y con una rentabilidad del 5,097 %, equivalente a *midswap* + 165 puntos básicos.
- > Deuda Senior Non-Preferred por importe de 500 millones de euros con vencimiento a 11 años, con opción de amortización anticipada en el 10º año, y con una rentabilidad del 5,202 %, equivalente a *midswap* + 195 puntos básicos.

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

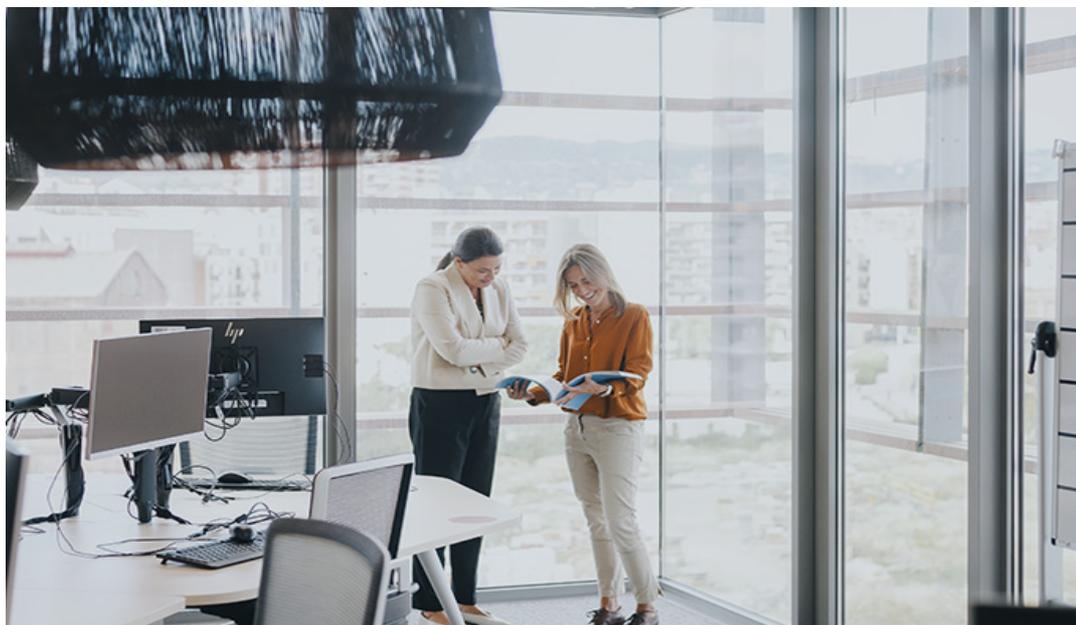
En millones de euros

30.06.23

Cédulas hipotecarias emitidas	a	60.480
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez) <sup>5</sup>	b	105.873
Colateralización	b/a	175 %
Sobrecolateralización	b/a -1	75 %
<b>Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias<sup>6</sup></b>		<b>40.352</b>

(5) A 30 de junio de 2023 no existe saldo del colchón de liquidez del conjunto de cobertura al no existir requerimiento.

(6) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 11.337 millones de euros. En el cálculo de la capacidad de emisión se incorpora el colchón de liquidez (a 30 de junio no existe colchón de liquidez del conjunto de cobertura de cédulas territoriales).



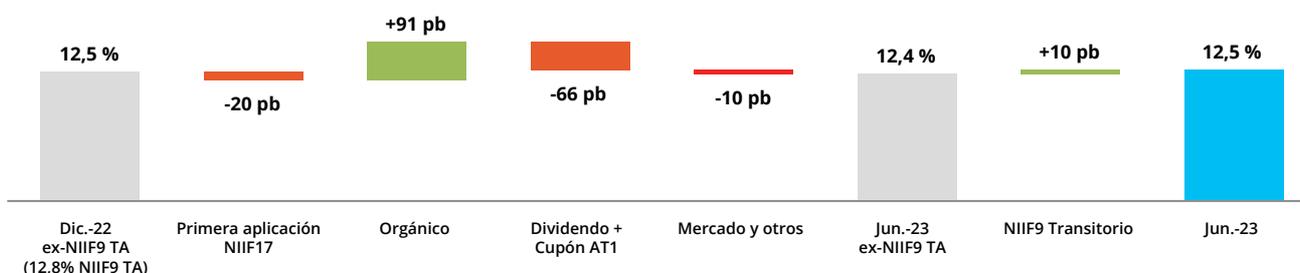
# 08. GESTIÓN DEL CAPITAL

- > La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,5 %** (12,4 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), tras el impacto extraordinario de la primera aplicación de la normativa NIIF17 (-20 puntos básicos).

La evolución orgánica del primer semestre es de +91 puntos básicos (+61 puntos básicos en el trimestre), la previsión de dividendo con cargo al ejercicio actual y el pago del cupón de AT1 suponen -66 puntos básicos (-39 puntos básicos en el trimestre) y la evolución del mercado y otros -10 puntos básicos (-29 puntos básicos en el trimestre). El impacto por faseado de la normativa NIIF 9 a 30 de junio 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 **14,6 %** (14,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9), e incluye la amortización total anticipada de una emisión de 500 millones de euros de instrumentos de AT1 anunciada en julio, que se llevará a cabo en septiembre de 2023.
- > La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,5 %** (17,4 % sin aplicación de los ajustes transitorios de NIIF9). En el segundo trimestre se ha realizado una emisión de 1.000 millones de euros de instrumentos de Tier 2.
- > El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,4 %.
- > A 30 de junio, la ratio **MREL subordinada** alcanza el 22,8 % y la ratio **MREL total** es del **25,6 %**. Este trimestre se ha realizado una emisión instrumentos de deuda *Senior Non Preferred* por 1.000 millones de euros. Con posterioridad al cierre del segundo trimestre, CaixaBank ha realizado otra emisión de deuda *Senior Non Preferred* en dos tramos por un total de 1.500 millones de euros que supone + 69 puntos básicos. Así, las ratios MREL subordinada y total proforma se situarían en 23,5 % y 26,3 %, respectivamente.

## EVOLUCIÓN CET1



- > Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 12,6 %.
- > Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 14,3 %, Tier1 del 15,8 % y Capital Total del 18,2 %.
- > 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 junio 2023, considerando la actualización del colchón en determinados países donde CaixaBank tiene exposición crediticia, es de 0,07 % (+2 puntos básicos respecto al trimestre anterior).

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

	Requerimientos mínimos 2023			
	Total	del que Pilar 1	del que Pilar 2R	del que colchones
CET1	<b>8,50 %</b>	4,50 %	0,93 %	3,07 %
Tier 1	<b>10,31 %</b>	6,00 %	1,24 %	3,07 %
Capital Total	<b>12,72 %</b>	8,00 %	1,65 %	3,07 %

- > A 30 de junio, CaixaBank dispone de un margen de 404 puntos básicos, esto es, 8.796 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.
- > En relación con el requerimiento de MREL, en marzo de 2023, el Banco de España ha comunicado 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	22,40 %	<b>24,28 %</b>	6,09 %
MREL Subordinado	16,57 %	<b>18,44 %</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.

Adicionalmente el Consejo ha manifestado la **intención de CaixaBank, sujeta a la aprobación regulatoria** preceptiva, de implementar un **programa de recompra de acciones** (*share buy-back*) en el mercado por **500 millones euros**, que se prevé comience antes de finales de 2023, con el objetivo de distribuir el excedente de CET1 por encima del 12 %. Esta distribución extraordinaria está alineada con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022-2024.

