



# Activitat i resultats

Gener-Març  
**2020**



# [ Continguts ]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 09 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 11 Resultats
- 20 Activitat
- 23 Gestió del risc
- 26 Liquiditat i estructura de finançament
- 28 Gestió de capital
- 30 Resultats per segments de negoci
- 41 L'acció CaixaBank
- 43 Annexos
  - 43 Informació sobre participades
  - 43 Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge
  - 44 *Ratings*
  - 45 Glossari

**Nota general:** La informació financera d'aquest document no ha estat auditada i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys consolidat, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, per bé que s'han elaborat d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors. En la seva preparació s'ha tingut en compte la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 6 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

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

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

**D'acord amb les directrius sobre mesures alternatives del rendiment (MAR) publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057), s'adjunta als annexos la definició de determinades mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels estats financers del període corresponent.**

D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4, el Grup va decidir aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener de 2021, per bé que actualment aquesta data s'està revisant a l'espera de l'entrada en vigor de la nova Norma NIIF17, contractes d'assegurança (estimada l'1 de gener de 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Per tant, els detalls de la informació que segueixen no tenen en compte l'aplicació d'IFRS 9 en relació amb les inversions de les companyies asseguradores del Grup, les quals queden agrupades en l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. De forma coherent amb aquesta presentació, els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada) també queden incloses en l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

## Posicionament comercial

### Grup CaixaBank

**15,5**

milions de clients

**416.391**

M€ d'actiu total

**27,8%**

quota de penetració de particulars a Espanya

**24,4%**

quota de penetració de particulars com a 1a entitat a Espanya

**376.560**

M€ de recursos de clients

**231.367**

M€ de crèdits a la clientela

## Mètriques de balanç

### GESTIÓ DEL RISC

**3,6%**

ràtio de morositat

**58%**

ràtio de cobertura de la morositat

### SOLVÈNCIA

**12,0%**

CET1

**15,8%**

Capital total

**22,6%**

MREL

### LIQUIDITAT

**96.227**

M€ d'actius líquids totals

**185%**

liquidity coverage ratio (LCR), mitjana 12 mesos

**129%**

Ràtio NSFR

## Rendibilitat i eficiència

**67**

negoci bancari i d'assegurances

**90**

M€ de resultat atribuït al Grup

**-9**

participacions

**32**

BPI

**56,1%**

ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)

**5,4%**

ROTE 12 mesos

**8,5%**

sense despeses extraordinàries

**7,3%**

ROTE 12 mesos recurrent del negoci bancari i d'assegurances

## Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener - març		Variació
	2020	2019	
<b>RESULTATS</b>			
Marge d'interessos	1.200	1.237	(3,0%)
Comissions netes	658	612	7,6%
Ingressos core	2.045	2.027	0,9%
Marge brut	1.983	2.109	(6,0%)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.188)	(1.204)	(1,3%)
Marge d'explotació	796	905	(12,1%)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	796	905	(12,1%)
Resultat atribuït al Grup	90	533	(83,2%)
<b>INDICADORS DE RENDIBILITAT (últims 12 mesos)</b>			
Ràtio d'eficiència	67,6%	54,7%	12,9
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,1%	54,4%	1,7
ROE	4,5%	7,1%	(2,6)
ROTE	5,4%	8,5%	(3,1)
ROA	0,3%	0,4%	(0,1)
RORWA	0,8%	1,2%	(0,4)
<b>BALANÇ</b>			
Actiu total	416.391	391.414	6,4%
Patrimoni net	24.217	25.151	(3,7%)
Recursos de clients	376.560	384.286	(2,0%)
Crèdit a la clientela, brut	231.367	227.406	1,7%
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>			
Dubtosos	8.957	8.794	163
Ràtio de morositat	3,6%	3,6%	(0,0)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,31%	0,15%	0,16
Provisions per a insolvències	5.218	4.863	355
Cobertura de la morositat	58%	55%	3
Adjudicats nets disponibles per a la venda <sup>1</sup>	961	958	3
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	40%	39%	1
<b>LIQUIDITAT</b>			
Actius líquids totals	96.227	89.427	6.800
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	185%	186%	(1)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	129%	129%	-
Loan to deposits	101%	100%	1
<b>SOLVÈNCIA</b>			
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,0%	12,0%	-
Tier 1	13,5%	13,5%	-
Capital total	15,8%	15,7%	0,1
MREL <sup>2</sup>	22,6%	21,8%	0,8
Actius ponderats per risc (APR) <sup>2</sup>	147.822	147.880	(58)
Leverage Ratio	5,4%	5,9%	(0,5)
<b>ACCIÓ</b>			
Cotització (€/acció)	1,700	2,798	(1,098)
Capitalització borsària	10.161	16.727	(6.566)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,05	4,20	(0,15)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,33	3,49	(0,16)
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,19	0,26	(0,07)
PER (preu/beneficis; vegades)	9,11	10,64	(1,53)
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,51	0,80	(0,29)
<b>ALTRES DADES (nombre)</b>			
Empleats <sup>3</sup>	35.569	35.736	(167)
Oficines <sup>4</sup>	4.515	4.595	(80)
de les quals: oficines retail Espanya	3.846	3.918	(72)

(1) Exposició a Espanya.

(2) Dada desembre 2019 actualitzada amb COREP.

(3) Deduïdes les sortides materialitzades l'1 d'abril en el marc de l'acord de jubilacions.

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

# Informació clau

## La nostra entitat

La visió del **Pla estratègic 2019-2021 és ser un grup financer líder i innovador**, amb el millor servei al client i referent en banca socialment responsable.

### Experiència de client

- Plataforma única de distribució omnicanal i amb capacitat multiproducte, que evoluciona constantment per anticipar-se a les necessitats i les preferències dels nostres clients.

Amb una base de **13,6 milions de clients a Espanya**, CaixaBank és el banc principal per a un de cada quatre clients minoristes. La quota de penetració<sup>1</sup> de particulars se situa en el 27,8%, un 24,4% com a primera entitat.

La nostra vocació de servei al client permet assolir sòlides quotes de mercat<sup>2</sup>:

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances de vida	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
16,0%	15,2%	27,6%	17,3%	28,2%	25,6%	23,3%	16,0%

- BPI té una base d'**1,9 milions de clients a Portugal**, amb quotes<sup>3</sup> de mercat del 10,5% en crèdits i 11,0% en recursos de clients. BPI ha obtingut el premi *Cinco Estrelas* en la categoria de grans bancs per la satisfacció i el reconeixement dels clients i *Reader's Digest* ha reconegut BPI per setè any consecutiu com la marca bancària de més confiança a Portugal.

### Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital** amb 6,5 milions de **clients digitals**<sup>4</sup>, amb un compromís ferm amb la transformació digital i una aposta decidida per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement.
- CaixaBank es converteix en la primera entitat<sup>5</sup> per nombre de clients i operacions fetes a través de *Bizum*.

### Cultura centrada en les persones

- L'**equip humà** al centre de l'organització, amb noves formes de treball més àgils i col·laboratives.
- CaixaBank està inclosa en l'**Índex d'igualtat de gènere de Bloomberg**, un selectiu que distingeix les companyies més compromeses amb la igualtat de gènere a través de les seves polítiques i la transparència en la divulgació dels seus programes i dades relacionats amb el gènere.
- Durant el primer trimestre, CaixaBank ha acordat un nou **Pla d'igualtat** per fomentar la diversitat, potenciar la presència de dones en posicions directives i reforçar la conciliació.

(1) Darrera informació disponible. Font: FRS Inmark.

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

(3) Darrera informació disponible. Dades d'elaboració pròpia (inclou dipòsits, fons d'inversió mobiliària, assegurances de capitalització, PPR i OTRV). Font: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

(4) Clients particulars d'entre vint i setanta-quatre anys amb almenys un accés a CaixaBankNow dins els últims dotze mesos. A 31 de març de 2020, representen el 62,9% sobre aquest target.

(5) Darrera informació disponible. Font: Sociedad de Procedimientos de Pago, S.L.(Bizum).

## Gestió responsable i compromís amb la societat

- CaixaBank està plenament **compromesa a ser un element clau que ajudi a mitigar els efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, per a la qual cosa donarà suport amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i a altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general. Des del començament de la crisi s'han adoptat, entre d'altres, les mesures següents:

- **Suport a les famílies:** Fins al 23 d'abril, CaixaBank ha rebut dels seus clients prop de 95.000 sol·licituds de moratòria hipotecària i 125.000 sol·licituds de moratòria de consum, que afecten una cartera amb un import d'uns 8.500 milions d'euros. Com a entitat associada a la CECA, ha assumit el compromís d'estendre temporalment l'ajornament del pagament de principal tant per als col·lectius més vulnerables que estan inclosos en les mesures governamentals com per a clients que s'han vist afectats per la crisi sanitària.

Així mateix, s'ha avançat la liquidació de prestacions de jubilació o desocupació a 2,4 milions de clients i s'ha prioritzat l'atenció a distància de la gent gran. Per tal de facilitar l'operativa del client i minimitzar desplaçaments, no es repercuteix el cost per l'ús de caixers d'una altra entitat financera espanyola per als reintegraments a dèbit.

- **Centrats en les empreses i els autònoms:** CaixaBank ha posat en marxa un pla de suport al petit comerç per la crisi actual, que ha dut a tancar una gran part dels establiments comercials. Les mesures preses engloben finançament específic, la bonificació de comissions per TPV i el llançament d'una nova solució tecnològica d'*e-commerce*, que CaixaBank posa a disposició dels petits comerciants per ajudar-los a impulsar les vendes en línia.

Des del començament de la comercialització de les línies ICO i fins al 28 d'abril, CaixaBank ha rebut aproximadament 128.700 sol·licituds dels seus clients, per un import aproximat d'11.140 milions d'euros<sup>1</sup>.

A més, des del començament de l'estat d'alarma i fins al 23 d'abril, s'ha aprovat la concessió, fora de les línies ICO, d'aproximadament 14.000 milions d'euros<sup>2</sup> de crèdit a empreses.

Així mateix, s'ofereix una carència per al lloguer de béns d'equipament i quotes de *renting* de vehicles.

- **Compromís amb la societat**, reforçant la col·laboració amb les administracions públiques i les entitats socials:

La companyia asseguradora del Grup CaixaBank, VidaCaixa, ha liderat, amb 7,3 milions d'euros, les aportacions a la iniciativa col·lectiva de la patronal asseguradora UNESPA per impulsar una assegurança de vida col·lectiva que cobrirà tots els sanitaris espanyols durant sis mesos en cas de mort o d'hospitalització per la COVID-19.

Col·laboració en l'emissió urgent de 200.000 targetes d'ajudes socials i llançament, juntament amb la Fundació Bancària "la Caixa", d'una campanya solidària a favor dels bancs d'aliments per pal·liar els efectes del coronavirus. Activació de diverses iniciatives digitals a través de l'Associació de Voluntaris de l'entitat.

Així mateix, durant l'estat d'alarma, CaixaBank condonarà les rendes als llogaters d'habitatges propietat de la seva filial BuildingCenter si compleixen certes condicions.

A **Portugal, BPI** ha dut a terme mesures similars, adaptades a les circumstàncies de la societat i l'economia portugueses.

- En l'àmbit mediambiental, *Carbon Disclosure Project* ha inclòs **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. Així mateix, CaixaBank és *carbon neutral* des del 2018.

CaixaBank està **adherida al Compromís Col·lectiu de Nacions Unides** per a l'acció climàtica, perquè el sector financer faciliti la transició econòmica cap a un model sostenible. El 2020 ha signat el **primer factoring sostenible a Espanya**, així com la conversió en "verd" d'una línia d'aval per 1.000 milions d'euros.

(1) Crèdits amb garantia ICO concedits, aprovats o en procés d'aprovació fins al 28 d'abril de 2020. Inclou crèdits a grans empreses, pimes i autònoms.

(2) Inclou crèdits constituïts, formalitzats o aprovats, des de la declaració de l'estat d'alarma i fins al 23 d'abril de 2020. No inclou operacions amb persones físiques.

## Rendibilitat atractiva i solidesa financera

### Aspectes destacats del trimestre

L'expansió de la COVID-19 i les mesures adoptades per les autoritats per frenar la seva propagació afectaran l'economia global d'una manera limitada en el temps, però molt greu.

En aquest context, hi ha la voluntat que el Grup CaixaBank sigui una peça clau perquè la recuperació de l'economia espanyola i portuguesa sigui el més ràpida possible, facilitant que la concessió de crèdit arribi allà on sigui necessària, en coordinació amb els esquemes de garanties estatals establerts per les autoritats, fent alhora un ús eficient del capital que proporcioni un retorn adequat als accionistes.

En aquest sentit, el Consell d'Administració, en les seves sessions del 26 de març i el 16 d'abril de 2020, va acordar el següent amb l'objectiu d'acomodar la posició del banc al nou entorn:

- Desconvocar la Junta General Ordinària d'Accionistes, l'anunci de la qual es va publicar el passat 25 de febrer de 2020 i que estava prevista celebrar els dies 2 i 3 d'abril del 2020 en primera i segona convocatòria, respectivament, i reconvocar-la per als dies 21 i 22 de maig de 2020 en primera i segona convocatòria, respectivament.

- Deixar sense efecte la proposta d'aplicació del resultat que el Consell d'Administració va acordar el 20 de febrer de 2020 i reduir el dividend en efectiu proposat per a l'exercici 2019 a 0,07 euros per acció en comptes de 0,15 euros per acció, en un exercici de prudència i responsabilitat social; fet que suposa un *pay-out* del 24,6%. Així mateix, que el dividend corresponent a l'exercici 2019 es pagués com un únic dividend a compte de l'exercici 2019, amb data 15 d'abril de 2020, i que aquesta sigui l'única remuneració a l'accionista prevista amb càrrec a l'exercici 2019.

- Després de considerar nous aspectes supervisors i relatius a la regulació, entre els quals l'impacte de les normes establertes en la Directiva sobre requeriments de capital V (CRD V) pel que fa a la composició dels requeriments de Pilar 2 (P2R); reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 establert en el Pla estratègic 2019-2021 per a desembre de 2021 i deixar sense efecte l'objectiu d'una ràtio CET1 del 12% més un marge addicional (buffer) de l'1%, que estava destinat a absorbir els impactes de la implementació dels desenvolupaments de Basilea (Basilea IV) i altres impactes regulatoris, la implementació dels quals es creu ara que s'endarrerirà en el temps.