## EVOLUCIÓN Y PRINCIPALES INDICADORES DE SOLVENCIA

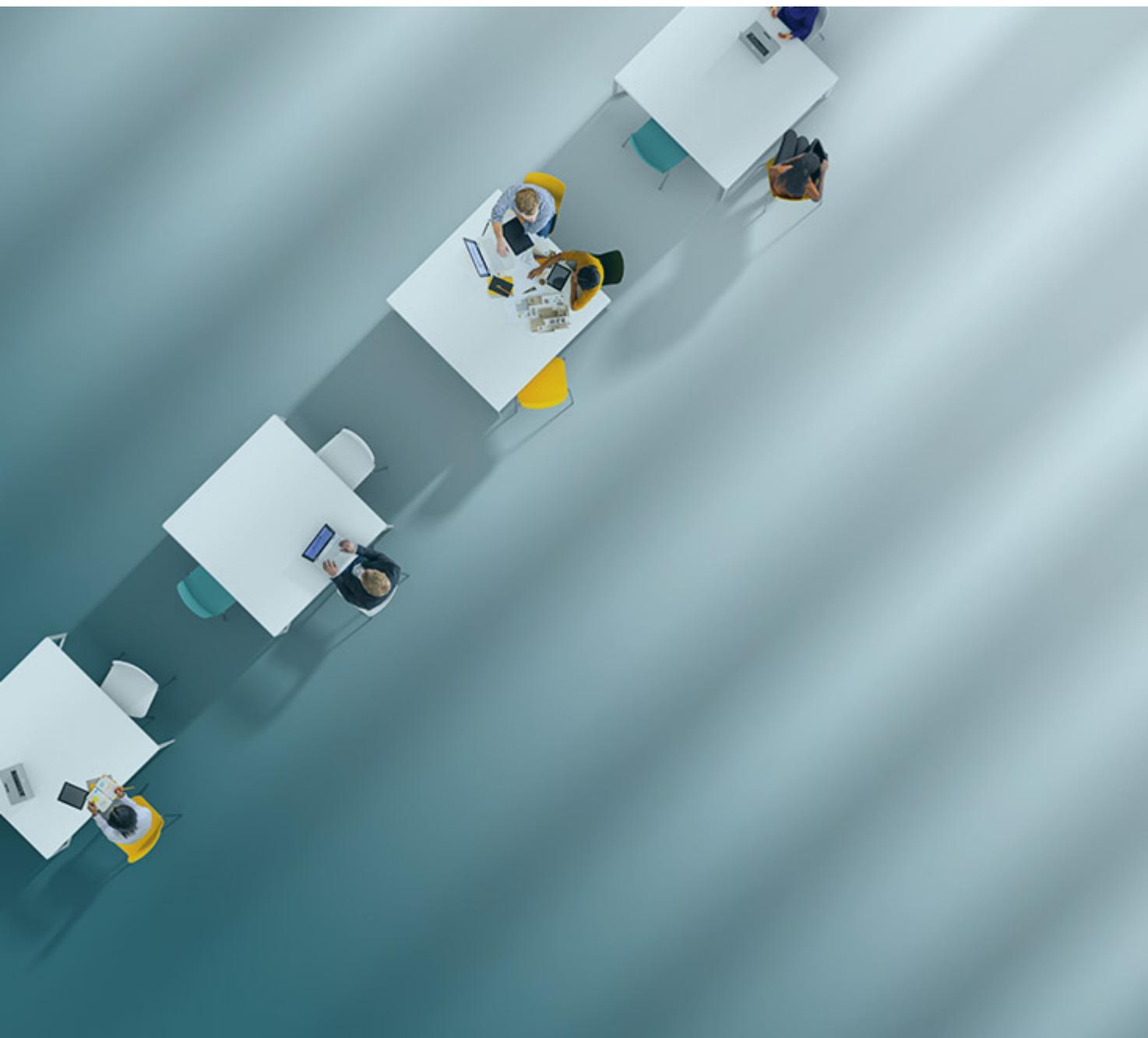
En millones de euros	30.06.22	30.09.22	31.12.22	31.03.23	30.06.23	Variación trimestral
Instrumentos CET1	33.377	33.210	33.462	33.154	33.347	193
Fondos propios contables	36.608	36.680	36.639	34.965	36.168	1.203
Capital	8.061	8.061	7.502	7.502	7.502	0
Resultado atribuido al Grupo	1.573	2.457	3.145	855	2.137	
Reservas y otros	26.974	26.163	25.992	26.607	26.529	(78)
Otros instrumentos de CET1 <sup>1</sup>	(3.231)	(3.471)	(3.178)	(1.810)	(2.821)	(1.011)
Deducciones CET1	(6.559)	(6.537)	(5.968)	(5.966)	(6.038)	(72)
<b>CET1</b>	<b>26.818</b>	<b>26.673</b>	<b>27.494</b>	<b>27.188</b>	<b>27.310</b>	<b>122</b>
Instrumentos AT1	4.236	4.237	4.238	4.985	4.486	(499)
Deducciones AT1		0				
<b>TIER 1</b>	<b>31.054</b>	<b>30.910</b>	<b>31.732</b>	<b>32.173</b>	<b>31.796</b>	<b>(377)</b>
Instrumentos T2	4.694	4.704	5.575	6.142	6.263	121
Deducciones T2		0				
<b>TIER 2</b>	<b>4.694</b>	<b>4.704</b>	<b>5.575</b>	<b>6.142</b>	<b>6.263</b>	<b>121</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>35.748</b>	<b>35.614</b>	<b>37.307</b>	<b>38.315</b>	<b>38.059</b>	<b>(256)</b>
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	10.979	11.038	11.048	11.200	11.717	517
<b>MREL subordinado</b>	<b>46.727</b>	<b>46.652</b>	<b>48.355</b>	<b>49.515</b>	<b>49.775</b>	<b>260</b>
Otros instrumentos computables MREL	6.383	7.451	7.448	6.951	5.954	(997)
<b>MREL</b>	<b>53.110</b>	<b>54.103</b>	<b>55.803</b>	<b>56.466</b>	<b>55.730</b>	<b>(736)</b>
Activos ponderados por riesgo	215.515	215.499	215.103	215.179	217.908	2.729
Ratio CET1	12,4 %	12,4 %	12,8 %	12,6 %	12,5 %	(0,1) %
Ratio Tier 1	14,4 %	14,3 %	14,8 %	15,0 %	14,6 %	(0,4) %
Ratio Capital Total	16,6 %	16,5 %	17,3 %	17,8 %	17,5 %	(0,3) %
Buffer MDA <sup>2</sup>	8.735	8.601	9.565	8.941	8.796	(145)
Ratio MREL subordinada	21,7 %	21,6 %	22,5 %	23,0 %	22,8 %	(0,2) %
Ratio MREL	24,6 %	25,1 %	25,9 %	26,2 %	25,6 %	(0,6) %
Leverage Ratio	4,6 %	4,8 %	5,6 %	5,6 %	5,4 %	(0,2) %
Ratio CET1 individual	13,0 %	12,7 %	12,9 %	12,8 %	12,6 %	(0,2) %
Ratio Tier 1 individual	15,1 %	14,8 %	15,0 %	15,3 %	14,8 %	(0,5) %
Ratio Capital Total individual	17,4 %	17,2 %	17,8 %	18,3 %	17,8 %	(0,5) %
APRs individual	199.042	198.756	199.250	200.586	203.941	3.355
Resultado individual	1.416	1.982	2.413	1.077	2.334	1.257
ADIs <sup>3</sup>	7.076	7.581	7.621	7.019	8.197	1.178
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	11.828	11.269	11.656	11.507	11.233	(274)
Leverage ratio individual	4,7 %	4,8 %	5,7 %	5,6 %	5,5 %	(0,1) %

Datos de marzo 2023 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye principalmente la previsión de dividendos, el ajuste transitorio NIIF9 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 NEGOCIOS

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

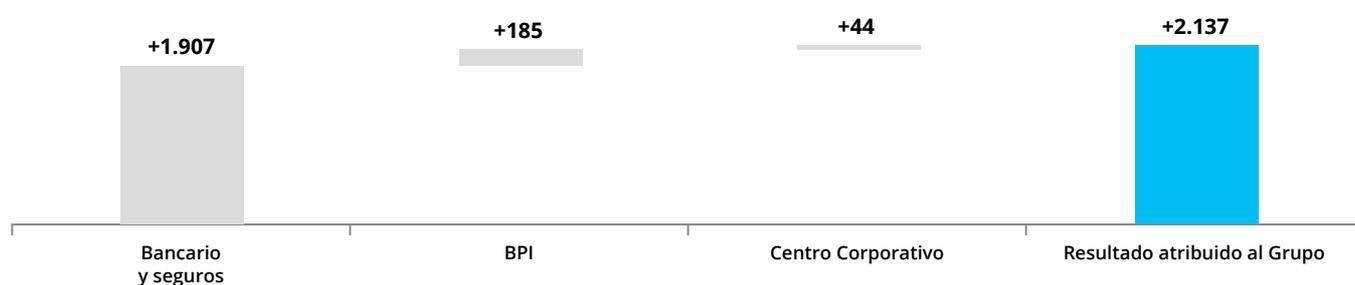
- > **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.
- > **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal.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

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

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

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

## CONTRIBUCIÓN AL RESULTADO DE 2023 (MM€)



En millones de euros	Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
<b>Margen de intereses</b>	4.185	430	9	4.624
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	153	12	125	290
Comisiones netas	1.699	147		1.846
Resultado de operaciones financieras	167	17	(40)	143
Resultado del servicio de seguro	501			501
Otros ingresos y gastos de explotación	(684)	(41)	(6)	(730)
<b>Margen bruto</b>	<b>6.021</b>	<b>564</b>	<b>88</b>	<b>6.673</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.609)	(254)	(31)	(2.894)
Gastos extraordinarios	(5)			(5)
<b>Margen de explotación</b>	<b>3.406</b>	<b>311</b>	<b>57</b>	<b>3.774</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>3.411</b>	<b>311</b>	<b>57</b>	<b>3.779</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(419)	(37)		(456)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(2)		(100)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(36)	1	(30)	(64)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2.854</b>	<b>273</b>	<b>27</b>	<b>3.154</b>
Impuesto sobre Sociedades	(947)	(88)	17	(1.018)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.907</b>	<b>185</b>	<b>44</b>	<b>2.136</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)			(0)
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.907</b>	<b>185</b>	<b>44</b>	<b>2.137</b>

## Negocio bancario y seguros

El resultado del primer semestre de 2023 asciende a 1.907 millones de euros, un +44,3 % en relación con el mismo periodo del ejercicio 2022 (1.322 millones de euros):

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	4.185	2.742	52,6	2.210	1.975	1.794	1.468	1.397
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	153	88	73,3	59	94	9	68	44
Comisiones netas	1.699	1.783	(4,7)	835	864	882	893	919
Resultado de operaciones financieras	167	207	(19,5)	92	75	23	59	89
Resultado del servicio de seguro	501	422	18,5	257	244	277	236	214
Otros ingresos y gastos de explotación	(684)	(349)	96,0	(219)	(465)	(480)	(89)	(227)
Margen bruto	6.021	4.895	23,0	3.234	2.787	2.505	2.636	2.435
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.609)	(2.519)	3,6	(1.312)	(1.298)	(1.248)	(1.243)	(1.242)
Gastos extraordinarios	(5)	(23)	(77,2)	(3)	(2)	(15)	(11)	(16)
Margen de explotación	3.406	2.353	44,8	1.919	1.487	1.242	1.381	1.177
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.411	2.376	43,6	1.922	1.490	1.257	1.393	1.193
Pérdidas por deterioro activos financieros	(419)	(403)	3,9	(186)	(233)	(406)	(166)	(141)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(90)	9,3	(74)	(24)	19	(28)	(44)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(36)	(37)	(2,6)	(17)	(19)	(13)	(19)	(27)
Resultado antes de impuestos	2.854	1.823	56,5	1.642	1.211	842	1.168	964
Impuesto sobre Sociedades	(947)	(500)	89,3	(480)	(466)	(261)	(338)	(276)
Resultado después de impuestos	1.907	1.323	44,1	1.162	745	581	830	689
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	(0)	1		0	(0)	1	0	0
Resultado atribuido al Grupo	1.907	1.322	44,3	1.162	745	580	829	689
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos core	6.512	5.018	29,8	3.348	3.164	2.955	2.655	2.564
Comisiones bancarias, valores y otros	977	1.042	(6,3)	469	508	524	525	556
Recurrentes	836	923	(9,3)	413	424	450	471	488
Banca mayorista	140	119	17,7	56	84	74	54	67
Comercialización de seguros	175	181	(3,4)	84	91	81	86	87
Activos bajo gestión	547	560	(2,3)	282	265	277	282	276
Fondos de inversión, cartera y sicav's	400	404	(0,8)	209	191	196	205	197
Planes de pensiones y otros	147	157	(6,3)	73	74	81	78	79
Comisiones netas	1.699	1.783	(4,7)	835	864	882	893	919
Gastos de personal	(1.596)	(1.554)	2,7	(802)	(794)	(757)	(760)	(758)
Gastos generales	(671)	(643)	4,4	(334)	(337)	(322)	(319)	(320)
Amortizaciones	(343)	(322)	6,4	(176)	(167)	(168)	(164)	(163)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(2.609)	(2.519)	3,6	(1.312)	(1.298)	(1.248)	(1.243)	(1.242)
Gastos extraordinarios	(5)	(23)	(77,2)	(3)	(2)	(15)	(11)	(16)
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>								
ROE <sup>1,2</sup>	11,0 %	7,0 %	4,1	11,0 %	9,4 %	9,0 %		
ROTE <sup>1,2</sup>	13,6 %	8,5 %	5,1	13,6 %	11,6 %	11,0 %		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses) <sup>1</sup>	45,7 %	56,7 %	(11,1)	45,7 %	48,5 %	49,9 %		
Coste del riesgo (12 meses)	0,28 %	0,25 %	0,03	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. Adicionalmente, en el segundo trimestre de 2023, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera publicada en el Informe de Actividad y Resultados del 1T23 (OIR de 5 de mayo de 2023). Ver 'Aspectos relevantes del semestre'.

(2) Ratio últimos 12 meses. La cifra de 1S22 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia de 3T21 y 4T21 (-36 millones de euros).