- Pel que fa a la política de dividends vigent, consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020 i passar a la distribució d'un dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat reportat. El Consell d'Administració va manifestar també la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% dels beneficis nets consolidats a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desapareguin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació.

- Manifestar la voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari i/o recompra d'accions. Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normalitat i no es farà abans del 2021.

La remuneració de les participacions preferents eventualment convertibles en accions (Additional Tier 1) en circulació no es veurà en cap cas afectada per les decisions anteriors i es continuarà pagant d'acord amb el marc regulatori i supervisor vigent.

- Seguint un principi de prudència en la remuneració variable, i com a acte de corresponsabilitat de l'Alta Direcció de CaixaBank amb l'Entitat davant l'impacte econòmic esperat per la situació econòmica i social excepcional generada per la COVID-19, el Conseller Delegat i els membres del Comitè de Direcció han decidit renunciar a la seva retribució variable del 2020, tant pel que fa a bonus anual com a la seva participació en el segon cicle del Pla d'incentius a llarg termini del 2020. També s'ha acordat no proposar la concessió d'accions per a aquest segon cicle del Pla d'incentius a llarg termini per als altres 78 directius inclosos en aquest Pla.



## Resultats i activitat

- El resultat atribuït del primer trimestre del 2020 se situa en 90 milions d'euros (-83,2% respecte al 2019), després del registre d'una provisió extraordinària en previsió d'impactes futurs associats a la COVID-19 per import de 400 milions d'euros.
- El crèdit a la clientela brut arriba als 231.367 milions d'euros, amb un creixement de l'1,7% durant el trimestre, com a conseqüència de l'augment del crèdit a empreses.
- Els recursos de clients, afectats per l'evolució dels mercats, se situen en els 376.560 milions d'euros (-2,0% durant el trimestre).

## Gestió del risc

- La ràtio de morositat es manté estable durant el trimestre en el 3,6% i la ràtio de cobertura incrementa fins al 58% (+3 punts percentuals durant el trimestre).

## Gestió de la liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en 96.227 milions d'euros, amb un creixement de 6.800 milions d'euros durant el trimestre a causa, principalment, de l'aportació de col·laterals a la pòlissa del BCE.
- La **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) a 31 de març de 2020 és del 234%, cosa que mostra una sobrada posició de liquiditat (185% LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100%.

## Gestió de capital

- Amb data de referència 31 de març de 2020, CaixaBank s'acull a les disposicions transitòries<sup>1</sup> de la normativa de l'IFRS9, que permeten que en els seus càlculs de solvència es mitigui, en part, la prociclicitat associada al model de provisions d'acord amb la normativa IFRS9 durant el període transitori establert.
- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es manté en el 12,0%. Durant el primer trimestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arran de la COVID-19, i +13 punts per aplicació del transitori de la normativa IFRS9 (sense aquest últim efecte, la ràtio CET1 s'hagués situat en l'11,9%). L'evolució orgànica del capital durant el trimestre ha estat de -10 punts bàsics (essencialment per l'augment dels actius ponderats per risc de crèdit per -11 punts bàsics) i de -37 punts bàsics per l'evolució dels mercats i altres impactes (principalment per l'evolució negativa de la cartera de renda fixa i renda variable, dels quals -24 punts bàsics per l'evolució de Telefónica i BFA).
- La ràtio **Tier 1** es manté en l'13,5%, el **Capital Total** en el 15,8% i el **leverage ratio** en el 5,4%.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,5% dels APR i 10,6% sobre TLOF a nivell consolidat a partir de l'1 de gener de 2021), a 31 de març CaixaBank té una ràtio sobre APR del 22,6% i del 9,8% sobre TLOF, considerant la totalitat dels passius actualment elegibles per la Junta Única de Resolució. A nivell subordinat, incloent-hi només deute *Senior non-preferred*, la ràtio MREL arriba al 19,6%.

(1) Vegeu nota 1 de l'apartat «Gestió del capital». Pendent d'aprovació per part de l'ECB.

# Evolució macroeconòmica i de mercats financers

## Escenaris subjectes a un grau d'incertesa extrem

Els escenaris que segueixen s'han construït en una situació d'incertesa inusualment elevada, tant per les moltes incògnites existents en els aspectes estrictament epidemiològics i sanitaris de la pandèmia de la COVID-19 com per la varietat de respostes de política econòmica que es poden acabar prenent als diferents països en resposta davant d'aquest *shock*.

## Escenari econòmic mundial

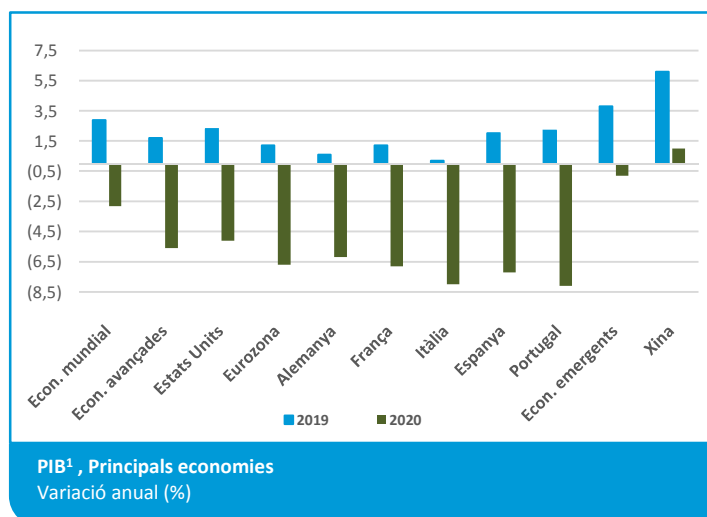
A principis d'any es manejaven previsions de creixement que apuntaven a una certa acceleració **global** el 2020. Aquests escenaris van quedar aviat superats per l'extensió de la pandèmia de la COVID-19 a escala global, que molt probablement acabarà tenint conseqüències econòmiques d'una intensitat inaudita a curt termini.

Els pocs indicadors que s'han publicat després de l'inici de la pandèmia així ho apunten: a la Xina, on el virus es va estendre primer, es va optar per mesures de contenció radicals que han tingut èxit després de dos mesos, però l'impacte en el ritme d'activitat també ha estat molt profund. Així, durant el primer trimestre de l'any s'ha registrat una caiguda del 6,8% interanual.

L'evolució de la pandèmia fins a la data fa pensar que cap país podrà evitar veure's directament afectat per aquesta. A més, totes les economies es troben exposades, d'una manera més o menys important, a la caiguda de la demanda global, que va començar a notar-se a principis d'any a la Xina arran de la pandèmia i que previsiblement s'intensificarà durant els pròxims mesos, a mesura que s'estengui a la resta del món. Tampoc no és probable que cap economia pugui sortir totalment indemne de les disrupcions que estan experimentant les cadenes globals de subministraments, així com de les restriccions a la mobilitat internacional de les persones. A més, a tot això cal sumar-hi el deteriorament de l'entorn financer.

En aquest sentit, s'espera un impacte negatiu molt fort en el ritme d'activitat a curt termini, en funció del país, ja en el primer o durant el segon trimestre d'aquest any, per després registrar un rebot el 2021. Així, a escala global es preveu que l'activitat pugui caure fortament el 2020, fins i tot més que durant la Gran Recessió del 2009, però per al 2021 s'espera que el creixement es recuperi.

Per fer front a aquest fort impacte s'està desplegant ràpidament una bateria de mesures econòmiques d'una amplitud i un calat extraordinaris. Més enllà de les variants per països, les mesures posades en marxa comparteixen un mateix gran objectiu: evitar que un *shock* de caràcter transitori acabi tenint efectes negatius persistents.



(1) Previsió per al 2020 feta per CaixaBank Research.

## Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A escala **europea**, sembla que la zona euro està entrant en una breu però forta recessió durant el primer semestre, amb una contracció generalitzada per països que podria deixar el creixement per al conjunt de 2020 al voltant del -7%, tot i que no es descarten caigudes del PIB fins i tot més pronunciades. Tanmateix, la recuperació hauria de culminar en un intens creixement el 2021, que podria arribar a ser superior al 6%.

Molt probablement l'economia **espanyola** experimentarà un patró similar a l'europeu. S'estima que la caiguda del PIB durant el primer semestre de l'any superarà fàcilment el 10% a causa, sobretot, de la frenada de l'activitat que experimentaran els sectors directament afectats per les mesures de confinament, com la restauració i l'hostaleria, el comerç, l'oci i el transport, entre d'altres, i que representen al voltant del 25% del PIB espanyol. Tanmateix, també hi influirà l'impacte que rebí la majoria de la resta dels sectors. El profund efecte de les mesures preses fins a la data ja s'observa en els pocs indicadors disponibles fins a la data, que apunten a una forta contracció del consum.

De totes maneres, un cop superada la pandèmia, confiem que les mesures preses per les autoritats -que, si cal, s'hauran d'ampliar- permetin una recuperació econòmica a partir del tercer trimestre de l'any, amb la qual cosa el creixement del PIB per al conjunt del 2020 es podria acabar situant al voltant del -7,2% i el del 2021 podria acostar-se al 7%. No obstant això, convé reiterar que ens trobem en unes circumstàncies sense precedents i que el grau d'incertesa és extrem.

L'escenari econòmic per a **Portugal** és similar a l'espanyol. Com a resultat de les limitacions a l'activitat que genera l'estat d'excepció adoptat, és previsible que es produeixi una forta caiguda del PIB el 2020 (-8,1%) i un rebot del creixement el 2021 (+6,1%). La intensitat del *shock* seria similar a la de l'economia espanyola i es troba en la zona d'impacte elevat dins la zona euro (a causa del pes del turisme i dels estrets vincles comercials amb Espanya, en especial). El Govern ha adoptat, fins a la data, un paquet de suport a l'economia equivalent al 4,6% del PIB.

## Escenari de mercats financers

En el context de fort *shock* global per la pandèmia, els mercats han patit un repunt de l'aversion al risc i la volatilitat molt abrupte i important, que ha desembocat en enfonsaments històrics de les **borses** i les primeres matèries, repunts de les primes de risc i un tensionament generalitzat de les condicions financeres. Específicament, des de mitjan febrer, els principals parquets **borsaris** del món han viscut les caigudes més grans en molts anys i a finals de març els índexs de referència acumulaven pèrdues pròximes al 30% tant als EUA com a Europa. A més, la velocitat de la correcció ha estat especialment notable.

En aquest context, els principals bancs centrals han actuat de forma ràpida i contundent, garantint l'abundància de liquiditat i l'accés favorable al crèdit, i ancorant un entorn de baixos tipus d'interès. Així, aquells bancs centrals amb marge d'actuació han retallat els tipus fins a pràcticament el 0%, mentre que els altres (com el BCE i el Banc del Japó) els han mantingut en els seus mínims històrics. A més, tots han aprofundit en mesures per assegurar una gran abundància de liquiditat i condicions creditícies favorables. Per exemple, la Fed va anunciar compres il·limitades de bons sobirans i bons de titulització hipotecària, així com compres de deute corporatiu i d'actius recolzats en préstecs rebuts pels consumidors. Per part seva, el BCE va ampliar les compres d'actius previstes per al 2020 en 870.000 milions d'euros, dels quals, amb el nou programa de compres contra l'emergència pandèmica, 750.000 milions s'implementaran pràcticament sense restriccions. Finalment, en coordinació amb la Fed, la resta dels principals bancs centrals han injectat liquiditat en dòlars a les seves respectives jurisdiccions. D'aquesta manera, han corregit l'emergència de tensions en el finançament en dòlars, que s'estava tornant relativament més escassa.

# Resultats

## Compte de pèrdues i guanys del Grup

### Evolució interanual i trimestral

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	4T19	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.200</b>	<b>1.237</b>	<b>(3,0)</b>	<b>1.231</b>	<b>(2,5)</b>
Ingressos per dividends	1	10	(89,3)	2	(30,1)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	107	(47,6)	81	(31,1)
Comissions netes	658	612	7,6	694	(5,1)
Resultats d'operacions financeres	(20)	48		13	
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	150	130	15,6	149	0,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(62)	(35)	79,6	(175)	(64,3)
<b>Marge brut</b>	<b>1.983</b>	<b>2.109</b>	<b>(6,0)</b>	<b>1.995</b>	<b>(0,6)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.188)	(1.204)	(1,3)	(1.174)	1,2
Despeses extraordinàries				(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>796</b>	<b>905</b>	<b>(12,1)</b>	<b>820</b>	<b>(2,9)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>796</b>	<b>905</b>	<b>(12,1)</b>	<b>821</b>	<b>(3,1)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(515)	(123)		(88)	
Altres dotacions a provisions	(144)	(48)		(84)	72,4
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)	(16)	88,5	(85)	(63,8)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>106</b>	<b>718</b>	<b>(85,2)</b>	<b>563</b>	<b>(81,2)</b>
Impost sobre societats	(16)	(185)	(91,3)	(123)	(87,0)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>90</b>	<b>533</b>	<b>(83,1)</b>	<b>440</b>	<b>(79,6)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres				1	(42,1)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>90</b>	<b>533</b>	<b>(83,2)</b>	<b>439</b>	<b>(79,6)</b>

- **Resultat atribuït de 90 milions d'euros durant el primer trimestre de 2020**, -83,2% respecte al mateix període de l'exercici anterior, a causa essencialment de les pèrdues més elevades per deteriorament d'actius i el registre del cost associat a les prejubilacions.

**Creixement dels ingressos core<sup>1</sup>**, que se situen en 2.045 milions d'euros (+0,9%), després d'una sòlida evolució fins al mes de febrer, ja que creixien a un ritme del 3,7%.

En l'evolució del marge brut (-6,0%) hi influeix essencialment la reducció del **resultat d'operacions financeres** (marcat per l'evolució negativa dels mercats) i el **resultat de participades** més baix. D'altra banda, bona evolució dels **ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances i comissions** (aquestes últimes s'incrementen un 7,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior).

Les **despeses d'administració i amortització** es redueixen un 1,3% després de la gestió de la base costos.