- > El **Margen bruto** crece hasta los 6.021 millones de euros (+23,0 %):
  - > Los **ingresos core** incrementan un +29,8% respecto al mismo periodo de 2022 impactados por la buena evolución del margen de intereses (+52,6 %) y del resultado del servicio de seguro (+18,5 %). Las comisiones se sitúan en 1.699 millones de euros (-4,7 %).
  - > El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +167 millones de euros (+207 millones de euros en el mismo periodo de 2022).
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -684 millones de euros (-349 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 Fondo único de Resolución (FUR) por importe de -154 millones de euros (-136 millones de euros en 2022).
- > Los **Gastos de administración y amortización** recurrentes se sitúan en -2.609 millones de euros, +3,6 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Mejora del **margen de explotación del +44,8 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -419 millones de euros (+3,9 % respecto al primer semestre de 2022).
- > Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -98 millones de euros (-90 millones de euros en 2022).

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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 334.234 millones de euros, +0,6% el año** (-0,5% aislando el efecto estacional positivo de la paga doble a pensionistas).
- > Los **recursos de clientes ascienden a 594.753 millones de euros, +3,3 % en el año**.
- > La **ratio de morosidad se reduce hasta el 2,7 %** y la **ratio de cobertura aumenta hasta el 75 %**.

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	581.197	575.406	1,0	555.088	4,7
Pasivo	552.972	547.583	1,0	527.435	4,8
Capital asignado	28.192	27.790	1,4	27.621	2,1
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	165.658	164.006	1,0	166.801	(0,7)
Adquisición de vivienda	120.999	122.698	(1,4)	124.862	(3,1)
Otras finalidades	44.659	41.308	8,1	41.939	6,5
del que: Consumo	18.019	17.873	0,8	17.788	1,3
Crédito a empresas	149.377	148.284	0,7	146.454	2,0
Sector Público	19.199	19.613	(2,1)	18.974	1,2
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>334.234</b>	<b>331.903</b>	<b>0,7</b>	<b>332.229</b>	<b>0,6</b>
del que: cartera sana	325.069	322.613	0,8	322.694	0,7
de los que: dudosos	9.165	9.291	(1,4)	9.535	(3,9)
Fondos para insolvencias	(6.817)	(6.883)	(1,0)	(6.877)	(0,9)
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>327.417</b>	<b>325.020</b>	<b>0,7</b>	<b>325.353</b>	<b>0,6</b>
Riesgos contingentes	27.447	26.904	2,0	27.747	(1,1)
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	359.741	352.592	2,0	355.962	1,1
Ahorro a la vista	331.175	330.202	0,3	338.333	(2,1)
Ahorro a plazo	28.565	22.390	27,6	17.630	62,0
Pasivos por contratos de seguros	72.748	71.059	2,4	68.986	5,5
del que: Unit Linked y otros	19.433	19.033	2,1	18.310	6,1
Cesión temporal de activos y otros	2.935	1.538	90,9	2.623	11,9
Recursos en balance	435.424	425.189	2,4	427.571	1,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>1</sup>	106.815	104.213	2,5	99.115	7,8
Planes de pensiones	44.771	44.195	1,3	43.312	3,4
Activos bajo gestión	151.586	148.408	2,1	142.428	6,4
Otras cuentas	7.743	7.153	8,3	5.647	37,1
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>594.753</b>	<b>580.749</b>	<b>2,4</b>	<b>575.646</b>	<b>3,3</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 (%)	75 %	75 %	1	73 %	3
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	18,21	18,21	0,0	18,31	(0,5)
Clientes particulares vinculados (%)	71,0 %	70,5 %	0,5	70,4 %	0,6
Empleados	40.305	40.268	37	40.221	84
Oficinas	3.911	3.946	(35)	4.081	(170)
de las que Retail	3.649	3.684	(35)	3.818	(169)
Terminales de autoservicio	11.412	11.475	(63)	11.608	(196)

(1) En el mes de abril de 2023 se ha materializado 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 de 2T23 incluya un aumento de 1.017 MM€ 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	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Margen de intereses	66	17	—	38	28	18	16	9
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	139	76	83,0	52	86	9	70	34
Comisiones netas	64	68	(4,7)	35	30	47	33	33
Resultado de operaciones financieras	(6)	21		(11)	5	(4)	(1)	(5)
Resultado del servicio de seguro	495	417	18,6	254	241	274	232	211
Otros ingresos y gastos de explotación	1	0		1	0	(1)	0	1
<b>Margen bruto</b>	<b>759</b>	<b>599</b>	<b>26,7</b>	<b>369</b>	<b>390</b>	<b>344</b>	<b>350</b>	<b>285</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(70)	(65)	7,7	(37)	(33)	(16)	(30)	(31)
Gastos extraordinarios	(6)	(6)	10,5	(4)	(2)	(6)	(3)	(4)
<b>Margen de explotación</b>	<b>683</b>	<b>528</b>	<b>29,3</b>	<b>328</b>	<b>354</b>	<b>322</b>	<b>317</b>	<b>250</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>689</b>	<b>534</b>	<b>29,1</b>	<b>332</b>	<b>357</b>	<b>328</b>	<b>320</b>	<b>254</b>
Pérdidas por deterioro activos financieros	(0)		78,8	(0)				
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros						1		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>682</b>	<b>528</b>	<b>29,3</b>	<b>328</b>	<b>354</b>	<b>322</b>	<b>317</b>	<b>250</b>
Impuesto sobre Sociedades	(159)	(134)	18,2	(80)	(79)	(87)	(76)	(62)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>524</b>	<b>394</b>	<b>33,0</b>	<b>248</b>	<b>276</b>	<b>235</b>	<b>241</b>	<b>187</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>524</b>	<b>394</b>	<b>33,0</b>	<b>248</b>	<b>276</b>	<b>235</b>	<b>241</b>	<b>187</b>

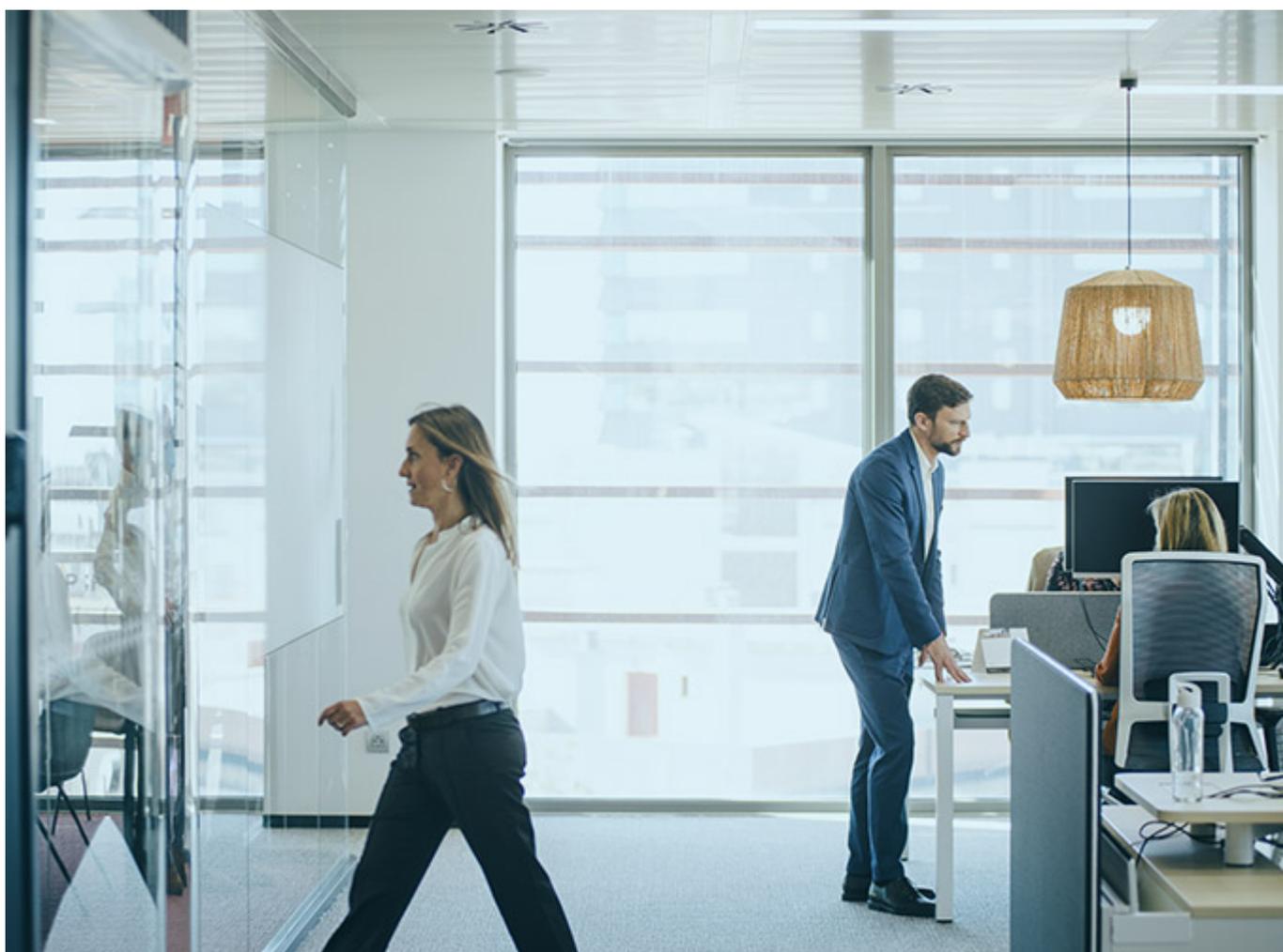
(1) Visión societaria de Grupo VidaCaixa previa a ajustes de consolidación en CaixaBank. En 2023 se incluyen los resultados por integración global del 100% de Sa Nostra Vida, adquirida a finales de Diciembre de 2022 (el 81,3% adquirida a Caser y el 18,7 % restante corresponde a la participación que ostentaba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

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

El resultado del primer semestre de 2023 del Grupo VidaCaixa se sitúa en 524 millones de euros, un +33,0 % 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 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 185 millones, un +47,1% respecto al primer semestre de 2022 (126 millones de euros).

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Margen de intereses	430	232	84,9	226	203	173	139	120
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	17	(28,4)	7	5	8	8	11
Comisiones netas	147	145	1,7	74	73	77	75	73
Resultado de operaciones financieras	17	18	(6,8)	10	7	(2)	11	9
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(41)	(41)	(0,1)	(15)	(26)	3	(0)	(21)
Margen bruto	564	371	52,3	302	262	258	232	192
Gastos de administración y amortización recurrentes	(254)	(226)	12,5	(127)	(126)	(113)	(116)	(111)
Gastos extraordinarios								
Margen de explotación	311	145	—	175	136	145	117	81
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	311	145	—	175	136	145	117	81
Pérdidas por deterioro activos financieros	(37)	28		(14)	(22)	(28)	(6)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(2)	(0)	—	(1)	(1)	(16)	(6)	(0)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	1	1	49,8	3	(1)	0	(1)	1
Resultado antes de impuestos	273	174	57,3	162	111	100	104	75
Impuesto sobre Sociedades	(88)	(48)	84,3	(48)	(39)	(24)	(30)	(19)
Resultado después de impuestos	185	126	47,1	114	72	76	75	56
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	185	126	47,1	114	72	76	75	56
<b>DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
Ingresos core	588	393	49,6	307	281	257	222	203
Comisiones bancarias, valores y otros	94	85	11,1	48	47	47	46	44
Recurrentes	93	84	11,2	47	46	47	45	44
Banca mayorista	1	1	(2,8)	0	0	1	1	0
Comercialización de seguros	25	26	(6,1)	12	13	13	13	13
Activos bajo gestión	28	33	(16,2)	14	14	16	15	17
Fondos de inversión, cartera y sicav's	15	19	(21,1)	7	8	8	9	9
Planes de pensiones y otros	13	14	(9,8)	7	6	8	7	8
Comisiones netas	147	145	1,7	74	73	77	75	73
Gastos de personal	(124)	(114)	8,4	(62)	(62)	(68)	(59)	(57)
Gastos generales	(93)	(75)	24,1	(47)	(46)	(27)	(38)	(37)
Amortizaciones	(36)	(36)	0,9	(18)	(18)	(19)	(19)	(18)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(254)	(226)	12,5	(127)	(126)	(113)	(116)	(111)
Gastos extraordinarios								
<b>INDICADORES FINANCIEROS</b>								
ROE <sup>1</sup>	11,8 %	6,4 %	5,4	11,8 %	9,5 %	9,3 %		
ROTE <sup>1</sup>	12,5 %	6,8 %	5,7	12,5 %	10,0 %	9,8 %		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	45,8 %	58,0 %	(12,2)	45,8 %	49,4 %	52,8 %		

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los gastos extraordinarios netos de impuestos y se deduce el cupón de la parte de la emisión AT1 asignado a este negocio. Adicionalmente, en el ROTE de 1S22 se ajusta la liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (8 millones de euros).

- > El **Margen bruto** se sitúa en 564 millones euros (+52,3 % respecto al semestre de 2022):
  - > Los **ingresos core** incrementan un +49,6 % tras el aumento del +84,9 % del margen de intereses en el contexto de subida de tipos y estabilidad en los ingresos por comisiones (+1,7%).
  - > Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 17 millones de euros.
  - > **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -41 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolução Português (-15 millones de euros y -23 millones en el segundo trimestre de 2023 y 2022 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2023 incluye -22,3 millones de euros de contribución del sector bancario (-21,2 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), así como -4,1 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-3,9 millones de euros en el mismo periodo de 2022).
- > Los **Gastos de administración y amortización** se sitúan en -254 millones de euros (+12,5 %).
- > Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -37 millones de euros (+28 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, que incluía ingresos singulares). El coste del riesgo se sitúa en el 0,23%.



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

- > El **crédito bruto a la clientela se sitúa en 29.719 millones de euros**, +2,1 % en el año.
- > Los **recursos de clientes se sitúan en 33.071 millones de euros** (-7,2 % en el año).
- > La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 1,9 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- > La **ratio de cobertura** de dudosos aumenta hasta el 94 % en el año.

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
Activo	39.853	39.112	1,9	38.804	2,7
Pasivo	37.332	36.646	1,9	36.349	2,7
Capital asignado	2.521	2.466	2,2	2.455	2,7
<b>CRÉDITOS</b>					
Crédito a particulares	16.220	16.070	0,9	15.982	1,5
Adquisición de vivienda	14.444	14.282	1,1	14.183	1,8
Otras finalidades	1.776	1.788	(0,6)	1.799	(1,3)
del que: Consumo	1.520	1.524	(0,3)	1.524	(0,3)
Crédito a empresas	11.594	11.254	3,0	11.326	2,4
Sector Público	1.904	1.850	2,9	1.786	6,6
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>29.719</b>	<b>29.174</b>	<b>1,9</b>	<b>29.094</b>	<b>2,1</b>
del que: Cartera sana	29.130	28.602	1,8	28.531	2,1
de los que: Dudosos	589	572	2,9	563	4,5
Fondos para insolvencias	(559)	(554)	1,0	(532)	5,2
<b>Crédito a la clientela neto</b>	<b>29.159</b>	<b>28.620</b>	<b>1,9</b>	<b>28.563</b>	<b>2,1</b>
Riesgos contingentes	2.185	2.209	(1,1)	2.129	2,6
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de la actividad de clientes	28.442	28.169	1,0	30.055	(5,4)
Ahorro a la vista	18.177	19.421	(6,4)	21.563	(15,7)
Ahorro a plazo	10.265	8.748	17,3	8.492	20,9
Cesión temporal de activos y otros	23	11	112,1	8	201,7
Recursos en balance	28.465	28.180	1,0	30.063	(5,3)
Fondos de inversión, carteras y Sicav's <sup>1</sup>	4.525	5.599	(19,2)	5.510	(17,9)
Activos bajo gestión	4.525	5.599	(19,2)	5.510	(17,9)
Otras cuentas	80	80	—	81	(1,4)
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>33.071</b>	<b>33.859</b>	<b>(2,3)</b>	<b>35.654</b>	<b>(7,2)</b>
<b>Pro-memoria</b>					
Contratos de seguros comercializados <sup>2</sup>	4.383	4.465	(1,8)	4.313	1,6
<b>CALIDAD DE ACTIVO</b>					
Ratio de morosidad (%)	1,9 %	1,9 %		1,9 %	
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	94 %	95 %	(1)	92 %	2
<b>OTROS INDICADORES</b>					
Clientes (millones)	1,88	1,86	0,01	1,86	0,02
Empleados	4.378	4.386	(8)	4.404	(26)
Oficinas	317	317	—	323	(6)
de las que Retail	272	274	(2)	278	(6)
Terminales de autoservicio	1.279	1.305	(26)	1.339	(60)

(1) En el mes de abril de 2023 se ha materializado 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 de 2T23 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 del primer semestre de 2023 asciende a **44 millones de euros**.

En millones de euros	1S23	1S22	Var. %	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>								
<b>Margen de intereses</b>	9	5		6	4	4	(5)	3
Ingresos por dividendos	133	126	5,8	73	61	30		126
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	(8)	12	—	4	(12)	14	5	10
Comisiones netas								
Resultado de operaciones financieras	(40)	20	—	(40)	(1)	(10)	3	4
Resultado del servicio de seguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(6)	(7)	(17,1)	(6)				(7)
<b>Margen bruto</b>	88	155	(43,0)	37	52	38	3	136
Gastos de administración y amortización recurrentes	(31)	(29)	6,1	(16)	(15)	(15)	(16)	(14)
Gastos extraordinarios								
<b>Margen de explotación</b>	57	125	(54,5)	21	36	23	(13)	121
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	57	125	(54,5)	21	36	23	(13)	121
Pérdidas por deterioro activos financieros								
Otras dotaciones a provisiones							(9)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(30)			(30)		(19)		
<b>Resultado antes de impuestos</b>	27	125	(78,2)	(9)	36	(4)	(13)	121
Impuesto sobre Sociedades	17	0	—	15	2	7	4	1
<b>Resultado después de impuestos</b>	44	126	(64,8)	6	38	3	(8)	123
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	44	126	(64,8)	6	38	3	(8)	123

- > 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	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>BALANCE</b>					
<b>Activo</b>	4.547	4.189	8,5	4.959	(8,3)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	1.632	1.894	(13,9)	1.797	(9,2)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.915	2.295	27,0	3.162	(7,8)
<b>Pasivo</b>	1.248	1.445	(13,6)	1.358	(8,1)
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.248	1.445	(13,6)	1.358	(8,1)
<b>Capital asignado</b>	3.299	2.745	20,2	3.600	(8,4)
del que: asociado a las participadas	384	450	(14,6)	439	(12,4)

# 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 2T23, la cifra de movilización de finanzas sostenibles acumulada desde el inicio del plan asciende a **39.687 millones de euros**, lo que representa un **62 % del objetivo**.
- > **Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad<sup>2</sup>**  
En 2T23, 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 % (136<sup>3</sup> KgCO<sub>2</sub>e/MWh en 2020)
  - > Petróleo y gas: -23 % (26,9<sup>3</sup> MtCO<sub>2</sub>e en 2020)

##### Social:



- > **413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank**  
A cierre del 2T23, el número de beneficiarios de microcréditos otorgados por MicroBank desde el inicio del plan es de **169.461**.

##### Buen gobierno:



- > **42 % de mujeres en posiciones directivas<sup>4</sup>**  
A 30 de junio de 2023 el % de mujeres en posiciones directivas ha superado el compromiso, ascendiendo al **42,7 %**.

(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 (FPPP), 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) Valor 136 KgCO<sub>2</sub>e/MWh considerando emisiones de alcance 1 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos. Valor 26,9 MtCO<sub>2</sub>e considerando emisiones de alcance 1, 2 y 3 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos.

(4) % 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. Adicionalmente, CaixaBank ha obtenido la certificación de AENOR de su sistema de gestión y control de los riesgos fiscales por la excelencia y transparencia en aspectos como las políticas y estrategias fiscales aplicadas y su sistema de gestión y control fiscal.

Por otro lado, el Plan de Pensiones de los Empleados de CaixaBank se ha adherido a la *Net Zero Asset Owner Alliance*, iniciativa liderada por la ONU y que promueve la transición hacia el Cero emisiones en 2050.

- > 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 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.

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 de las empresas.

Adicionalmente, la Entidad a través de AgroBank *Tech Digital INNOvation* ha iniciado la aceleración de 15 *startups* para promover la **digitalización agroalimentaria mediante el uso de nuevas soluciones agrotech** basadas en la inteligencia artificial, la biotecnología, Internet o el *big data*. Además, AgroBank ha puesto a disposición de sus clientes un préstamo con condiciones preferentes para paliar la disminución de ingresos provocada por la sequía y casi 7.000 millones de euros en financiación preconcedida.

También en el **ámbito de la innovación**, CaixaBank, junto con otras empresas europeas, ha creado el consorcio de investigación europeo GREEN.DAT.AI, que tiene como objetivo mejorar la sostenibilidad de la inteligencia artificial. Entre las posibles aplicaciones de los desarrollos de este consorcio, figura la optimización de la eficiencia energética del uso del *big data* y el uso de herramientas de IA aplicables para la detección y prevención de fraude.

Para promover la concienciación medioambiental la entidad ha puesto a disposición de sus clientes particulares a través de CaixaBank Now una **“calculadora de huella de carbono”**, herramienta, cuya metodología ha sido validada y verificada por AENOR y que permite al cliente conocer la huella de carbono a través del análisis de sus consumos y compras. Además, el usuario podrá compararla con la media nacional o europea y ofrecerá áreas de mejora y recomendaciones para reducirla.

La entidad ha obtenido el reconocimiento de CDP, referente mundial en análisis de datos medioambientales y climáticos, **“CDP Supplier Engagement Leader 2022”** que pone en valor los esfuerzos de la compañía por reducir el riesgo climático dentro de su cadena de suministro.