L'evolució de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** es veu afectada pel reforç de provisions per a risc de crèdit davant el nou context per 400 milions d'euros.

Registre en **altres dotacions a provisions** de 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el primer trimestre de 2020.

(1) Inclou marge d'interessos, comissions, ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i ingressos de participades asseguradores de BPI.

- Respecte al trimestre anterior, els ingressos *core* es redueixen un 3,3%. En relació amb els ingressos per **comissions** (-5,1%), el quart trimestre del 2019 incloïa una certa estacionalitat habitual positiva i més comissions per banca d'inversió, mentre que el primer trimestre del 2020 s'ha vist afectat pel context actual, essencialment en les comissions d'actius en gestió i de mitjans de pagament.

El **marge brut** es redueix un 0,6%, amb caiguda de les diferents línies d'ingressos, per bé que el trimestre anterior incloïa la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits per -242 milions d'euros. Registre de l'impost sobre béns immobles (IBI) de la cartera immobiliària durant el primer trimestre de 2020 per -16 milions d'euros.

El **marge d'explotació** es redueix respecte al trimestre anterior (-2,9%), després d'un augment contingut dels costos de l'1,2% per creixement vegetatiu.

En l'evolució de les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** i **altres dotacions a provisions** hi incideixen, essencialment, les dotacions més elevades esmentades i el registre del cost associat a prejubilacions durant el primer trimestre del 2020.

## Rendibilitat sobre actius totals mitjans<sup>1</sup>

Dades en %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingressos per interessos	1,70	1,73	1,71	1,79	1,76
Despeses per interessos	(0,49)	(0,53)	(0,50)	(0,57)	(0,49)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1,21</b>	<b>1,20</b>	<b>1,21</b>	<b>1,22</b>	<b>1,27</b>
Ingressos per dividends	0,00	0,00	0,00	0,15	0,01
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,06	0,07	0,13	0,10	0,11
Comissions netes	0,66	0,68	0,64	0,63	0,63
Resultats d'operacions financeres	(0,02)	0,01	0,02	0,21	0,05
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	0,15	0,15	0,14	0,13	0,13
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,06)	(0,17)	(0,03)	(0,14)	(0,03)
<b>Marge brut</b>	<b>2,00</b>	<b>1,94</b>	<b>2,11</b>	<b>2,30</b>	<b>2,17</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,20)	(1,14)	(1,16)	(1,19)	(1,24)
Despeses extraordinàries	0,00	0,00	0,00	(0,96)	0,00
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>0,95</b>	<b>0,15</b>	<b>0,93</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>0,80</b>	<b>0,80</b>	<b>0,95</b>	<b>1,11</b>	<b>0,93</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,52)	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,13)
Altres dotacions a provisions	(0,15)	(0,08)	(0,06)	(0,04)	(0,05)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,02)	(0,08)	(0,04)	(0,02)	(0,01)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,11</b>	<b>0,55</b>	<b>0,77</b>	<b>0,01</b>	<b>0,74</b>
Impost sobre societats	(0,02)	(0,12)	(0,14)	0,08	(0,19)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,09</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,09</b>	<b>0,43</b>	<b>0,63</b>	<b>0,09</b>	<b>0,55</b>
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	398.813	407.407	407.283	406.725	393.767

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

## Marge brut

### Marge d'interessos

- El **marge d'interessos** puja a 1.200 milions d'euros (-3,0% respecte al mateix període del 2019), afectat principalment per la aportació més baixa de la cartera creditícia i de renda fixa. En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement es deu a:

- Descens dels ingressos del crèdit per una disminució del tipus, afectat pel descens de la corba de tipus, parcialment compensat per un volum més gran.
- Aportació més baixa de la cartera de renda fixa (caiguda de saldo i tipus).

Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per:

- Estalvi en els costos del finançament institucional per un descens del preu a causa, principalment, del decrement de la corba.
- Reducció en el cost d'entitats creditícies, afavorides per les mesures preses pel BCE el mes d'octubre del 2019.
- Lleu disminució del cost del finançament minorista.
- Millor aportació del negoci assegurador (productes d'estalvi).

- Respecte al **trimestre anterior**, el marge d'interessos disminueix un 2,5% a causa de:

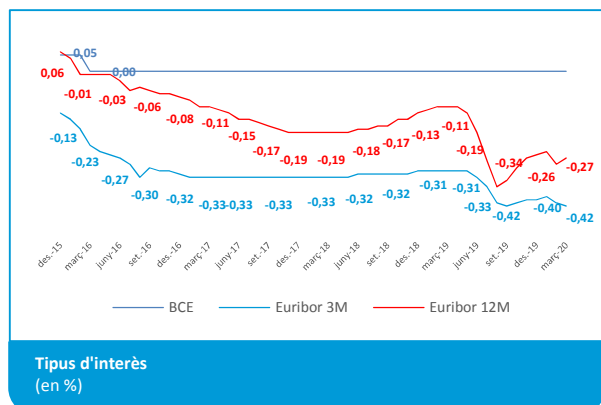
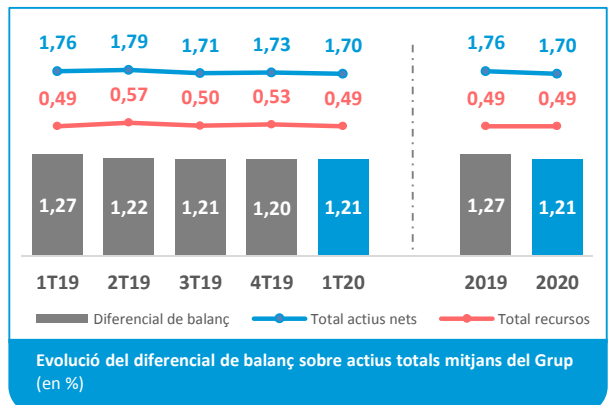
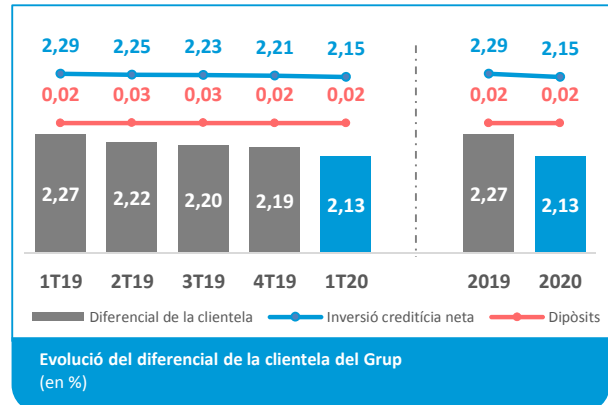
- Descens en els ingressos creditícies per un tipus més baix de la cartera i la pèrdua d'un dia durant el trimestre. Aquest trimestre, el marge d'interessos deixa de recollir els imports de crèdit fallit recuperat, que passen a registrar-se en l'epígraf de pèrdues per deteriorament d'actius financers.
- Disminució dels tipus de la cartera en renda fixa a causa, principalment, de venciments a finals del trimestre anterior a tipus superiors que els de les noves compres.

Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per:

- Impacte positiu de les mesures preses pel Banc Central Europeu, que incrementen l'excés sobre el coeficient de caixa no penalitzat amb tipus negatius.
- Cost més baix del finançament institucional a causa d'un tipus més baix.
- Aportació superior del negoci assegurador.

El **diferencial de la clientela** disminueix 6 punts bàsics durant el trimestre, fins al 2,13%, a causa del descens en el rendiment del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa 1 punt bàsic per sobre del trimestre anterior com a conseqüència de la reducció del balanç a tancament del 2019, afectat pel neteig de masses no rendibles, en especial en derivats de negociació, amb un efecte positiu superior al descens del marge d'interessos.



## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	1T20			4T19			3T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	23.394	42	0,73	24.410	38	0,62	21.353	35	0,65
Cartera de crèdits (a)	214.295	1.148	2,15	214.376	1.196	2,21	215.173	1.207	2,23
Valors representatius de deute	36.055	63	0,70	33.825	69	0,81	35.137	81	0,91
Altres actius amb rendiment	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62
Resta d'actius	60.336	5	-	69.970	3	-	70.665	5	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>398.813</b>	<b>1.681</b>	<b>1,70</b>	<b>407.407</b>	<b>1.774</b>	<b>1,73</b>	<b>407.283</b>	<b>1.757</b>	<b>1,71</b>
Intermediaris financers	32.034	(39)	0,49	30.656	(51)	0,66	29.129	(58)	0,78
Recursos de l'activitat minorista (c)	215.772	(11)	0,02	217.239	(11)	0,02	219.137	(15)	0,03
Estalvi a la vista	186.265	(8)	0,02	186.470	(7)	0,02	186.901	(9)	0,02
Estalvi a venciment	29.508	(4)	0,04	30.770	(3)	0,05	32.237	(5)	0,07
Estalvi a termini	26.808	(3)	0,04	27.832	(3)	0,05	28.893	(5)	0,08
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.700	(1)	0,07	2.938	-	-	3.344	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	30.339	(58)	0,77	29.359	(60)	0,81	28.553	(64)	0,89
Passius subordinats	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36
Altres passius amb cost	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87
Resta de passius	41.674	(12)	-	50.614	(13)	-	51.293	(12)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>398.813</b>	<b>(481)</b>	<b>0,49</b>	<b>407.407</b>	<b>(543)</b>	<b>0,53</b>	<b>407.283</b>	<b>(515)</b>	<b>0,50</b>
Marge d'interessos		1.200		1.231		1.242			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,13		2,19		2,20			
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,21		1,20		1,21			

En milions d'euros	2T19			1T19					
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %			
Intermediaris financers	31.860	46	0,58	23.555	44	0,76			
Cartera de crèdits (a)	212.858	1.196	2,25	210.726	1.188	2,29			
Valors representatius de deute	36.524	93	1,02	39.323	90	0,93			
Altres actius amb rendiment	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75			
Resta d'actius	65.412	7	-	63.571	6	-			
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>406.725</b>	<b>1.814</b>	<b>1,79</b>	<b>393.767</b>	<b>1.711</b>	<b>1,76</b>			
Intermediaris financers	42.221	(70)	0,67	42.505	(62)	0,60			
Recursos de l'activitat minorista (c)	214.305	(16)	0,03	205.680	(13)	0,02			
Estalvi a la vista	181.765	(11)	0,02	173.969	(9)	0,02			
Estalvi a venciment	32.540	(5)	0,07	31.711	(4)	0,05			
Estalvi a termini	29.274	(5)	0,07	29.004	(4)	0,06			
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.265	-	-	2.706	-	-			
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.694	(63)	0,88	26.734	(61)	0,92			
Passius subordinats	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36			
Altres passius amb cost	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91			
Resta de passius	47.684	(15)	-	48.162	(13)	-			
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>406.725</b>	<b>(573)</b>	<b>0,57</b>	<b>393.767</b>	<b>(474)</b>	<b>0,49</b>			
Marge d'interessos		1.241		1.237		1.227			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,22		2,27		1,27			
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,22		1,27					

Per a la interpretació correcta, cal tenir en compte els aspectes següents:

- D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu. Els més significatius són els ingressos procedents de les mesures de finançament de l'ECB (TLTRO i MRO). De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.
- Els epígrafs «Altres actius amb rendiment» i «Altres passius amb cost» recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.
- Els saldos de totes les rúbriques, llevat de «resta d'actius» i «resta de passius», corresponen a saldos amb rendiment/cost. A «resta d'actius» i «resta de passius» s'hi incorporen aquelles partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com aquells rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.
- Des del 31 de desembre de 2019, es compleixen els criteris de compensació previstos en IAS 32 per compensar els derivats de negociació mantinguts a través de les cambres LCH i EUREX. Aquesta compensació va donar lloc a una reducció del saldo de les línies «Resta d'actius» i «Resta de passius» davant de trimestres anteriors a aquesta data.



## Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en 658 milions d'euros**, un **+7,6%** respecte al mateix període de 2019 i un **-5,1%** respecte al trimestre anterior.
  - Les **comissions bancàries, els valors i altres** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca d'inversió. En l'evolució interanual (+7,3%) destaca el creixement tant de les comissions bancàries recurrents com de banca d'inversió. La caiguda del 5,6% respecte al trimestre anterior es deu essencialment a una certa estacionalitat positiva del quart trimestre i, en especial, als ingressos més elevats en banca d'inversió durant aquest període. A partir de la segona quinzena de març, caiguda rellevant en les comissions de mitjans de pagament a causa de la reducció de l'activitat comercial, però efecte poc significatiu en la resta de línies.
  - Les **comissions per comercialització d'assegurances** disminueixen respecte al mateix període del 2019 (-7,9%) i el trimestre anterior (-2,1%), entre d'altres, per la reducció de l'activitat del març.
  - Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 139 milions d'euros (+9,6%). En la seva evolució interanual hi incideix, entre d'altres, el patrimoni mitjà més elevat gestionat durant el primer trimestre del 2020. En l'evolució trimestral (-3,0%) hi incideix l'evolució negativa dels mercats, que ha reduït el patrimoni mitjà gestionat respecte al trimestre anterior.
  - Les **comissions per gestió de plans de pensions** se situen en 56 milions d'euros, un +9,7% interanual, atès que el patrimoni mitjà gestionat durant el primer trimestre de 2020 ha estat superior. Respecte al trimestre anterior (-9,6%), a més de l'impacte en patrimoni gestionat derivat de la caiguda dels mercats, hi incideix l'ingrés del quart trimestre associat a la rendibilitat assolida pels plans a tancament de l'any.
  - Evolució positiva de les **comissions de Unit Link** durant l'any (+28,0%), a causa del volum més elevat gestionat, amb efecte negatiu sobre l'evolució trimestral (-4,9%) per l'evolució dels mercats.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comissions bancàries, valors i altres	378	352	7,3	378	401	380	367	352
Comercialització d'assegurances	50	55	(7,9)	50	52	51	55	55
Fons d'inversió, carteres i SICAV	139	127	9,6	139	143	138	130	127
Plans de pensions	56	51	9,7	56	62	55	54	51
Unit Link i altres <sup>1</sup>	35	27	28,0	35	36	32	30	27
<b>Comissions netes</b>	<b>658</b>	<b>612</b>	<b>7,6</b>	<b>658</b>	<b>694</b>	<b>656</b>	<b>636</b>	<b>612</b>

(1) Inclou ingressos corresponents a Unit Link i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).