- > En el **ámbito social**, CaixaBank ha emitido 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 quinto bono social, y el undécimo bono ligado a los Objetivos de Desarrollo Sostenible, que la entidad lanza desde 2019, reforzando así el posicionamiento de CaixaBank 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. Esta iniciativa permitirá garantizar el acceso a efectivo a todos los clientes, tanto a los que residen en áreas rurales como a los más afectados por la brecha digital, lo que repercutirá positivamente en el desarrollo económico.

La entidad tiene un sólido compromiso con la diversidad en su Plan Director de Sostenibilidad y se ha situado en la **tercera posición** a nivel mundial en el índice de referencia de género **“Bloomberg Gender Equality”**.

La educación financiera sigue siendo un pilar fundamental para la entidad, por dicho motivo CaixaBank ha renovado su adhesión al **“Programa Funcas Educa”**.

Un total de 13.968 personas han participado como voluntarios en el **‘Mes Social’ de CaixaBank**, impulsando la participación en el voluntariado de empleados, familiares y clientes. CaixaBank ha organizado más 2.300 actividades de voluntariado en colaboración con 1.000 entidades sociales de todo el territorio y apoyado a más de 118.000 personas en situación de vulnerabilidad.

## Índices ESG - Ratings



Peor ← Escala de Rating → Mejor

<p>Member of <b>Dow Jones Sustainability Indices</b> Powered by the S&amp;P Global CSA</p>	<p>80</p>	<p><i>Sustainability score</i></p>
<p>MSCI <b>MSCI ESG RATINGS</b> A</p>	<p>A</p>	<p>Rating ASG</p>
<p>STOXX <b>SUSTAINALYTICS</b> ESG REPORT</p>	<p>17,5</p>	<p>Rating riesgo ASG</p>
<p><b>QUALITYSCORE</b> ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE HIGHEST RATED BY ISS ESG</p>	<p>1   1   1   1 E I S I G</p>	<p>ESG <i>QualityScore</i></p>
<p>Corporate ESG Performance RATED BY ISS ESG Prime</p>	<p>C Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decil: #1</p>	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
<p>FTSE4Good</p>	<p>4,2</p>	<p>Rating ASG</p>
<p>CDP A LIST 2022 CLIMATE</p>	<p>A</p>	<p>Rating riesgo climático</p>
<p>MOODY'S   ESG Solutions</p>	<p>60</p>	<p>Puntuación global ASG</p>

# 11. LA ACCIÓN CAIXABANK

- > La **cotización de CaixaBank cerró a 30 de junio de 2023 en 3,787 euros por acción**, lo que supuso un avance del +5,7 % en el trimestre (+3,1 % en el acumulado del año). La evolución en el segundo trimestre 2023 compara favorablemente tanto con la de los agregados generales (+3,9 % en el caso del Ibex35 y +1,9 % el Eurostoxx 50) como con la de los selectivos bancarios de referencia (+5,3 % para Eurostoxx Banks y +3,2 % el Ibex 35 Bancos).
- > Tras los episodios de inestabilidad en la banca regional de EEUU y *Credit Suisse* en marzo y su paulatina normalización en abril, la atención inversora viró hacia otros focos de incertidumbre. Por un lado, las negociaciones sobre la ampliación del techo de deuda en EEUU, no resueltas hasta principios de junio, marcaron el ánimo inversor en mayo. Por otro lado, a medida que las preocupaciones sobre la inestabilidad financiera se desvanecían, la salud del ciclo económico, la evolución de la inflación y las perspectivas en términos de política monetaria recuperaron de nuevo el protagonismo en los parqués.

Ante la persistencia de presiones inflacionistas, los principales bancos centrales han mantenido su política monetaria restrictiva. En los últimos compases del trimestre, en el foro de bancos centrales celebrado en la localidad portuguesa de Sintra, el mensaje tanto del BCE como de la Fed fue claro y contundente al afirmar que la lucha contra la inflación no ha llegado a su fin, con Lagarde anticipando una nueva subida de tipos.

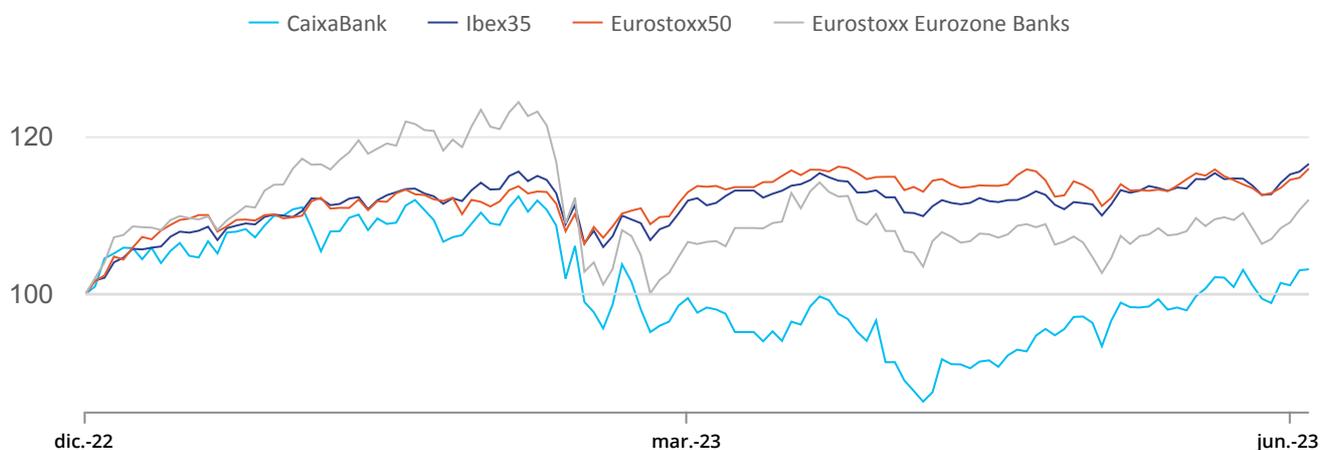
Con todo, ni las expectativas de mayor endurecimiento monetario ni los riesgos que ello impone sobre la economía han impedido cierta recuperación del apetito por el riesgo en los mercados durante el segundo trimestre del año, con las principales bolsas cerrando en verde, el Ibex35 alcanzando máximos de tres años y los valores bancarios remontando parte de lo perdido tras las turbulencias de marzo.

En el segundo trimestre de 2023, el número de títulos de CaixaBank negociados<sup>1</sup> disminuyó un 31,8 % respecto al primer trimestre de 2023 (-37,9 % en valor negociado en euros<sup>1</sup>) y se situó un -39,3 % por debajo del volumen negociado en el mismo periodo del año anterior (-33,9 % en euros). En la primera mitad de 2023, el volumen de negociación en número de títulos y euros se situó en -33,0 % / -19,2 % respectivamente en relación con el primer semestre de 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

CaixaBank	Ibex35	Eurostoxx50	Eurostoxx Eurozone Banks
<b>+3,1 %</b>	<b>+16,6 %</b>	<b>+16,0 %</b>	<b>+12,0 %</b>



## PRINCIPALES INDICADORES DE LA ACCIÓN CAIXABANK

	30.06.23
Capitalización bursátil (MM€)	28.384
Número de acciones en circulación <sup>1</sup>	7.495.037
<b>Cotización (€/acción)</b>	
Cotización al inicio del periodo (30.12.22)	3,672
Cotización al cierre del periodo (30.06.23)	3,787
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	6.105
Volumen diario promedio	21.201
<b>Ratios bursátiles<sup>3</sup></b>	
<b>BPA - Beneficio neto atribuido por acción (€/acción) (12 meses)</b>	0,49
<b>Valor teórico contable (€/acción)</b>	4,54
<b>Valor teórico contable tangible (€/acción)</b>	3,82
<b>PER (Precio / BPA ; veces)</b>	7,76
<b>P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)</b>	0,99
<b>Rentabilidad por dividendo</b>	6,09 %

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera'.

(2) Cotización a cierre de sesión.

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

## Remuneración al accionista

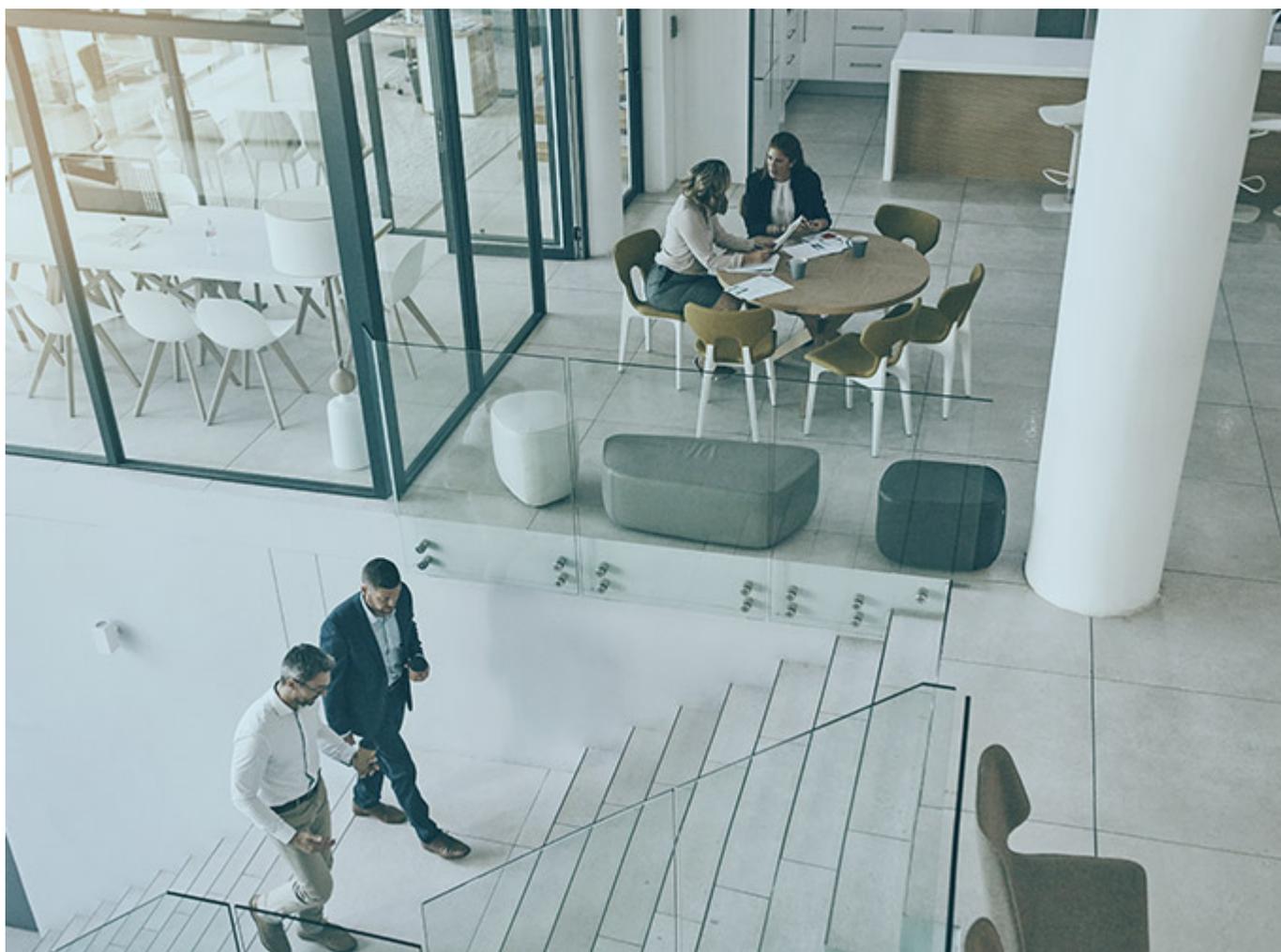
- > El 12 de abril de 2023, la **entidad abonó a sus accionistas 0,2306 euros por acción en concepto de dividendo ordinario** con cargo a los beneficios del ejercicio 2022, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el pasado 31 de marzo.
- > Con el pago de este dividendo, 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 el Consejo ha manifestado la intención de CaixaBank, sujeta a la aprobación regulatoria preceptiva, de implementar un **programa de recompra de acciones (share buy-back)** en el mercado por 500 millones euros, que se prevé comience antes de finales de 2023, con el objetivo de distribuir el excedente de CET1 por encima del 12 %. Esta distribución extraordinaria está alineada con los objetivos establecidos en el Plan Estratégico 2022-2024.

# 12. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPADAS

Principales participadas a 30 de junio 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	04.11.2022
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.

En el segundo trimestre de 2023, tras disponer de una información más detallada, se ha reestimado la información financiera de 2022 publicada en el Informe de Actividad y Resultados del primer trimestre de 2023 (OIR de 5 de mayo de 2023). Se han realizado reclasificaciones poco significativas en distintos epígrafes de la cuenta de resultados entre el segundo y tercer trimestre de 2022, sin impacto en el resultado anual. Asimismo, se han reclasificado determinados rendimientos reconocidos dentro del Resultado del servicio de seguro hacia Margen de intereses (con impacto en todos los trimestres de 2022).

### 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

A continuación se muestra la [cuenta de resultados de 2022 reexpresada por trimestres](#) tras la aplicación de NIIF17 y NIIF9:

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
<b>Margen de intereses</b>	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)
<b>Margen bruto</b>	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)
<b>Margen de explotación</b>	1.244	1.379	1.485	1.410	5.519
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	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)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	961	1.161	1.260	938	4.320
Impuesto sobre Sociedades	(255)	(293)	(364)	(278)	(1.189)
<b>Resultado después de impuestos</b>	707	868	896	660	3.131
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	0	1	2
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	706	867	896	659	3.129

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

En millones de euros	1T22	2T22	3T22	4T22	2022
Negocio riesgo	130	129	156	175	590
Negocio ahorro	58	63	58	66	245
Negocio <i>unit linked</i>	21	22	21	36	100
<b>Resultado del servicio de seguro</b>	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)
<b>Gastos de administración y amortización recurrentes</b>	(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
Clientela	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)	7.678	6.831
<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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.447	6.257	7.986	10.747	12.687
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	335.025	340.968	340.765	338.447	338.029
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)</b>	<b>1,63</b>	<b>1,84</b>	<b>2,34</b>	<b>3,18</b>	<b>3,75</b>
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	(96)	95	603	1.213	2.086
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	387.901	392.598	384.810	378.532	378.501
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)</b>	<b>(0,03)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,16</b>	<b>0,32</b>	<b>0,55</b>
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,66	1,82	2,18	2,86	3,20

## 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.319	8.689	11.490	14.628	17.624
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	714.544	708.157	686.491	616.023	622.732
<b>(a)</b>	<b>Tipo medio rendimiento de los activos (%)</b>	<b>1,16</b>	<b>1,23</b>	<b>1,67</b>	<b>2,37</b>	<b>2,83</b>
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	2.222	2.329	3.674	5.779	7.829
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	714.544	708.157	686.491	616.023	622.732
<b>(b)</b>	<b>Tipo medio coste de los recursos (%)</b>	<b>0,31</b>	<b>0,33</b>	<b>0,54</b>	<b>0,94</b>	<b>1,26</b>
	Diferencial de balance (%) (a - b)	0,85	0,90	1,13	1,43	1,57

## 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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	2.617	2.881	3.145	3.129	3.278	3.692
(b)	Cupón Additional TIER 1	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.342</b>	<b>2.609</b>	<b>2.884</b>	<b>2.868</b>	<b>3.025</b>	<b>3.435</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.940	36.949	36.822	36.225	36.042	35.832
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.709)	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)
<b>Denominador</b>	<b>Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)</b>	<b>35.232</b>	<b>35.165</b>	<b>34.880</b>	<b>34.578</b>	<b>34.162</b>	<b>33.830</b>
	ROE (%)	6,6 %	7,4 %	8,3 %	8,3 %	8,9 %	10,2%
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	(37)	88	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-e)</b>	<b>2.378</b>	<b>2.522</b>	-	-	-	-
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	6,8 %	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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	2.617	2.881	3.145	3.129	3.278	3.692
(b)	Cupón additional TIER 1	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.342</b>	<b>2.609</b>	<b>2.884</b>	<b>2.868</b>	<b>3.025</b>	<b>3.435</b>
(c)	Fondos propios medios 12 M	36.940	36.949	36.822	36.225	36.042	35.832
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.709)	(1.784)	(1.943)	(1.647)	(1.880)	(2.003)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(5.210)	(5.268)	(5.347)	(5.210)	(5.269)	(5.312)
<b>Denominador</b>	<b>FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)</b>	<b>30.022</b>	<b>29.897</b>	<b>29.533</b>	<b>29.368</b>	<b>28.893</b>	<b>28.517</b>
	ROTE (%)	7,8 %	8,7 %	9,8 %	9,8 %	10,5 %	12,0 %
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	(37)	88	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-f)</b>	<b>2.378</b>	<b>2.522</b>	-	-	-	-
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	7,9 %	8,4 %	-	-	-	-

#### 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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	2.622	2.886	3.149	3.132	3.281	3.694
(b)	Cupón additional TIER 1	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.346</b>	<b>2.614</b>	<b>2.888</b>	<b>2.871</b>	<b>3.028</b>	<b>3.438</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos totales medios 12M</b>	<b>699.832</b>	<b>702.550</b>	<b>698.644</b>	<b>705.478</b>	<b>681.570</b>	<b>658.680</b>
	ROA (%)	0,3 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,4 %	0,5 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	(37)	88	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.383</b>	<b>2.527</b>	-	-	-	-
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,3 %	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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	2.622	2.886	3.149	3.132	3.281	3.694
(b)	Cupón Additional TIER 1	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)
<b>Numerador</b>	<b>Resultado neto ajustado 12M (a+b)</b>	<b>2.346</b>	<b>2.614</b>	<b>2.888</b>	<b>2.871</b>	<b>3.028</b>	<b>3.438</b>
<b>Denominador</b>	<b>Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M</b>	<b>217.093</b>	<b>215.836</b>	<b>215.077</b>	<b>215.077</b>	<b>215.207</b>	<b>215.623</b>
	RORWA (%)	1,1 %	1,2 %	1,3 %	1,3 %	1,4 %	1,6 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	(37)	88	-	-	-	-
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado 12M (a+b-c)</b>	<b>2.383</b>	<b>2.527</b>	-	-	-	-
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,1 %	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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización 12M</b>	<b>6.366</b>	<b>6.226</b>	<b>6.070</b>	<b>5.574</b>	<b>5.603</b>	<b>5.677</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>11.046</b>	<b>11.210</b>	<b>11.594</b>	<b>11.093</b>	<b>11.537</b>	<b>12.346</b>
	Ratio de eficiencia	57,6 %	55,5 %	52,4 %	50,3 %	48,6 %	46,0 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>6.194</b>	<b>6.092</b>	<b>6.020</b>	<b>5.525</b>	<b>5.558</b>	<b>5.645</b>
<b>Denominador</b>	<b>Margen bruto 12M</b>	<b>11.046</b>	<b>11.210</b>	<b>11.594</b>	<b>11.093</b>	<b>11.537</b>	<b>12.346</b>
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	56,1 %	54,3 %	51,9 %	49,8 %	48,2 %	45,7 %
<b>Numerador</b>	<b>Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M</b>	<b>6.194</b>	<b>6.092</b>	<b>6.020</b>	<b>5.525</b>	<b>5.558</b>	<b>5.645</b>
<b>Denominador</b>	<b>Ingresos core 12M</b>	<b>11.347</b>	<b>11.529</b>	<b>11.997</b>	<b>11.504</b>	<b>12.307</b>	<b>13.197</b>
	Ratio de eficiencia core	54,6 %	52,8 %	50,2 %	48,0 %	45,2 %	42,8 %

## 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Dotaciones para insolvencias 12M</b>	<b>885</b>	<b>892</b>	<b>982</b>	<b>1.009</b>	<b>1.062</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M</b>	<b>382.125</b>	<b>384.113</b>	<b>386.862</b>	<b>389.593</b>	<b>390.562</b>
	Coste del riesgo (%)	0,23 %	0,23 %	0,25 %	0,26 %	0,27 %

#### 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>12.424</b>	<b>11.643</b>	<b>10.690</b>	<b>10.447</b>	<b>10.317</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crédito a la clientela + riesgos contingentes</b>	<b>391.816</b>	<b>391.522</b>	<b>391.199</b>	<b>390.190</b>	<b>393.583</b>
	Ratio de morosidad (%)	3,2 %	3,0 %	2,7 %	2,7 %	2,6 %

#### 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>8.126</b>	<b>7.867</b>	<b>7.867</b>	<b>7.921</b>	<b>7.880</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes</b>	<b>12.424</b>	<b>11.643</b>	<b>10.690</b>	<b>10.447</b>	<b>10.317</b>
	Ratio de cobertura (%)	65 %	68 %	74 %	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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	4.030	3.893	3.774	3.622	3.486
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.110	2.044	1.893	1.826	1.759
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del activo adjudicado (a - b)</b>	<b>1.920</b>	<b>1.849</b>	<b>1.881</b>	<b>1.796</b>	<b>1.727</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria</b>	<b>4.030</b>	<b>3.893</b>	<b>3.774</b>	<b>3.622</b>	<b>3.486</b>
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	48%	48 %	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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Provisión contable de los activos adjudicados</b>	<b>917</b>	<b>892</b>	<b>952</b>	<b>903</b>	<b>874</b>
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.110	2.044	1.893	1.826	1.759
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	917	892	952	903	874
<b>Denominador</b>	<b>Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)</b>	<b>3.027</b>	<b>2.936</b>	<b>2.845</b>	<b>2.729</b>	<b>2.633</b>
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	30 %	30 %	33 %	33 %	33 %

### 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	161.451	141.124	95.063	95.798	98.110
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	1.397	857	43.947	37.069	48.536
	Activos Líquidos Totales (a + b)	162.847	141.981	139.010	132.867	146.646