## Ingressos de la cartera de participades

- Els **ingressos per dividendes** inclouen durant el segon trimestre del 2019 el dividend de Telefónica, de 104 milions, així com el corresponent a BFA, de 46 milions d'euros.
- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** disminueixen un 47,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior. Durant el primer trimestre del 2020, registre de resultats més baixos atribuïts en previsió del context econòmic actual i regularitzacions de resultats després del tancament definitiu de l'exercici per part de les participades.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingressos per dividendes	1	10	(89,3)	1	2		151	10
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	56	107	(47,6)	56	81	135	102	107
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>57</b>	<b>117</b>	<b>(51,3)</b>	<b>57</b>	<b>83</b>	<b>135</b>	<b>253</b>	<b>117</b>

## Resultats d'operacions financeres

- El **resultat d'operacions financeres** se situa en -20 milions d'euros durant el trimestre, i inclou l'efecte derivat de l'evolució negativa dels mercats, essencialment en la valoració de derivats.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Resultats d'operacions financeres	(20)	48		(20)	13	24	213	48

## Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances

- Els ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc se situen en 150 milions d'euros, amb un sòlid creixement del +15,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior, que es veia afectat pel calendari de llançament de productes. Augment del 0,6% en relació amb el trimestre anterior, amb un alentiment del creixement en el context actual.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances	150	130	15,6	150	149	143	134	130

## Altres ingressos i despeses d'explotació

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

- Durant el primer trimestre, registre d'una estimació de l'impost sobre béns immobles (16 milions d'euros en els dos exercicis).
- Registre durant el quart trimestre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 242 milions d'euros el 2019.
- El segon trimestre inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per import de 103 milions d'euros el 2019.

L'evolució de la línia altres s'explica, entre d'altres, per la comptabilització durant el primer trimestre del 2020 de la contribució anual de BPI al sector bancari portuguès (contribuição sobre o sector bancário) per 16 milions d'euros, que el 2019 es va meritjar al llarg de l'exercici. El trimestre anterior recollia un ingrés per l'*earn out* de SegurCaixa Adeslas.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
FUR/ FGD					(242)		(103)	
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI)	(17)	(12)	41,7	(17)	12	1		(12)
Altres	(45)	(23)	95,7	(45)	55	(36)	(38)	(23)
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(62)</b>	<b>(35)</b>	<b>79,6</b>	<b>(62)</b>	<b>(175)</b>	<b>(35)</b>	<b>(141)</b>	<b>(35)</b>

## Despeses d'administració i amortització

- L'evolució interanual de les **despeses d'administració i amortització recurrents** (-1,3%) recull la gestió de la base de costos.

Les despeses de personal es redueixen un 3,3% i materialitzen, entre d'altres, els estalvis associats a l'acord laboral<sup>1</sup> del 2019, que compensen l'increment vegetatiu. Les despeses generals disminueixen un 1,0%.

En l'increment de les amortitzacions (+9,7%) hi incideix l'esforç inversor en projectes de transformació de l'entitat durant l'any anterior.

- L'evolució respecte al trimestre anterior (+1,2%) es veu afectada pel registre de 6 milions d'euros corresponent a l'IBI d'immobles d'ús propi.

Les despeses de personal augmenten un 2,2%. Les despeses generals, sense incloure-hi l'IBI esmentat d'immobles d'ús propi, es redueixen un 2,2% i les amortitzacions disminueixen un 0,9%.

(1) Acord assolit amb els treballadors durant el segon trimestre del 2019 sobre un pla amb extincions indemnitzades per valor de 978 milions d'euros. Bona part de les sortides van tenir lloc l'1 d'agost del 2019.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge brut</b>	1.983	2.109	(6,0)	1.983	1.995	2.165	2.336	2.109
Despeses de personal	(739)	(764)	(3,3)	(739)	(723)	(731)	(760)	(764)
Despeses generals	(309)	(312)	(1,0)	(309)	(309)	(314)	(312)	(312)
Amortitzacions	(140)	(128)	9,7	(140)	(142)	(144)	(132)	(128)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(1.188)</b>	<b>(1.174)</b>	<b>(1.189)</b>	<b>(1.204)</b>	<b>(1.204)</b>
Despeses extraordinàries					(1)		(978)	
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	67,6	54,7	12,9	67,6	66,8	67,9	67,0	54,7
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12 mesos)	56,1	54,4	1,7	56,1	55,4	56,2	55,4	54,4

	2020	2019	Var.	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Ingressos core	2.045	2.027	0,9	2.045	2.115	2.117	2.057	2.027
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.188)	(1.204)	(1,3)	(1.188)	(1.174)	(1.189)	(1.204)	(1.204)
<b>Ràtio d'eficiència core (12 mesos)</b>	<b>57,0</b>	<b>56,9</b>	<b>0,1</b>	<b>57,0</b>	<b>57,4</b>	<b>57,9</b>	<b>57,7</b>	<b>56,9</b>

## Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions

- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en 515 milions d'euros (123 i 88 milions d'euros el primer i quart trimestres del 2019, respectivament).

Durant el primer trimestre del 2020, el Grup ha reflectit els canvis en els escenaris macroeconòmics i ha modificat la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit. Per fer-ho, s'han utilitzat escenaris amb previsions econòmiques internes, amb diferents graus de gravetat, que incorporen els efectes en l'economia de la crisi sanitària motivada per la COVID-19, i també s'atorga un cert pes a les projeccions macroeconòmiques alternatives amb un biaix menys conjuntural.

La combinació d'escenaris permet mitigar la incertesa en les projeccions en el context actual i la prociclicitat dels models de risc de crèdit, en línia amb les recomanacions dels organismes supervisors.

Com a conseqüència, s'ha registrat una provisió per risc de crèdit específica de 400 milions d'euros a 31 de març de 2020; per bé que aquestes provisions s'aniran actualitzant els pròxims mesos amb la nova informació disponible.

El quart trimestre del 2019 recollia, entre d'altres, l'alliberament de provisions constituïdes en l'adquisició de BPI per 119 milions d'euros (+45 durant el primer trimestre del 2020).

El **cost del risc** (12 mesos) se situa en el **0,31%** (+16 punts bàsics durant el trimestre).

- Altres dotacions** recull, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En l'evolució interanual hi incideix, essencialment, el registre de 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el 2020. L'últim trimestre del 2019 recollia el registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Dotacions per a insolvències	(515)	(123)		(515)	(88)	(84)	(81)	(123)
Altres dotacions a provisions	(144)	(48)		(144)	(84)	(60)	(43)	(48)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions</b>	<b>(659)</b>	<b>(171)</b>		<b>(659)</b>	<b>(172)</b>	<b>(144)</b>	<b>(124)</b>	<b>(171)</b>

## Guany/pèrdues en la baixa d'actius i altres

- Guany/pèrdues en la baixa d'actius i altres** recull, essencialment, els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes i sanejaments d'actius.

El resultat immobiliari del quart trimestre del 2019 recollia, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Resultats immobiliaris	(14)	(10)	40,0	(14)	(61)	(8)	(5)	(10)
Altres	(17)	(6)		(17)	(24)	(36)	(17)	(6)
<b>Guany / pèrdues en la baixa d'actius i altres</b>	<b>(31)</b>	<b>(16)</b>	<b>88,5</b>	<b>(31)</b>	<b>(85)</b>	<b>(44)</b>	<b>(22)</b>	<b>(16)</b>

# Activitat

## Balanç

El total actiu se situa en 416.391 milions d'euros, +6,4% durant el trimestre:

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
- Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	26.505	15.110	11.395	75,4
- Actius financers mantinguts per a negociar	8.778	7.370	1.408	19,1
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats	410	427	(17)	(4,0)
Instrumentos de patrimoni	195	198	(3)	(1,5)
Valors representatius de deute	52	63	(11)	(17,5)
Préstecs i bestretes	163	166	(3)	(1,8)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	21.782	18.371	3.411	18,6
- Actius financers a cost amortitzat	257.962	244.702	13.260	5,4
Entitats de crèdit	5.673	5.159	514	10,0
Clientela	225.738	222.154	3.584	1,6
Valors representatius de deute	26.551	17.389	9.162	52,7
- Derivats - comptabilitat de cobertures	399	2.133	(1.734)	(81,3)
- Inversions en negocis conjunts i associades	3.892	3.941	(49)	(1,2)
- Actius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	69.629	72.683	(3.054)	(4,2)
- Actius tangibles	7.301	7.282	19	0,3
- Actius intangibles	3.842	3.839	3	0,1
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	1.272	1.354	(82)	(6,1)
- Resta actius	14.619	14.202	417	2,9
<b>Total actiu</b>	<b>416.391</b>	<b>391.414</b>	<b>24.977</b>	<b>6,4</b>
<b>Passiu</b>	<b>392.174</b>	<b>366.263</b>	<b>25.911</b>	<b>7,1</b>
- Passius financers mantinguts per a negociar	3.440	2.338	1.102	47,1
- Passius financers a cost amortitzat	311.690	283.975	27.715	9,8
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	44.608	20.656	23.952	116,0
Dipòsits de la clientela	224.763	221.079	3.684	1,7
Valors representatius de deute emesos	34.544	33.648	896	2,7
Altres passius financers	7.775	8.592	(817)	(9,5)
- Passius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	68.001	70.807	(2.806)	(4,0)
- Provisions	3.419	3.624	(205)	(5,7)
- Resta passius	5.624	5.519	105	1,9
<b>Patrimoni net</b>	<b>24.217</b>	<b>25.151</b>	<b>(934)</b>	<b>(3,7)</b>
- Fons propis	25.876	26.247	(371)	(1,4)
- Interessos minoritaris	28	29	(1)	(3,4)
- Altre resultat global acumulat	(1.687)	(1.125)	(562)	50,0
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>416.391</b>	<b>391.414</b>	<b>24.977</b>	<b>6,4</b>

(1) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4, el Grup va decidir aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener de 2021, per bé que actualment aquesta data s'està revisant a l'espera de l'entrada en vigor de la nova Norma NIIF17, contractes d'assegurança (estimada l'1 de gener de 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Com a conseqüència, aquestes inversions queden agrupades en l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han agrupat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden incloses en l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

## Crèdit a la clientela de gestió

El **crèdit brut a la clientela** se situa en **231.367 milions d'euros** (+1,7% durant el trimestre), i destaca el creixement del crèdit formalitzat a sectors productius.

- En l'evolució per segments destaca:

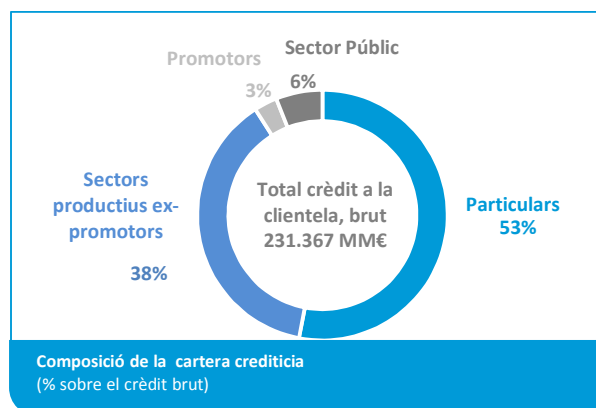
El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-0,9% durant el trimestre) continua marcat pel despallanquejament de les famílies, en línia amb la tendència de trimestres anteriors, amb un lleuger efecte negatiu derivat de la reducció de la producció hipotecària durant la segona quinzena de març.

El **crèdit a particulars – altres finalitats** disminueix un 1,6% durant el trimestre. El **crèdit al consum** evoluciona en positiu (+1,0%) per la bona activitat comercial dels dos primers mesos del trimestre, per bé que amb impacte negatiu durant el mes de març.

El finançament a **empreses - sectors productius excl. promotors** augmenta un 3,4%. Els dos primers mesos de l'any recullen la caiguda habitual després de l'estacionalitat positiva, especialment en productes de circulat, de tancament d'any. Destaca la formalització de gairebé 5.000 milions d'euros del mes de març com a resposta a la demanda de crèdit d'empreses en un context en què han gestionat les seves necessitats de liquiditat per als pròxims trimestres.

El finançament a **promotors** es redueix un 0,8% durant el trimestre.

El crèdit al **sector públic** s'incrementa un 21,7% per operacions singulars concedides essencialment fins al febrer.



En milions d'euros	31.03.20	29.02.20	31.12.19	Variació trimestral	Var. %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>122.929</b>	<b>123.506</b>	<b>124.334</b>	<b>(1.405)</b>	<b>(1,1)</b>
Compra habitatge	87.643	87.915	88.475	(832)	(0,9)
Altres finalitats	35.285	35.592	35.859	(574)	(1,6)
de què: Consum	14.877	14.960	14.728	149	1,0
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>94.119</b>	<b>88.994</b>	<b>91.308</b>	<b>2.811</b>	<b>3,1</b>
Sectors productius excl. promotors	88.104	83.069	85.245	2.859	3,4
Promotors	6.015	5.925	6.063	(48)	(0,8)
<b>Sector públic</b>	<b>14.320</b>	<b>13.778</b>	<b>11.764</b>	<b>2.556</b>	<b>21,7</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>231.367</b>	<b>226.279</b>	<b>227.406</b>	<b>3.961</b>	<b>1,7</b>
De què:					
Crèdit sa	222.803	217.774	219.006	3.797	1,7
Fons per a insolvències	(5.061)	(4.762)	(4.704)	(357)	7,6
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>226.306</b>	<b>221.517</b>	<b>222.702</b>	<b>3.604</b>	<b>1,6</b>
Riscos contingents	17.234	17.195	16.856	378	2,2

(1) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos – Glossari».

## Recursos de clients de gestió

Els recursos de clients se situen en els 376.560 milions d'euros a 31 de març de 2020 (-2,0%), afectats essencialment per l'evolució negativa dels mercats que afecta els actius sota gestió i *Unit Link*, que globalment han presentat subscripcions lleugerament positives durant el trimestre. L'evolució del total de recursos de clients, exclouent-ne l'efecte mercat, és del +1,0%.

- Els recursos en balanç arriben als 278.946 milions d'euros (+0,6%).
  - Creixement de l'estalvi a la vista fins als 192.904 milions d'euros (+1,8%), malgrat l'estacionalitat positiva del tancament d'any, marcat per la fortalesa de la franquícia i per grans comptes.
  - L'estalvi a termini se situa en els 28.188 milions d'euros. La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en un entorn de tipus d'interès en mínims en la renovació de venciments.
  - Disminució dels passius per contractes d'assegurances<sup>1</sup> (-1,6% durant el trimestre), afectats essencialment per l'evolució dels *Unit Link* (-9,8%), els quals, malgrat les subscripcions positives del trimestre, s'han vist afectats per l'evolució negativa dels mercats.
- Els actius sota gestió disminueixen fins als 92.343 milions d'euros. La seva evolució (-9,7%) es deu de forma pràcticament exclusiva a la caiguda dels mercats registrada des de mitjan febrer, quan va començar la seva volatilitat.
  - El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en els 61.230 milions d'euros (-10,7% durant el trimestre, marcat essencialment per l'impacte dels mercats).
  - Els plans de pensions assoleixen els 31.113 milions d'euros (-7,8% durant el trimestre) després de l'impacte esmentat de caiguda dels mercats.
- Altres comptes inclou principalment recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

(1) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, a excepció dels *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

En milions d'euros	31.03.20	29.02.20	31.12.19	Variació trimestral	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	221.092	215.222	218.532	2.560	1,2
Estalvi a la vista	192.904	186.812	189.552	3.352	1,8
Estalvi a termini <sup>2</sup>	28.188	28.410	28.980	(792)	(2,7)
Passius per contractes d'assegurances	56.553	57.633	57.446	(893)	(1,6)
de què: <i>Unit Link</i> i altres <sup>3</sup>	11.044	12.169	12.249	(1.205)	(9,8)
Cessió temporal d'actius i altres	1.301	811	1.294	7	0,5
<b>Recursos de balanç</b>	<b>278.946</b>	<b>273.666</b>	<b>277.272</b>	<b>1.674</b>	<b>0,6</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	61.230	66.650	68.584	(7.354)	(10,7)
Plans de pensions	31.113	33.127	33.732	(2.619)	(7,8)
<b>Actius sota gestió</b>	<b>92.343</b>	<b>99.777</b>	<b>102.316</b>	<b>(9.973)</b>	<b>(9,7)</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>5.271</b>	<b>5.560</b>	<b>4.698</b>	<b>573</b>	<b>12,2</b>
<b>Total recursos de clients<sup>4</sup></b>	<b>376.560</b>	<b>379.003</b>	<b>384.286</b>	<b>(7.726)</b>	<b>(2,0)</b>

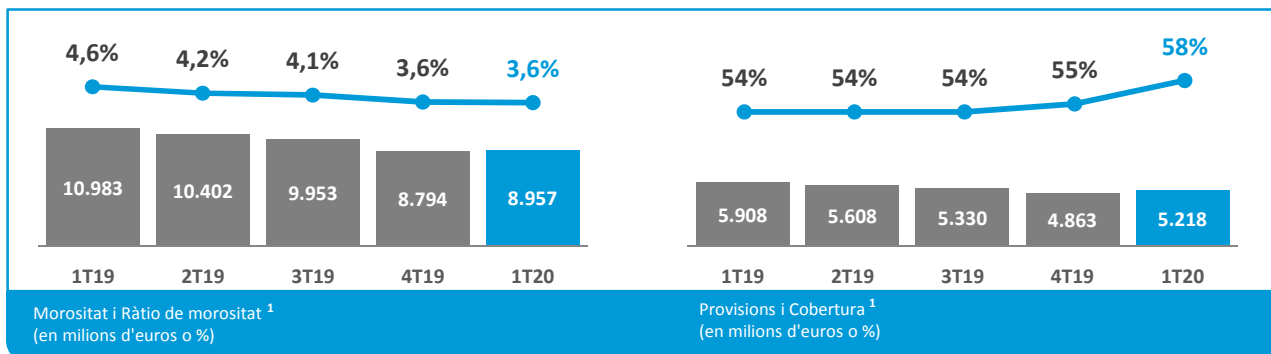
(2) Inclou emprèstits retail per import de 1.540 milions d'euros a 31 de març de 2020.

(3) Incorpora els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

(4) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos - Glossari».

# Gestió del risc

## Qualitat del risc de crèdit



La **ràtio de morositat es manté en el 3,6%**, amb un lleuger augment de 163 milions d'euros dels saldos dubtosos durant el trimestre, impactats per una activitat de recuperació reduïda, especialment el març. La **ràtio de cobertura s'incrementa fins al 58% (+3 punts percentuals durant el trimestre després del reforç de provisions)**.

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

## Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>11.195</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>	<b>9.953</b>	<b>8.794</b>
Entrades a dubtosos	799	668	680	777	793
Sortides de dubtosos	(1.011)	(1.249)	(1.129)	(1.936)	(630)
dels quals fallits	(117)	(186)	(58)	(256)	(105)
<b>Saldo final del període</b>	<b>10.983</b>	<b>10.402</b>	<b>9.953</b>	<b>8.794</b>	<b>8.957</b>

## Ràtio de morositat per segments

	31.12.19	31.03.20
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,5%</b>
Compra habitatge	3,4%	3,5%
Altres finalitats	6,7%	7,0%
del qual Consum	4,0%	4,4%
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,2%</b>
Sectors productius excl. promotors	2,9%	2,9%
Promotors	8,0%	7,8%
<b>Sector públic</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>



## Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>6.014</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>	<b>5.330</b>	<b>4.863</b>
Dotacions per a insolvències	123	81	84	88	515
Usos i sanejaments	(209)	(363)	(353)	(540)	(153)
Traspassos i altres variacions	(20)	(18)	(9)	(15)	(7)
<b>Saldo final del període</b>	<b>5.908</b>	<b>5.608</b>	<b>5.330</b>	<b>4.863</b>	<b>5.218</b>

## Classificació per stages del crèdit brut i provisió

Tot seguit es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades, classificades a partir de les diferents categories de risc de crèdit establertes en la normativa IFRS9.

En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	208.136	14.666	8.565	231.367	(703)	(735)	(3.624)	(5.061)
Riscos contingents	16.205	637	392	17.234	(18)	(12)	(127)	(157)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>224.341</b>	<b>15.304</b>	<b>8.957</b>	<b>248.602</b>	<b>(721)</b>	<b>(746)</b>	<b>(3.751)</b>	<b>(5.218)</b>

En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	203.451	15.555	8.400	227.406	(567)	(708)	(3.429)	(4.704)
Riscos contingents	15.807	655	394	16.856	(19)	(12)	(128)	(159)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>219.258</b>	<b>16.210</b>	<b>8.794</b>	<b>244.262</b>	<b>(586)</b>	<b>(720)</b>	<b>(3.557)</b>	<b>(4.863)</b>

## Refinançaments

En milions d'euros	31.12.19		31.03.20	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	5.009	3.179	4.176	3.144
Empreses (excl. promotors)	2.617	1.369	2.482	1.326
Promotors	651	324	567	305
Sector públic	246	15	250	14
<b>Total</b>	<b>8.523</b>	<b>4.887</b>	<b>7.475</b>	<b>4.789</b>
Provisions	1.860	1.693	1.808	1.646

## Actius immobiliaris adjudicats

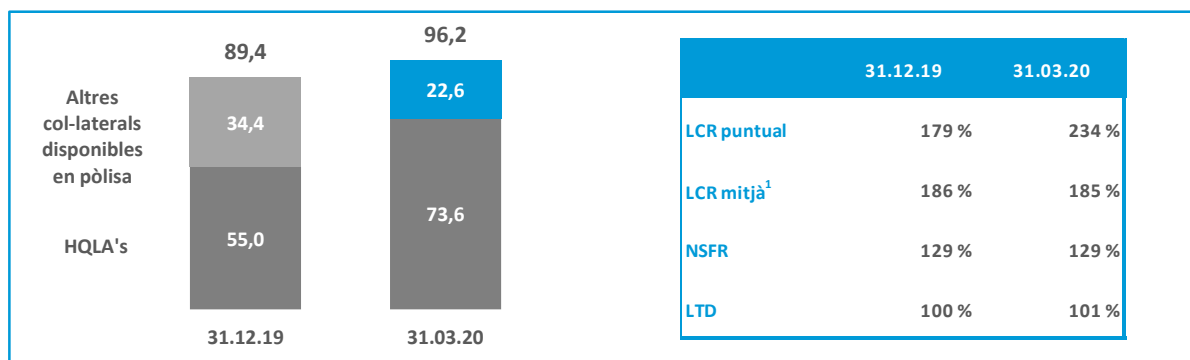
- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**<sup>1</sup> a Espanya és de 961 milions d'euros (+3 milions d'euros durant el primer trimestre). **La ràtio de cobertura<sup>2</sup> és del 40%** i la ràtio de cobertura comptable,<sup>2</sup> del 31%.
- La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en els 2.029 milions d'euros nets de provisions (-65 milions d'euros durant el trimestre).
- El **total de vendes<sup>3</sup> d'immobles el 2020** se situa en els 95 milions d'euros.
- D'altra banda, els **actius adjudicats nets de BPI** se situen a 31 de març de 2020 en 1 milió d'euros (-3 milions d'euros durant el trimestre).

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 137 milions d'euros nets a 31 de març de 2020.

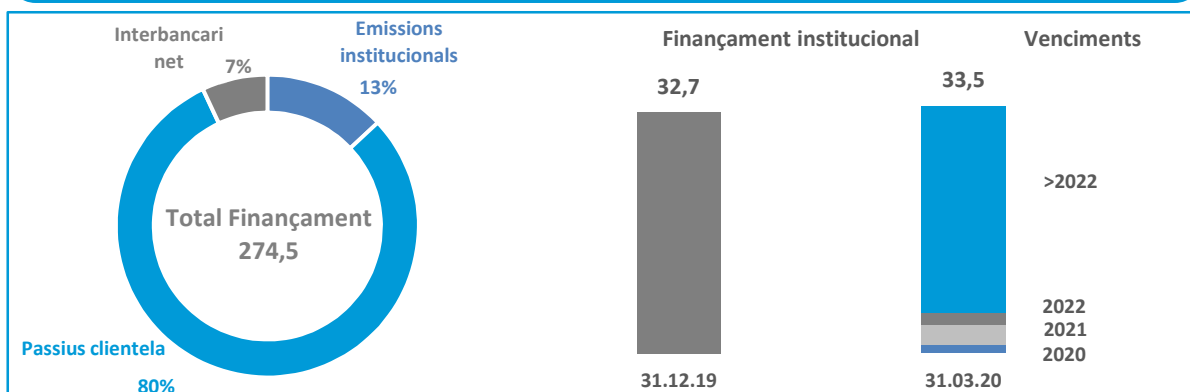
(2) Vegeu definició a «Annexos – Glossari».

(3) A preu de venda.

# Liquiditat i estructura de finançament



Actius líquids totals, Mètriques de liquiditat i Estructura de Balanç  
(milers de milions d'euros o %)



Estructura de finançament  
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals** se situen en **96.227 milions d'euros** a 31 de març de 2020, amb un creixement de 6.800 milions d'euros durant el trimestre a causa, principalment, de l'aportació de col-laterals a la pòlissa del BCE.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) a 31 de març de 2020 és del 234% i mostra una posició de liquiditat sobrada (**185%** LCR mitjana últimes 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100%.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)<sup>2</sup> se situa en el 129% a 31 de març de 2020, per sobre del mínim regulat del 100% requerit a partir de juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament minorista, amb una ràtio **loan to deposits del 101%**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE a 31 de març de 2020 se situa en 33.759 milions d'euros, dels quals 1.409 milions corresponen a TLTRO II, 9.025 milions a TLTRO III i 23.325 milions a LTRO. Durant el primer trimestre de 2020 s'han tornat anticipadament 2.500 milions de TLTRO II i s'ha pres LTRO extraordinari de l'ECB per un import de 21.500 milions d'euros i 2.000 milions de dòlars (equivalent a 1.825 milions euros).
- **Finançament institucional**<sup>3</sup> per 33.510 milions d'euros, diversificat per instruments inversors i venciments.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. ascendeix a 6.065 milions d'euros a tancament de març de 2020.

(1) Mitjana últims 12 mesos.

(2) A partir del 30 de juny de 2019, s'apliquen els criteris reguladors establerts en el Reglament (UE) 2019/876 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2019, que entra en vigor el juny de 2021 (millor entesa de l'aplicació d'aquests criteris). Els càlculs anteriors segueixen els criteris establerts per Basilea.

(3) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos – Glossari».

## Informació sobre les emissions fetes el 2020 pel Grup

En milions d'euros						
Emissió	Import total	Import	Venciment	Cost <sup>1</sup>	Demanda	Emissor
Deute <i>senior preferred</i>	1.000	1.000	5 anys	0,434% (midswap +0,58%)	2.100	CaixaBank

(1) Correspon a la yield de l'emissió.

## Informació sobre la col-lateralització de cèdules hipotecàries de CaixaBank, S.A.

En milions d'euros			31.03.20
Cèdules hipotecàries emeses	el		49.652
Cartera de préstecs i crèdits (col-lateral per cèdules hipotecàries)	b		86.000
<b>Col-lateralització</b>	<b>b/a</b>		<b>173%</b>
<b>Sobrecol-lateralització</b>	<b>b/a-1</b>		<b>73%</b>
<b>Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries<sup>2</sup></b>			<b>2.299</b>

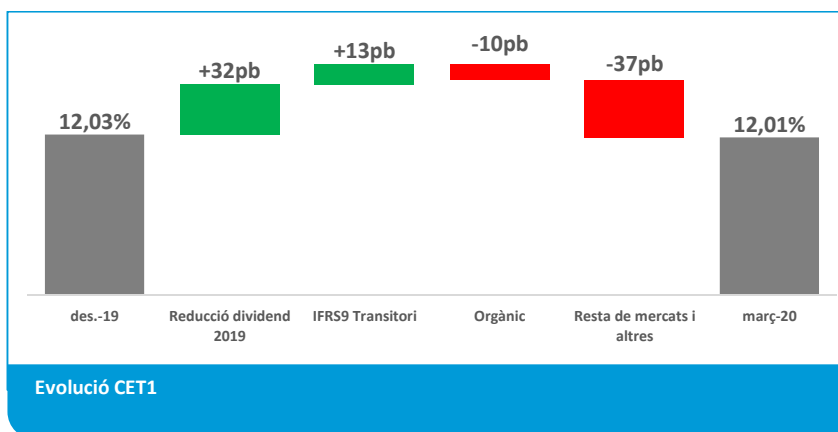
(2) A més, CaixaBank S.A. disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 3.766 milions d'euros.