#### 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).

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)</b>	<b>351.449</b>	<b>351.410</b>	<b>350.670</b>	<b>350.504</b>	<b>353.539</b>
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	362.770	362.465	361.323	361.077	363.952
(b)	Fondos para insolvencias	7.767	7.508	7.408	7.437	7.376
(c)	Crédito de mediación	3.554	3.547	3.245	3.136	3.037
<b>Denominador</b>	<b>Depósitos de clientes y periodificadoras (d+e)</b>	<b>398.789</b>	<b>389.779</b>	<b>386.054</b>	<b>380.859</b>	<b>388.380</b>
(d)	Depósitos de clientes	398.773	389.757	386.017	380.761	388.183
(e)	Periodificadoras incluidas en epígrafe Cesión Temporal de Activos y otros	16	22	37	99	197
	Loan to Deposits (%)	88 %	90 %	91 %	92 %	91 %

#### 4. Ratios bursátiles

- a. BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) 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 (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del período analizado.*

		NIIF4			NIIF17/9		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Resultado atribuido al Grupo 12M sin extraord. fusión</b>	<b>2.654</b>	<b>2.794</b>	<b>3.145</b>	<b>3.129</b>	<b>3.278</b>	<b>3.692</b>
<b>Denominador</b>	<b>Número medio acciones en circulación netas de autocartera</b>	<b>8.034</b>	<b>7.945</b>	<b>7.819</b>	<b>7.819</b>	<b>7.690</b>	<b>7.566</b>
	BPA (Beneficio por acción)	0,33	0,35	0,40	0,40	0,43	0,49
	Cupón Additional TIER 1	(276)	(272)	(261)	(261)	(253)	(257)
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustado por Cupón AT1</b>	<b>2.378</b>	<b>2.522</b>	<b>2.884</b>	<b>2.868</b>	<b>3.025</b>	<b>3.435</b>
	BPA (Beneficio por acción) ajustado por cupón AT1	0,30	0,32	0,37	0,37	0,39	0,45

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

		NIIF4			NIIF17/9		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotización a cierre del periodo</b>	<b>3,317</b>	<b>3,311</b>	<b>3,672</b>	<b>3,672</b>	<b>3,584</b>	<b>3,787</b>
<b>Denominador</b>	<b>Beneficio por acción (BPA)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,35</b>	<b>0,40</b>	<b>0,40</b>	<b>0,43</b>	<b>0,49</b>
	PER (Price-to-earnings ratio)	10,04	9,41	9,13	9,18	8,41	7,76

- 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.

		2T22	3T22	4T22	1T23	2T23
		<b>Numerador</b>	<b>Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>	<b>0,15</b>
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotización de la acción a cierre del periodo</b>	<b>3,317</b>	<b>3,311</b>	<b>3,672</b>	<b>3,584</b>	<b>3,787</b>
	Rentabilidad por dividendo	4,41 %	4,42 %	3,98 %	6,43 %	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		
		2T22	3T22	4T22	4T22	1T23	2T23
(a)	Patrimonio neto	34.843	34.274	34.263	33.708	33.034	34.044
(b)	Intereses minoritarios	(31)	(32)	(32)	(32)	(33)	(32)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimonio neto ajustado (c = a+b)</b>	<b>34.811</b>	<b>34.242</b>	<b>34.230</b>	<b>33.675</b>	<b>33.001</b>	<b>34.012</b>
<b>Denominador</b>	<b>Acciones en circulación netas de autocartera (d)</b>	<b>7.862</b>	<b>7.604</b>	<b>7.494</b>	<b>7.494</b>	<b>7.495</b>	<b>7.495</b>
e= (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,43	4,50	4,57	4,49	4,40	4,54
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.340)	(5.300)	(5.594)	(5.399)	(5.371)	(5.363)
g=((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,75	3,81	3,82	3,77	3,69	3,82
(h)	Cotización a cierre del periodo	3,317	3,311	3,672	3,672	3,584	3,787
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,75	0,74	0,80	0,82	0,81	0,83
h/g	P/VTCT tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,88	0,87	0,96	0,97	0,97	0,99

## 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

Junio 2023

En millones de euros

<b>Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)</b>	<b>355.214</b>
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.122)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(279)
<b>Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)</b>	<b>3.763</b>
<b>Fondos para insolvencias</b>	<b>7.376</b>
<b>Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión</b>	<b>363.952</b>

### PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS

Junio 2023

En millones de euros

<b>Pasivos por contratos de seguros (Balance Público)</b>	<b>66.866</b>
Corrección del componente financiero por actualización del pasivo bajo NIIF17 (excluye Unit Linked y Otros)	1.756
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (Balance Público)</b>	<b>3.370</b>
Otros pasivos financieros no asimilables a Pasivos por contratos de seguros	(8)
<b>Pasivos financieros de BPI Vida registrados en epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela</b>	<b>764</b>
<b>Pasivos por contratos de seguros con criterio de gestión</b>	<b>72.748</b>

### RECURSOS DE CLIENTES

Junio 2023

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)</b>	<b>397.040</b>
<b>Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)</b>	<b>(7.319)</b>
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(4.668)
Entidades de contrapartida y otros	(2.651)
<b>Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)</b>	<b>1.420</b>
Emisiones retail y otros	1.420
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión</b>	<b>72.748</b>
<b>Total recursos de clientes en balance</b>	<b>463.890</b>
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>156.111</b>
<b>Otras cuentas<sup>1</sup></b>	<b>7.823</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>627.824</b>

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

## FINANCIACIÓN INSTITUCIONAL A EFECTOS DE LA LIQUIDEZ BANCARIA

Junio 2023

En millones de euros

<b>Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)</b>	<b>53.006</b>
<b>Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>(4.562)</b>
Bonos de titulización	(1.028)
Ajustes por valoración	(2.468)
Con naturaleza minorista	(1.420)
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>4.663</b>
<b>Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria</b>	<b>53.108</b>

(1) 4.630 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

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

Junio 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>2.231</b>
Otros activos no adjudicados	(508)
<b>Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)</b>	<b>36</b>
<b>Activos adjudicados disponibles para la venta</b>	<b>1.759</b>
<b>Activos tangibles (Balance Público)</b>	<b>7.420</b>
Activos tangibles de uso propio	(5.923)
Otros activos	(314)
<b>Activos adjudicados en alquiler</b>	<b>1.183</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				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Margen de intereses</b>	<b>2.212</b>	<b>1.975</b>	<b>1.795</b>	<b>1.463</b>	<b>1.396</b>
Ingresos por dividendos	3	68	31	—	39
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	54	63	6	66	43
Comisiones netas	835	864	882	893	919
Resultado de operaciones financieras	92	75	23	59	89
Resultado del servicio de seguro	257	244	277	236	214
Otros ingresos y gastos de explotación	(219)	(465)	(480)	(89)	(227)
<b>Margen bruto</b>	<b>3.233</b>	<b>2.825</b>	<b>2.534</b>	<b>2.628</b>	<b>2.472</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.327)	(1.313)	(1.263)	(1.259)	(1.256)
Gastos extraordinarios	(3)	(2)	(15)	(11)	(16)
<b>Margen de explotación</b>	<b>1.903</b>	<b>1.509</b>	<b>1.256</b>	<b>1.357</b>	<b>1.200</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>1.906</b>	<b>1.512</b>	<b>1.271</b>	<b>1.368</b>	<b>1.216</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(186)	(233)	(406)	(166)	(141)
Otras dotaciones a provisiones	(74)	(24)	19	(28)	(44)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(47)	(19)	(31)	(19)	(27)
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1.596</b>	<b>1.233</b>	<b>838</b>	<b>1.144</b>	<b>987</b>
Impuesto sobre Sociedades	(476)	(463)	(257)	(332)	(271)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>1.120</b>	<b>771</b>	<b>580</b>	<b>812</b>	<b>716</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros		0	1		—
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>1.120</b>	<b>771</b>	<b>580</b>	<b>811</b>	<b>716</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>199.549</i>	<i>197.014</i>	<i>197.823</i>	<i>196.298</i>	<i>196.566</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>12,4 %</i>	<i>12,5 %</i>	<i>12,6 %</i>	<i>12,3 %</i>	<i>12,3 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>17,4 %</i>	<i>17,8 %</i>	<i>17,2 %</i>	<i>16,5 %</i>	<i>16,5 %</i>

En millones de euros	BPI				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Margen de intereses</b>	<b>230</b>	<b>207</b>	<b>175</b>	<b>140</b>	<b>124</b>
Ingresos por dividendos	75			0	91
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	12	16	25	15	18
Comisiones netas	74	73	77	75	73
Resultado de operaciones financieras	(30)	6	(12)	14	13
Resultado del servicio de seguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(21)	(26)	3	—	(28)
<b>Margen bruto</b>	<b>339</b>	<b>277</b>	<b>267</b>	<b>244</b>	<b>290</b>
Gastos de administración y amortización recurrentes	(127)	(126)	(113)	(116)	(111)
Gastos extraordinarios					
<b>Margen de explotación</b>	<b>212</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>128</b>	<b>179</b>
<b>Margen de explotación sin gastos extraordinarios</b>	<b>212</b>	<b>150</b>	<b>154</b>	<b>128</b>	<b>179</b>
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(14)	(22)	(28)	(6)	(6)
Otras dotaciones a provisiones	(1)	(1)	(25)	(6)	
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	3	(1)	0	(1)	1
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>199</b>	<b>125</b>	<b>100</b>	<b>116</b>	<b>174</b>
Impuesto sobre Sociedades	(38)	(41)	(21)	(32)	(22)
<b>Resultado después de impuestos</b>	<b>161</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>152</b>
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
<b>Resultado atribuido al Grupo</b>	<b>161</b>	<b>84</b>	<b>80</b>	<b>85</b>	<b>152</b>
<i>Activos ponderados por riesgo</i>	<i>18.359</i>	<i>18.119</i>	<i>17.280</i>	<i>19.201</i>	<i>18.949</i>
<i>CET1 fully loaded</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,3 %</i>	<i>14,8 %</i>	<i>13,5 %</i>	<i>13,6 %</i>
<i>Capital Total fully loaded</i>	<i>18,2 %</i>	<i>18,3 %</i>	<i>18,9 %</i>	<i>17,1 %</i>	<i>17,3 %</i>