# Gestió del capital

- Amb data de referència 31 de març de 2020, CaixaBank s'acull a les disposicions transitòries<sup>1</sup> de la normativa de l'IFRS9, que permeten que en els seus càlculs de solvència es mitigui, en part, la prociclicitat associada al model de provisions d'acord amb la normativa IFRS9 durant el període transitori establert.
- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1) es manté en el 12,0%**. Durant el primer trimestre es recullen +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec al 2019, com una de les mesures adoptades pel Consell d'Administració arran de la COVID-19<sup>2</sup>, i +13 punts per aplicació del transitori de la normativa IFRS9 (sense aquest últim efecte, la ràtio CET1 s'hagués situat en l'11,9%). L'evolució orgànica del capital durant el trimestre ha estat de -10 punts bàsics (essencialment per l'augment dels actius ponderats per risc de crèdit per -11 punts bàsics) i de -37 punts bàsics per l'evolució dels mercats i altres impactes (principalment per l'evolució negativa de la cartera de renda fixa i renda variable, dels quals -24 punts bàsics per l'evolució de Telefónica i BFA).
- Després de considerar nous aspectes reguladors i supervisors, entre els quals l'impacte de les normes establertes en la Directiva sobre Requeriments de Capital V respecte a la composició dels Requeriments de Pilar 2, el Consell d'Administració va acordar reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 establert en el Pla estratègic i deixar sense efecte l'objectiu d'una ràtio CET1 del 12% més un marge addicional (buffer) de l'1%, que estava destinat a absorbir els impactes de la implementació dels desenvolupaments de Basilea IV i altres impactes de la regulació, la implementació dels quals s'endarrerirà en el temps d'acord amb el comunicat del Comitè de Supervisió Bancària de Basilea.
- La ràtio **Tier 1** es manté en el **13,5%**. El Grup manté des de l'any passat un 1,5% d'instruments AT1, en línia amb el que preveu el Pilar 1 de la normativa de capital.
- La ràtio de **Capital Total** assoleix el **15,8%**.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,4%.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,5% dels APR i 10,6% sobre TLOF a nivell consolidat a partir de l'1 de gener de 2021), a 31 de març CaixaBank té una ràtio sobre APR del 22,6% i del 9,8% sobre TLOF, considerant la totalitat dels passius actualment elegibles<sup>3</sup> per la Junta Única de Resolució. A nivell subordinat, incloent-hi únicament deute Senior *non-preferred*, la ràtio MREL assoleix el 19,6%.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre se situa en el 13,6%, amb uns actius ponderats per risc de 136.545 milions d'euros.

(2) Vegeu informació detallada en l'apartat «Informació clau - Aspectes destacats del trimestre».

(3) Els passius elegibles inclouen el deute senior *non-preferred*, el deute senior *preferred* i altres passius *pari passu* a aquest, a criteri de la Junta Única de Resolució.



(1) En el context de l'escenari actual de crisi per la COVID-19, el supervisor ha informat les entitats que espera que aquelles que no es van acollir a les fases de l'impacte inicial de la IFRS9 (1 de gener de 2018) en el seu capital ho facin ara, de conformitat amb el Reglament del Parlament Europeu (UE) 2017/2395.

L'aplicació de la normativa comptable d'IFRS9 l'1 de gener de 2018 va implicar, principalment, un augment de les provisions comptables a causa de la modificació del seu reconeixement: per pèrdua esperada (IFRS9) en comptes de per pèrdua incorreguda (NIC 39). Per mitigar l'efecte de les provisions en les ràtios de capital, el Parlament i la Comissió Europea van dictar el Reglament 2017/2395, pel qual es va incorporar l'article 473 bis en la CRR, en virtut del qual s'habilitava la possibilitat d'adherir-se a un mecanisme d'adequació progressiva a la IFRS9. Amb data de referència 31 de març, CaixaBank sol·licitarà l'adhesió a aquest mecanisme (pendent d'aprovació per part de l'ECB).

- A més, **BPI** també compleix els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 13,7%, Tier1 del 15,2% i Capital Total del 16,9%.
- Les decisions del Banc Central Europeu i del supervisor nacional, incloses les mesures adoptades arran de la crisi sanitària de la COVID-19, exigeixen al Grup que mantingui, durant el 2020, uns requeriments de capital d'un 8,09% per al CET1, un 9,88% per al Tier 1 i un 12,25% per a Capital Total.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les esmentades en la normativa de solvència sobre les distribucions de dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 adicional (hi ha un marge de 353 punts bàsics, és a dir, 5.216 milions d'euros, fins al *trigger* MDA<sup>1</sup> del Grup). En relació amb la política de dividendes, el 26 de març de 2020 el Consell d'Administració va modificar la política de dividendes exclusivament per al 2020 i va establir una distribució de dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat.

(1) Vegeu definició a «Annex – Glossari».

### Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19	31.03.20	Variació trimestral
Instruments CET1	23.651	23.434	23.701	24.114	24.092	(22)
Fons propis comptables	25.832	25.218	25.831	26.247	25.876	(371)
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	533	622	1.266	1.705	90	
Reserves i altres	19.318	18.615	18.584	18.561	19.806	
Altres instruments de CET1 <sup>2</sup>	(2.181)	(1.784)	(2.131)	(2.133)	(1.784)	349
Deduccions CET1	(6.396)	(6.415)	(6.291)	(6.327)	(6.333)	(6)
<b>CET1</b>	<b>17.255</b>	<b>17.019</b>	<b>17.409</b>	<b>17.787</b>	<b>17.758</b>	<b>(29)</b>
Instruments AT1	2.234	2.235	2.235	2.236	2.236	
Deduccions AT1						
<b>TIER 1</b>	<b>19.489</b>	<b>19.253</b>	<b>19.645</b>	<b>20.023</b>	<b>19.995</b>	<b>(28)</b>
Instruments T2	3.288	3.278	3.170	3.224	3.329	105
Deduccions T2						
<b>TIER 2</b>	<b>3.288</b>	<b>3.278</b>	<b>3.170</b>	<b>3.224</b>	<b>3.329</b>	<b>105</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>22.777</b>	<b>22.531</b>	<b>22.815</b>	<b>23.247</b>	<b>23.324</b>	<b>77</b>
Altres instruments subordinats comp. MREL	3.301	4.682	5.684	5.680	5.680	
<b>MREL subordinat</b>	<b>26.079</b>	<b>27.213</b>	<b>28.499</b>	<b>28.927</b>	<b>29.004</b>	<b>77</b>
Altres instruments computables MREL <sup>3</sup>	4.000	3.907	3.393	3.362	4.362	1.000
<b>MREL</b>	<b>30.079</b>	<b>31.120</b>	<b>31.892</b>	<b>32.289</b>	<b>33.366</b>	<b>1.077</b>
Actius ponderats per risc	148.892	147.331	149.332	147.880	147.822	(58)
Ràtio CET1	11,6%	11,6%	11,7%	12,0%	12,0%	
Ràtio Tier 1	13,1%	13,1%	13,2%	13,5%	13,5%	
Ràtio capital total	15,3%	15,3%	15,3%	15,7%	15,8%	0,1%
Buffer MDA <sup>4</sup>	4.227	4.098	4.298	4.805	5.216	411
Ràtio MREL subordinada	17,5%	18,5%	19,1%	19,6%	19,6%	
Ràtio MREL	20,2%	21,1%	21,4%	21,8%	22,6%	0,8%
Leverage Ratio	5,5%	5,5%	5,6%	5,9%	5,4%	(0,5%)
Ràtio CET1 individual	13,1%	13,3%	13,2%	13,8%	13,6%	(0,2%)
Ràtio Tier1 individual	14,8%	14,9%	14,8%	15,4%	15,3%	(0,1%)
Ràtio capital total individual	17,2%	17,4%	17,2%	17,8%	17,7%	(0,1%)
APR individual	134.692	133.386	135.575	135.725	136.545	820
Resultat individual	370	551	1.328	2.074	(141)	
AD <sup>5</sup>	2.215	1.689	2.458	3.161	2.567	(594)
Buffer MDA individual <sup>4</sup>	7.921	8.317	8.360	9.139	9.056	(83)
Leverage ratio individual	6,1%	6,2%	6,2%	6,6%	6,1%	(0,5%)

Dades de desembre de 2019 actualitzades amb l'última informació oficial.

(2) Inclou, principalment, previsió de dividendes i OCI.

(3) Durant el primer trimestre del 2020 s'ha fet una emissió de 1.000 milions d'euros de deute senior preferred.

(4) El Buffer MDA aplicable és el més baix entre l'individual i el consolidat.

(5) No inclou prima d'emissió.

## Resultats per segments de negoci

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

- **Bancari i assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius efectuada pel Grup essencialment a Espanya, així com la gestió de liquiditat, ALCO, el finançament a la resta de negocis i les activitats corporatives de tot el Grup. Inclou, també, els negocis adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018 (assegurances, gestió d'actius i targetes), així com el negoci immobiliari *non core* romanent (a excepció de Coral Homes) després de la venda del 80% d'aquest negoci el desembre del 2018.
- **Participacions:** el negoci recull essencialment els ingressos per dividends i/o mètode de la participació nets del cost de finançament de les participacions, així com els resultats d'operacions financeres a Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI i Coral Homes (des de l'1 de gener del 2019). També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en sectors diversos.
- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern de BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius de BPI assignats al negoci de participacions (essencialment BFA i BCI).

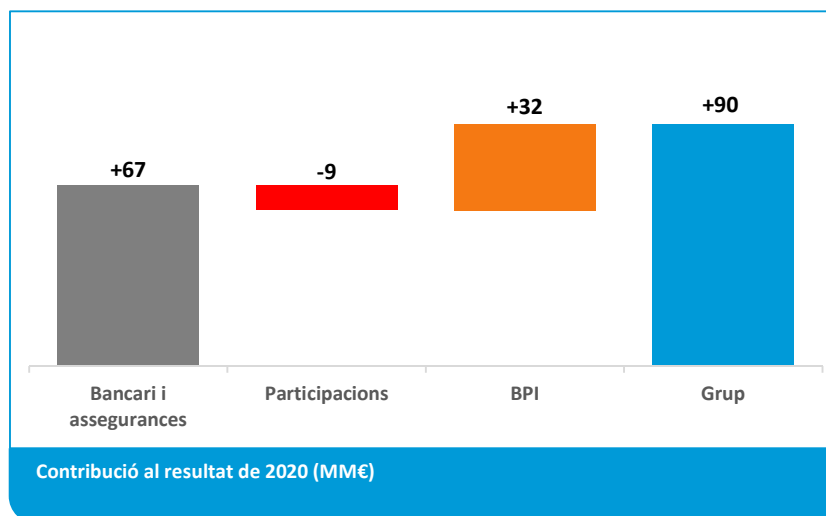
Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

En l'exercici 2020, l'assignació de capital al negoci de Participacions s'ha adaptat al nou objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio regulatòria *Common Equity Tier 1 (CET1)* de l'11,5% (12% el 2019), i considera tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5% com les deduccions aplicables.

L'assignació de capital a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos propis de la filial. El capital consumit a BPI per les participades assignades al negoci de participacions s'assigna de forma consistent a aquest últim negoci.

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a la resta de negocis s'atribueix al negoci bancari i d'assegurances, que engloba les activitats corporatives del Grup.

La configuració del resultat del primer trimestre del 2020 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.116</b>	<b>(25)</b>	<b>108</b>	<b>1.200</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	42	11	5	57
Comissions netes	597		61	658
Resultats d'operacions financeres	(4)	(2)	(14)	(20)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances	150			150
Altres ingressos i despeses d'explotació	(53)		(9)	(62)
<b>Marge brut</b>	<b>1.848</b>	<b>(15)</b>	<b>151</b>	<b>1.983</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.071)	(1)	(116)	(1.188)
Despeses extraordinàries				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>777</b>	<b>(16)</b>	<b>35</b>	<b>796</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>777</b>	<b>(16)</b>	<b>35</b>	<b>796</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(528)		13	(515)
Altres dotacions a provisions	(143)		(0)	(144)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)			(31)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>75</b>	<b>(16)</b>	<b>47</b>	<b>106</b>
Impost sobre societats	(8)	7	(16)	(16)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>67</b>	<b>(9)</b>	<b>32</b>	<b>90</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0			0
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>67</b>	<b>(9)</b>	<b>32</b>	<b>90</b>



## Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del negoci bancari i d'assegurances durant el primer trimestre del 2020 se situa en 67 milions d'euros, (-83,9% respecte al primer trimestre del 2019 i -75,5% respecte al trimestre anterior), impactat essencialment per les pèrdues més importants per deteriorament d'actius financers i el registre del cost associat a prejubilacions.

El ROTE<sup>1</sup> del negoci, exclouent-ne l'acord laboral del segon trimestre del 2019, se situa en el 7,3%.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.116</b>	<b>1.176</b>	<b>(5,1)</b>	<b>1.116</b>	<b>1.149</b>	<b>1.160</b>	<b>1.174</b>	<b>1.176</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	42	59	(29,6)	42	44	81	48	59
Comissions netes	597	552	8,3	597	629	590	569	552
Resultats d'operacions financeres	(4)	(7)	(40,0)	(4)	14	20	212	(7)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances	150	130	15,6	150	149	143	134	130
Altres ingressos i despeses d'explotació	(53)	(35)	54,0	(53)	(176)	(35)	(123)	(35)
<b>Marge brut</b>	<b>1.848</b>	<b>1.875</b>	<b>(1,5)</b>	<b>1.848</b>	<b>1.809</b>	<b>1.959</b>	<b>2.014</b>	<b>1.875</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.071)	(1.088)	(1,6)	(1.071)	(1.058)	(1.072)	(1.086)	(1.088)
Despeses extraordinàries							(978)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>777</b>	<b>787</b>	<b>(1,3)</b>	<b>777</b>	<b>751</b>	<b>887</b>	<b>(50)</b>	<b>787</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>777</b>	<b>787</b>	<b>(1,3)</b>	<b>777</b>	<b>751</b>	<b>887</b>	<b>928</b>	<b>787</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(528)	(146)		(528)	(221)	(109)	(97)	(146)
Altres dotacions a provisions	(143)	(48)		(143)	(87)	(60)	(43)	(48)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)	(18)	61,8	(31)	(84)	(45)	(22)	(18)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>75</b>	<b>575</b>	<b>(87,0)</b>	<b>75</b>	<b>359</b>	<b>673</b>	<b>(212)</b>	<b>575</b>
Impost sobre societats	(8)	(160)	(95,3)	(8)	(85)	(179)	92	(160)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>67</b>	<b>415</b>	<b>(83,8)</b>	<b>67</b>	<b>274</b>	<b>494</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0			0	1	2		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>67</b>	<b>415</b>	<b>(83,9)</b>	<b>67</b>	<b>273</b>	<b>492</b>	<b>(120)</b>	<b>415</b>

### DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

#### MARGE D'INTERESSOS

Diferencial de la clientela (%)	2,17	2,30	(0,13)	2,17	2,22	2,23	2,26	2,30
---------------------------------	------	------	--------	------	------	------	------	------

#### COMISSIONS

Comissions bancàries, valors i altres	341	317	7,6	341	361	342	327	317
Comercialització d'assegurances	38	42	(10,0)	38	40	36	42	42
Fons d'inversió, carteres i SICAV	130	118	10,5	130	134	129	121	118
Plans de pensions	56	51	9,7	56	62	54	54	51
Unit Link i altres	32	24	35,7	32	32	29	25	24
<b>Comissions netes</b>	<b>597</b>	<b>552</b>	<b>8,3</b>	<b>597</b>	<b>629</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>

#### DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

Despeses de personal	(676)	(702)	(3,7)	(676)	(660)	(669)	(697)	(702)
Despeses generals	(273)	(275)	(0,6)	(273)	(273)	(276)	(273)	(275)
Amortitzacions	(121)	(111)	9,1	(121)	(125)	(127)	(116)	(111)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(1,6)</b>	<b>(1.071)</b>	<b>(1.058)</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.086)</b>	<b>(1.088)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>							<b>(978)</b>	

#### ALTRES INDICADORS

Ingressos core	1.896	1.901	(0,3)	1.896	1.964	1.964	1.917	1.901
ROTE <sup>1</sup>	7,3%	9,7%	(2,4)	7,3%	9,5%	9,2%	9,6%	9,7%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,2%	56,6%	(0,4)	56,2%	56,2%	57,6%	57,2%	56,6%
Cost del risc <sup>2</sup>	0,44%	0,10%	0,3	0,44%	0,26%	0,22%	0,09%	0,10%
Clients	13,6	13,7	(0,7)	13,6	13,7	13,7	13,7	13,7
Empleats <sup>3</sup>	30.738	32.682	(5,9)	30.738	30.896	30.800	32.680	32.682
Oficines	4.061	4.537	(10,5)	4.061	4.118	4.254	4.430	4.537
de què Retail	3.846	4.326	(11,1)	3.846	3.918	4.045	4.219	4.326
Terminals d'autoservei	9.041	9.335	(3,1)	9.041	9.111	9.151	9.229	9.335

(1) La ràtio de l'1T20 exclou l'impacte derivat de l'acord laboral del 2T19 (-685 milions nets).

La ràtio de 1T19 exclou: l'impacte de la recompra de ServiHabitat (-204 milions d'euros nets), l'alliberament extraordinari de provisions del 3T18 (193 milions d'euros nets) i el resultat de la venda del negoci immobiliari el 4T18 (-48 milions d'euros nets).

Es ajustos esmentats són consistents amb la forma de calcular la ràtio, és a dir, corresponen a 12 mesos

A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

(2) Cost del risc 12 mesos: La ràtio de l'1T19 i 2T19 es veu impactada per l'alliberament extraordinari de provisions de 275 milions.

(3) Deduïdes les sortides materialitzades l'1 d'abril en el marc de l'acord de prejubilacions.

En l'evolució del resultat del negoci bancari i assegurances destaca:

- El **marge brut se situa en 1.848 milions d'euros (-1,5%)** i els ingressos *core* es mantenen pràcticament estables (-0,3%) en relació amb el mateix període del 2019. Respecte al trimestre anterior, el marge brut augmenta (+2,1%) en incloure-hi, entre d'altres, durant el quart trimestre, el registre de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits.

- El **marge d'interessos se situa en 1.116 milions d'euros (-5,1% respecte al 2019)**, a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa i dels ingressos més baixos per finançament al negoci de participacions, que es compensen parcialment amb uns costos de finançament més baixos i una contribució més elevada dels productes d'estalvi del negoci assegurador.

La caiguda en relació amb el trimestre anterior (-2,9%) es veu impactada per la rendibilitat més baixa del crèdit i la renda fixa i l'efecte de menys dies del primer trimestre, que han estat parcialment compensats pel cost de finançament majorista més baix, l'impacte de les mesures adoptades pel Banc Central Europeu i la contribució més important del negoci assegurador.

- Els **ingressos per comissions se situen en els 597 milions d'euros (+8,3% respecte al 2019)**.

Les comissions bancàries presenten una bona evolució, amb creixement tant de les comissions bancàries recurrents com de les de banca d'inversió. El patrimoni mitjà més elevat gestionat en relació amb l'any anterior, malgrat les caigudes registrades a mesura que avançava el primer trimestre del 2020, explica el creixement de les comissions de fons d'inversió, plans de pensions i *Unit Link*. Les comissions per comercialització d'assegurances recullen els ingressos més baixos del mes de març del 2020.

Respecte al trimestre anterior, les comissions es redueixen un 5,0%. La caiguda de les comissions bancàries es deu essencialment als ingressos singulars més baixos per banca d'inversió i les comissions també més baixes de mitjans de pagament, ja que la resta de línies de comissions bancàries no han mostrat impactes negatius significatius durant el trimestre. Les comissions de fons d'inversió, plans de pensions i *Unit Link* es redueixen després de la forta caiguda dels mercats.

- **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances** per 150 milions d'euros (+15,6% respecte al primer trimestre del 2019 i +0,6% respecte al trimestre anterior).

- **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -53 milions d'euros durant el primer trimestre del 2020, i en la seva evolució destaca que durant el quart trimestre es recollia la contribució al FGD per -242 milions d'euros, davant el registre durant el primer trimestre de cada exercici dels costos associats a l'impost de béns immobles (IBI) de la cartera immobiliària (-16 milions d'euros).

- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen respecte al primer trimestre del 2019 i se situen en 1.071 milions d'euros, -1,6% després de la gestió de la base de costos. L'increment respecte al quart trimestre (+1,2%) es veu impactat pel creixement orgànic de costos de personal i l'impacte de -6 milions del registre d'IBI d'ús propi.

- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** pugen a -528 milions d'euros després del reforç de la cobertura per risc de crèdit i **altres dotacions a provisions** inclouen, durant el primer trimestre del 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a prejubilacions.

- Els **guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** se situen en -31 milions d'euros davant els -84 milions durant el quart trimestre del 2019, que incloïen, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.

Tot seguit es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de març de 2020:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 206.888 milions d'euros** (+1,9% de variació anual) després del suport al finançament d'empreses.
- Els **recursos de clients se situen en 346.639 milions d'euros (-2,2% durant l'any)**. En la seva evolució hi incideix principalment l'evolució negativa en els mercats durant el trimestre.
- La **ràtio de morositat es manté en el 3,7%**, amb una **ràtio de cobertura del 57%** (+4 punts percentuals després del reforç de provisions).

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
<b>BALANÇ</b>				
Actiu	377.668	355.416	22.252	6,3
Passiu	357.221	334.333	22.888	6,8
Capital assignat	20.419	21.054	(635)	(3,0)
<b>CRÈDITS</b>				
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>109.748</b>	<b>111.300</b>	<b>(1.552)</b>	<b>(1,4)</b>
Compra d'habitatge	76.132	77.104	(972)	(1,3)
Altres finalitats	33.616	34.196	(580)	(1,7)
de què: Consum	13.525	13.403	122	0,9
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>84.578</b>	<b>81.835</b>	<b>2.743</b>	<b>3,4</b>
Sectors productius excl. promotors	78.767	75.977	2.790	3,7
Promotors	5.811	5.858	(47)	(0,8)
<b>Sector públic</b>	<b>12.562</b>	<b>9.968</b>	<b>2.594</b>	<b>26,0</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>206.888</b>	<b>203.103</b>	<b>3.785</b>	<b>1,9</b>
Del qual cartera sana	199.023	195.385	3.638	1,9
Del qual dubtós	7.864	7.718	146	1,9
Fons per a insolvències	(4.542)	(4.167)	(375)	9,0
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>202.346</b>	<b>198.936</b>	<b>3.410</b>	<b>1,7</b>
Riscos contingents	15.716	15.281	435	2,8
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de l'activitat de clients	197.381	195.723	1.658	0,8
Estalvi a la vista	177.432	175.077	2.355	1,3
Estalvi a termini	19.949	20.646	(697)	(3,4)
Passius per contractes d'assegurances	56.553	57.446	(893)	(1,6)
de què <i>Unit Link</i> i altres	11.044	12.249	(1.205)	(9,8)
Cessió temporal d'actius i altres	1.285	1.278	7	0,5
<b>Recursos de balanç</b>	<b>255.219</b>	<b>254.447</b>	<b>772</b>	<b>0,3</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	56.495	63.189	(6.694)	(10,6)
Plans de pensions	31.113	33.732	(2.619)	(7,8)
<b>Actius sota gestió</b>	<b>87.608</b>	<b>96.921</b>	<b>(9.313)</b>	<b>(9,6)</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>3.812</b>	<b>3.129</b>	<b>683</b>	<b>21,8</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>346.639</b>	<b>354.497</b>	<b>(7.858)</b>	<b>(2,2)</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>				
Ràtio de morositat (%)	3,7%	3,7%	-	-
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	57%	53%	-	4

## Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa de Seguros y Reaseguros i BPI Vida e Pensões. Les dues societats presenten una oferta especialitzada en assegurances de vida, pensions i assegurances generals, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

Tot seguit es mostra el resultat de les **companyies asseguradores**,<sup>1</sup> que se situa en 156 milions d'euros, un 1,1% més respecte al primer trimestre del 2019.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge d'interessos</b>	<b>83</b>	<b>75</b>	<b>9,6</b>	<b>83</b>	<b>78</b>	<b>82</b>	<b>81</b>	<b>75</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	33	43	(23,2)	33	38	71	40	43
Comissions netes	(25)	(19)	30,4	(25)	(7)	(22)	(20)	(19)
Resultats d'operacions financeres	0			0			57	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances	150	130	15,6	150	149	143	134	130
Altres ingressos i despeses d'explotació		2			77			2
<b>Marge brut</b>	<b>241</b>	<b>231</b>	<b>4,4</b>	<b>241</b>	<b>335</b>	<b>274</b>	<b>292</b>	<b>231</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(33)	(31)	7,1	(33)	(30)	(30)	(30)	(31)
Despeses extraordinàries								
<b>Marge d'explotació</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres								
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>208</b>	<b>200</b>	<b>4,0</b>	<b>208</b>	<b>305</b>	<b>244</b>	<b>262</b>	<b>200</b>
Impost sobre societats	(52)	(46)	13,6	(52)	(56)	(49)	(65)	(46)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>1,1</b>	<b>156</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>1,1</b>	<b>156</b>	<b>249</b>	<b>195</b>	<b>197</b>	<b>154</b>

- El **marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi i s'incrementa un 9,6% respecte a l'exercici 2019, essencialment per un volum gestionat més elevat.
- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa, impactada per la valoració negativa d'actius durant el mes de març.
- L'epígraf de **comissions**<sup>2</sup> és el net de:
  - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
  - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i les provisions tècniques, la sinistralitat i altres despeses dels productes de vida-risc, consoliden el seu creixement augmentant un 15,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior, per bé que s'alenteix el seu creixement durant el primer trimestre.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, durant el quart trimestre del 2019, essencialment l'ingrés singular associat a l'*earnout* de SegurCaixa Adeslas.
- Les **despeses d'administració i amortitzacions recurrents** augmenten un 7,1%.

(1) Visió societària prèvia a ajustos de consolidació.

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

## Negoci de participacions

Durant el primer trimestre del 2020, el negoci de participacions presenta un resultat de -9 milions d'euros (60 durant el primer trimestre del 2019), i l'evolució està marcada essencialment per l'aportació més baixa de les societats integrades pel mètode de la participació i els resultats també més baixos d'operacions financeres.

- El **marge d'interessos** correspon al cost de finançament del negoci de participades. La reducció interanual es deu, essencialment, a la disminució de l'actiu a finançar en el marc de la desinversió a Repsol, finalitzada durant el segon trimestre del 2019, i a un cost de finançament més baix per adequació de la taxa a condicions de mercat.
- Els **resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** disminueixen un 80,2% respecte al mateix període de l'exercici anterior. Durant el primer trimestre del 2020 s'han registrat resultats atribuïts més baixos, en previsió del context econòmic actual, i regularitzacions de resultats del 2019 després del tancament definitiu de l'exercici per les participades.
- El **resultat d'operacions financeres** durant el primer trimestre del 2019 inclou els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge d'interessos</b>	(25)	(38)	(35,4)	(25)	(26)	(26)	(34)	(38)
Ingressos per dividends							151	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	11	54	(80,2)	11	33	50	47	54
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	(2)	49		(2)	(11)	(4)	1	49
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació								
<b>Marge brut</b>	(15)	65		(15)	(4)	20	165	65
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries								
<b>Marge d'explotació</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres								
<b>Resultat abans d'impostos</b>	(16)	64		(16)	(5)	19	164	64
Impost sobre societats	7	(4)		7	11	59	5	(4)
<b>Resultat després d'impostos</b>	(9)	60		(9)	6	78	169	60
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	(9)	60		(9)	6	78	169	60
ROTE <sup>1</sup>	22,4%	28,8%	(6,4)	22,4%	26,8%	25,3%	27,1%	28,8%

(1) El ROTE de l'1T19 i 2T19 exclou l'impacte derivat de l'acord de venda de Repsol. A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
<b>BALANÇ</b>				
<b>Actiu</b>				
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i associades) i altres	3.902	4.554	(652)	(14,3)
<b>Passiu</b>				
Finançament intragrup i altres passius	3.080	3.533	(453)	(12,8)
<b>Capital assignat<sup>1</sup></b>	<b>822</b>	<b>1.021</b>	<b>(199)</b>	<b>(19,5)</b>

(1) El capital assignat a BFA i BCI es correspon amb el requerit en el subconsolidat de BPI per a aquestes participacions.