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

		CAIXABANK														
		2T23			1T23			4T22			3T22			2T22		
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		47.410	414	3,50	42.433	277	2,65	103.621	293	1,12	119.659	152	0,50	127.373	256	0,81
Cartera de créditos	(a)	312.753	2.904	3,72	313.243	2.438	3,16	315.500	1.853	2,33	315.729	1.454	1,83	310.127	1.253	1,62
Valores representativos de deuda		83.495	266	1,28	83.698	201	0,97	85.525	168	0,78	85.801	95	0,44	84.079	79	0,38
Otros activos con rendimiento		59.106	427	2,90	57.929	381	2,67	56.321	341	2,40	59.131	329	2,21	61.486	339	2,21
Resto de activos		86.169	74		85.733	57		88.146	39		88.292	12		92.177	13	
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</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>	<b>675.242</b>	<b>1.940</b>	<b>1,15</b>
Intermediarios financieros		55.846	(498)	3,58	49.825	(352)	2,86	110.786	(208)	0,74	120.832	(127)	0,42	125.090	(171)	0,55
Recursos de la actividad minorista	(c)	349.629	(480)	0,55	349.635	(278)	0,32	354.686	(143)	0,16	362.164	(23)	0,02	358.126	22	(0,02)
Empréstitos institucionales y valores negociables		43.764	(420)	3,85	45.101	(331)	2,98	46.295	(184)	1,58	45.831	(85)	0,74	46.691	(37)	0,32
Pasivos subordinados		10.893	(73)	2,70	9.798	(53)	2,19	8.796	(25)	1,15	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11
Otros pasivos con coste		74.163	(390)	2,11	72.999	(355)	1,97	70.969	(330)	1,84	73.148	(318)	1,73	75.750	(335)	1,77
Resto de pasivos		54.638	(12)		55.678	(10)		57.581	(9)		58.013	(13)		60.320	(20)	
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</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>675.242</b>	<b>(544)</b>	<b>0,32</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>2.212</b>			<b>1.975</b>			<b>1.795</b>			<b>1.463</b>			<b>1.396</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%)</b>	<b>(a-c)</b>	<b>3,17</b>			<b>2,84</b>			<b>2,17</b>			<b>1,81</b>			<b>1,64</b>		
<b>Diferencial de balance (%)</b>	<b>(b-d)</b>	<b>1,5</b>			<b>1,37</b>			<b>1,1</b>			<b>0,87</b>			<b>0,83</b>		

		BPI														
		2T23			1T23			4T22			3T22			2T22		
En millones de euros		S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros		2.798	22	3,18	2.627	18	2,78	6.421	25	1,55	8.589	13	0,59	8.562	20	0,94
Cartera de créditos	(a)	25.341	259	4,10	25.260	212	3,40	25.319	160	2,50	25.290	123	1,93	24.911	105	1,69
Valores representativos de deuda		8.602	39	1,82	8.380	30	1,45	8.328	22	1,06	8.343	13	0,63	8.264	11	0,52
Otros activos con rendimiento			2			2			4	0,00		5	0,00			
Resto de activos		2.663	2		2.444	2		3.276	2	0,00	3.275		0,00	3.190	3	
<b>Total activos medios</b>	<b>(b)</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>	<b>44.927</b>	<b>139</b>	<b>1,23</b>
Intermediarios financieros		3.337	(28)	3,35	2.380	(18)	3,03	5.932	(10)	0,67	7.761	(5)	0,25	7.914	(11)	0,55
Recursos de la actividad minorista	(c)	28.674	(40)	0,55	29.096	(21)	0,29	30.093	(10)	0,13	30.507	(2)	0,02	29.907	2	(0,03)
Empréstitos institucionales y valores negociables		1.899	(19)	4,06	1.899	(13)	2,69	1.899	(12)	2,60	1.898	(4)	0,76	1.898	(3)	0,62
Pasivos subordinados		425	(7)	6,76	425	(6)	5,25	425	(5)	4,70	425	(4)	3,32	425	(3)	2,86
Otros pasivos con coste										0,00			0,00			
Resto de pasivos		5.068			4.911			4.995		0,00	4.906		0,00	4.783		
<b>Total recursos medios</b>	<b>(d)</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>44.927</b>	<b>(15)</b>	<b>0,13</b>
<b>Margen de intereses</b>		<b>230</b>			<b>207</b>			<b>175</b>			<b>140</b>			<b>124</b>		
<b>Diferencial de la clientela (%)</b>	<b>(a-c)</b>	<b>3,55</b>			<b>3,11</b>			<b>2,37</b>			<b>1,91</b>			<b>1,72</b>		
<b>Diferencial de balance (%)</b>	<b>(b-d)</b>	<b>2,34</b>			<b>2,17</b>			<b>1,61</b>			<b>1,23</b>			<b>1,10</b>		

## C. EVOLUCIÓN TRIMESTRAL DE LAS COMISIONES

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Comisiones bancarias, valores y otros	469	508	524	525	556
Comercialización de seguros	84	91	81	86	87
Fondos de inversión, carteras y sicav's	209	191	196	205	197
Planes de pensiones y otros	73	74	81	78	79
<b>Comisiones netas</b>	<b>835</b>	<b>864</b>	<b>882</b>	<b>893</b>	<b>919</b>

En millones de euros	BPI				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
Comisiones bancarias, valores y otros	48	47	47	46	44
Comercialización de seguros	12	13	13	13	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	7	8	8	9	9
Planes de pensiones y otros	7	6	8	7	8
<b>Comisiones netas</b>	<b>74</b>	<b>73</b>	<b>77</b>	<b>75</b>	<b>73</b>

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

En millones de euros	CAIXABANK				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Margen bruto</b>	<b>3.233</b>	<b>2.825</b>	<b>2.534</b>	<b>2.628</b>	<b>2.489</b>
Gastos de personal	(814)	(806)	(769)	(773)	(770)
Gastos generales	(337)	(340)	(325)	(322)	(323)
Amortizaciones	(176)	(168)	(169)	(165)	(164)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(1.327)</b>	<b>(1.313)</b>	<b>(1.263)</b>	<b>(1.259)</b>	<b>(1.256)</b>
Gastos extraordinarios	(3)	(2)	(15)	(11)	(16)

En millones de euros	BPI				
	2T23	1T23	4T22	3T22	2T22
<b>Margen bruto</b>	<b>339</b>	<b>277</b>	<b>267</b>	<b>241</b>	<b>290</b>
Gastos de personal	(62)	(62)	(68)	(59)	(57)
Gastos generales	(47)	(46)	(27)	(38)	(37)
Amortizaciones	(18)	(18)	(19)	(19)	(18)
<b>Gastos administración y amortización recurrentes</b>	<b>(127)</b>	<b>(126)</b>	<b>(113)</b>	<b>(116)</b>	<b>(111)</b>
Gastos extraordinarios	—	—	—	—	—

## E. EVOLUCIÓN RATIO DE MORA

	CAIXABANK			BPI		
	30.06.23	31.03.23	31.12.22	30.06.23	31.03.23	31.12.22
<b>Créditos a particulares</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>3,1 %</b>	<b>1,8 %</b>	<b>1,8 %</b>	<b>1,7 %</b>
Adquisición vivienda	2,5 %	2,4 %	2,5 %	1,2 %	1,2 %	1,2 %
Otras finalidades	4,3 %	4,8 %	4,8 %	6,6 %	6,4 %	5,9 %
<b>Créditos a empresas</b>	<b>2,8 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>3,0 %</b>	<b>2,6 %</b>	<b>2,5 %</b>	<b>2,6 %</b>
<b>Sector Público</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,1 %</b>			
<b>Ratio morosidad (créditos + avales)</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,7 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>1,9 %</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	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>165.497</b>	<b>163.842</b>	<b>1,0</b>	<b>166.628</b>	<b>(0,7)</b>
Adquisición de vivienda	120.999	122.698	(1,4)	124.862	(3,1)
Otras finalidades	44.499	41.144	8,2	41.766	6,5
del que: Consumo	17.929	17.782	0,8	17.701	1,3
<b>Créditos a empresas</b>	<b>149.305</b>	<b>148.213</b>	<b>0,7</b>	<b>146.415</b>	<b>2,0</b>
<b>Sector Público</b>	<b>19.199</b>	<b>19.613</b>	<b>(2,1)</b>	<b>18.974</b>	<b>1,2</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>334.001</b>	<b>331.667</b>	<b>0,7</b>	<b>332.017</b>	<b>0,6</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	359.741	352.592	2,0	355.962	1,1
Ahorro a la vista	331.175	330.202	0,3	338.333	(2,1)
Ahorro a plazo	28.565	22.390	27,6	17.630	62,0
Pasivos por contratos de seguro	68.365	66.595	2,7	64.673	5,7
del que: Unit Linked y otros	16.080	15.635	2,8	14.903	7,9
Cesión temporal de activos y otros	2.935	1.538	90,9	2.623	11,9
<b>Recursos en balance</b>	<b>431.041</b>	<b>420.724</b>	<b>2,5</b>	<b>423.258</b>	<b>1,8</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's <sup>1</sup>	106.815	104.213	2,5	99.115	7,8
Planes de pensiones	41.656	41.107	1,3	40.224	3,6
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>148.471</b>	<b>145.319</b>	<b>2,2</b>	<b>139.339</b>	<b>6,6</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>7.743</b>	<b>7.153</b>	<b>8,3</b>	<b>5.647</b>	<b>37,1</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>587.255</b>	<b>573.196</b>	<b>2,5</b>	<b>568.245</b>	<b>3,3</b>

### Portugal

En millones de euros	30.06.23	31.03.23	Var. %	31.12.22	Var. %
<b>CRÉDITOS</b>					
<b>Créditos a particulares</b>	<b>16.381</b>	<b>16.234</b>	<b>0,9</b>	<b>16.156</b>	<b>1,4</b>
Adquisición de vivienda	14.444	14.282	1,1	14.183	1,8
Otras finalidades	1.936	1.952	(0,8)	1.972	(1,8)
del que: Consumo	1.609	1.615	(0,4)	1.611	(0,1)
<b>Créditos a empresas</b>	<b>11.666</b>	<b>11.326</b>	<b>3,0</b>	<b>11.365</b>	<b>2,6</b>
<b>Sector Público</b>	<b>1.904</b>	<b>1.851</b>	<b>2,9</b>	<b>1.786</b>	<b>6,6</b>
<b>Crédito a la clientela bruto</b>	<b>29.951</b>	<b>29.410</b>	<b>1,8</b>	<b>29.307</b>	<b>2,2</b>
<b>RECURSOS</b>					
Depósitos de clientes	28.442	28.169	1,0	30.055	(5,4)
Ahorro a la vista	18.177	19.421	(6,4)	21.563	(15,7)
Ahorro a plazo	10.265	8.748	17,3	8.492	20,9
Pasivos por contratos de seguro	4.383	4.465	(1,8)	4.313	1,6
del que: Unit Linked y otros	3.353	3.398	(1,3)	3.407	(1,6)
Cesión temporal de activos y otros	23	11		8	
<b>Recursos en balance</b>	<b>32.849</b>	<b>32.645</b>	<b>0,6</b>	<b>34.376</b>	<b>(4,4)</b>
Fondos de inversión, cartera y sicav's <sup>1</sup>	4.525	5.599	(19,2)	5.510	(17,9)
Planes de pensiones	3.115	3.088	0,9	3.088	0,9
<b>Activos bajo gestión</b>	<b>7.641</b>	<b>8.688</b>	<b>(12,1)</b>	<b>8.598</b>	<b>(11,1)</b>
<b>Otras cuentas</b>	<b>80</b>	<b>80</b>		<b>81</b>	<b>(1,4)</b>
<b>Total recursos de clientes</b>	<b>40.569</b>	<b>41.412</b>	<b>(2,0)</b>	<b>43.055</b>	<b>(5,8)</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