## BPI

El resultat del negoci bancari de BPI puja a 32 milions d'euros (-45,3% respecte al primer trimestre de l'exercici 2019 i -80,2% respecte al quart trimestre del 2019, impactat per aspectes singulars).

El ROTE del negoci, exclouent-ne aspectes singulars<sup>1</sup>, se situa en el 6,3%.

En milions d'euros	2020	2019	Var. %	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>Marge d'interessos</b>	<b>108</b>	<b>99</b>	<b>9,5</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>108</b>	<b>101</b>	<b>99</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	5	4	28,6	5	6	4	7	4
Comissions netes	61	60	0,8	61	65	66	67	60
Resultats d'operacions financeres	(14)	6		(14)	10	8		6
Ingressos i despeses per contractes d'assegurances o reassegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(9)			(9)	1		(18)	
<b>Marge brut</b>	<b>151</b>	<b>169</b>	<b>(10,5)</b>	<b>151</b>	<b>190</b>	<b>186</b>	<b>157</b>	<b>169</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(116)	(115)	1,1	(116)	(115)	(116)	(117)	(115)
Despeses extraordinàries					(1)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>(35,1)</b>	<b>35</b>	<b>74</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>35</b>	<b>54</b>	<b>(35,1)</b>	<b>35</b>	<b>75</b>	<b>70</b>	<b>40</b>	<b>54</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	13	23	(43,5)	13	133	25	16	23
Altres dotacions a provisions	(0)			(0)	3			
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres		2			(1)	1		2
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>47</b>	<b>79</b>	<b>(39,9)</b>	<b>47</b>	<b>209</b>	<b>96</b>	<b>56</b>	<b>79</b>
Impost sobre societats	(16)	(21)	(25,2)	(16)	(49)	(22)	(16)	(21)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>(45,3)</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>32</b>	<b>58</b>	<b>(45,3)</b>	<b>32</b>	<b>160</b>	<b>74</b>	<b>40</b>	<b>58</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>MARGE D'INTERESSOS</b>								
Diferencial de la clientela (%)	1,81	1,87	(0,06)	1,81	1,87	1,91	1,89	1,87
<b>COMISSIONS</b>								
Comissions bancàries, valors i altres	37	35	4,6	37	40	38	40	35
Comercialització d'assegurances	12	13	(0,8)	12	12	15	13	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	9	(2,9)	8	9	9	9	9
Plans de pensions						1		
Unit Link i altres	3	3	(23,7)	3	4	3	5	3
<b>Comissions netes</b>	<b>61</b>	<b>60</b>	<b>0,8</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>
<b>DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ</b>								
Despeses de personal	(62)	(61)	0,9	(62)	(62)	(61)	(62)	(61)
Despeses generals	(36)	(37)	(3,9)	(36)	(36)	(38)	(39)	(37)
Amortitzacions	(19)	(17)	13,5	(19)	(17)	(17)	(16)	(17)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>1,1</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>					<b>(1)</b>			
<b>ALTRES INDICADORS</b>								
Ingressos core	174	164	6,3	174	178	179	174	164
ROTE <sup>1</sup>	6,3%	7,5%	(1,2)	6,3%	7,5%	6,7%	6,6%	7,5%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	67,8%	65,0%	2,8	67,8%	66,0%	66,6%	67,0%	65,0%
Clients	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.831	4.821	0,2	4.831	4.840	4.869	4.830	4.821
Oficines	454	496	(8,5)	454	477	479	486	496

(1) Les ràtios (12 mesos) dels diferents períodes inclouen els ajustos següents nets d'impostos:

- Exclusió de la part d'alliberament de provisions corresponent al recàlcul trimestral pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als ajustos per riscos de crèdit constituïts en l'adquisició de BPI (131 milions l'1T20 i 73 milions l'1T19).
- Resultat de la venda del negoci d'adquisició de BPI a Comercia Global Payments (40 milions d'euros) en la ràtio d'1T19.
- Despeses extraordinàries (1 milió d'euros l'1T20 i 15 milions d'euros l'1T19).
- A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

- El **marge brut** es redueix respecte a l'exercici anterior (-10,5%) per aspectes singulars, per bé que els **ingressos core** s'incrementen un 6,3% i es mantenen estables respecte al trimestre anterior:
  - El **marge d'interessos** se situa en 108 milions d'euros, amb un augment del 9,5% en relació amb l'any anterior (+0,3% respecte al quart trimestre del 2019).
  - Els ingressos per **comissions** assoleixen els 61 milions d'euros (+0,8% respecte al mateix període de l'exercici anterior), gràcies al creixement de les comissions bancàries, i amb una caiguda del 6,9% respecte al quart trimestre del 2019, essencialment per menys comissions de mitjans de pagament i fons d'inversió.
  - Els **resultats d'operacions financeres**, de -14 milions d'euros del trimestre, recullen l'actualització del valor d'actius financers.
  - Els **altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, durant el primer trimestre del 2020, el registre de la contribució anual de BPI al sector bancari portuguès per import de -16 milions d'euros, quan en l'exercici anterior es va registrar durant l'exercici.
- Les **despeses d'administració i amortització recurrents** augmenten lleugerament (+1,1%).
- Les **pèrdues per deteriorament d'actius financers** inclouen les dotacions fetes per BPI, netes de l'alliberament de fons per risc de crèdit constituïts en el marc de l'adquisició del banc portuguès per CaixaBank el febrer del 2017.

En relació amb l'evolució entre trimestres, destaca l'alliberament de provisions per 115 milions d'euros efectuat durant el quart trimestre del 2019 (45 milions d'euros durant el primer trimestre del 2020 i 22 milions d'euros durant el primer trimestre del 2019).



En l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu de BPI destaquen:

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en 24.479 milions d'euros, 0,7% durant l'any.
- Els **recursos de clients se situen en 29.921 milions d'euros** (0,4% durant l'any) amb impacte de l'evolució del mercat.
- La **ràtio de morositat** de BPI es manté en el 3,0%, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos, incloses les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis, se situa en el 74%.

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
<b>BALANÇ</b>				
Actiu	34.821	31.444	3.377	10,7
Passiu	31.873	28.397	3.476	12,2
Capital assignat	2.948	3.047	(99)	(3,2)
<b>CRÈDITS</b>				
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>13.180</b>	<b>13.034</b>	<b>146</b>	<b>1,1</b>
Compra d'habitatge	11.511	11.371	140	1,2
Altres finalitats	1.669	1.663	6	0,4
de què: Consum	1.352	1.325	27	2,0
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>9.541</b>	<b>9.473</b>	<b>68</b>	<b>0,7</b>
Sectors productius excl. promotors	9.337	9.268	69	0,7
Promotors	204	205	(1)	(0,6)
<b>Sector públic</b>	<b>1.758</b>	<b>1.796</b>	<b>(38)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>24.479</b>	<b>24.303</b>	<b>176</b>	<b>0,7</b>
Del qual cartera sana	23.779	23.621	158	0,7
Del qual dubtós	700	682	18	2,7
Fons per a insolvències	(520)	(537)	17	(3,3)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>23.960</b>	<b>23.766</b>	<b>194</b>	<b>0,8</b>
Riscos contingents	1.518	1.575	(57)	(3,6)
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de l'activitat de clients	23.711	22.809	902	4,0
Estalvi a la vista	15.472	14.475	997	6,9
Estalvi a termini	8.239	8.334	(95)	(1,1)
Cessió temporal d'actius i altres	16	16		
<b>Recursos de balanç</b>	<b>23.727</b>	<b>22.825</b>	<b>902</b>	<b>4,0</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.735	5.395	(660)	(12,2)
<b>Actius sota gestió</b>	<b>4.735</b>	<b>5.395</b>	<b>(660)</b>	<b>(12,2)</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>1.459</b>	<b>1.569</b>	<b>(110)</b>	<b>(7,0)</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>29.921</b>	<b>29.789</b>	<b>132</b>	<b>0,4</b>
<b>Promemòria</b>				
Contractes d'assegurances comercialitzats <sup>1</sup>	4.370	4.555	(185)	(4,1)
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>				
Ràtio de morositat (%)	3,0%	3,0%	-	-
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	74%	78%	-	(4)

(1) Correspon a les assegurances de BPI Vida e Pensões, que societàriament depenen de VidaCaixa i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que comercialitza BPI.

## L'acció CaixaBank

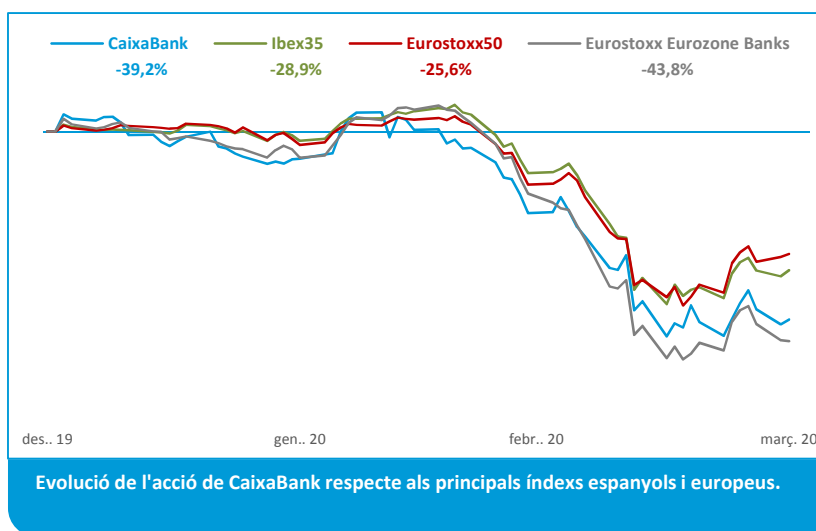
- La **cotització de CaixaBank** va tancar a 31 de març de 2020 en 1,700 euros per acció (-39,2% durant el trimestre). L'evolució positiva amb què va arrencar l'exercici no s'ha pogut mantenir davant dels efectes adversos generats per la crisi sanitària del coronavirus i les mesures preses per frenar-ne la propagació. Aquestes circumstàncies han provocat un enfonsament sense precedents de les borses i dels índexs d'activitat en totes les economies. L'Eurostoxx 50 ha tancat el primer trimestre del 2020 amb una baixada del 25,6% i l'IBEX 35, del 28,9%. Per part seva, el selectiu europeu Eurostoxx Banks i l'IBEX 35 Bancs han cedit un 43,8% i 42,0%, respectivament.

Per fer front a aquesta situació, els bancs centrals i les autoritats fiscals de les principals economies mundials han acordat una sèrie de mesures amb l'objectiu de proveir liquiditat i esmorteir l'impacte de la crisi per a les empreses i les famílies. Aquestes mesures inclouen una expansió monetària més gran, programes d'aval sobre crèdits privats, ajornaments d'impostos i un augment de transferències i prestacions socials.

Davant el fort deteriorament de l'entorn financer global, la COVID-19 ha passat a liderar el mapa de riscos de l'escenari econòmic actual, i aspectes com les tensions comercials entre els EUA i la Xina, el *Brexit* i els conflictes a Orient Mitjà han quedat relegats a un segon pla.

- Durant el primer trimestre del 2020, el nombre de títols negociats<sup>1</sup> va pujar un 14,6% respecte al mateix període de l'any anterior, i un 37,5% respecte al quart trimestre del 2019. Així mateix, el volum de negociació<sup>1</sup> en euros de l'acció va ser un 12,6% inferior al valor negociat durant el primer trimestre del 2019 i un 22,1% superior al del trimestre anterior.

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



## Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

31.03.20

Capitalització borsària (M€)	10.161
Nombre d'accions en circulació <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Cotització (€/acció)</b>	
Cotització a l'inici del període (31.12.19)	2,798
Cotització al tancament del període (31.03.20)	1,700
Cotització màxima <sup>2</sup>	2,913
Cotització mínima <sup>2</sup>	1,600
<b>Volum de negociació el 2020 (títols, excloses operacions especials, en milers)</b>	
Volum diari màxim	91.038
Volum diari mínim	12.384
Volum diari mitjà	28.684
<b>Ràtios borsàries</b>	
Benefici atribuït al Grup (M€) (12 mesos)	1.115
Nombre mitjà d'accions (12 mesos) <sup>1</sup>	5.978.061
<b>Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,19</b>
Patrimoni net excloent minoritaris (M€)	24.189
Nombre d'accions a 31.03.20 <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,05</b>
Patrimoni net excloent minoritaris tangible (M€)	19.932
Nombre d'accions a 31.03.20 <sup>1</sup>	5.977.325
<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,33</b>
<b>PER (preu/beneficis; vegades)</b>	<b>9,11</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)</b>	<b>0,51</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>3</sup></b>	<b>4,12%</b>

(1) Nombre d'accions en milers excloent autocartera.

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Es calcula dividend la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2019 (0,07 euros/acció) entre el preu de tancament del període (1,700 euros/acció).

### Remuneració a l'accionista

- En un exercici de prudència i responsabilitat social, el Consell d'Administració celebrat el passat 26 de març de 2020 va decidir reduir el dividend en efectiu proposat per a l'exercici 2019 a 0,07 euros per acció des dels 0,15 euros per acció, fet que suposa un *pay-out* del 24,6%.
- Aquest import es va abonar en la seva totalitat el 15 d'abril de 2020 i serà l'única remuneració a l'accionista que es farà amb càrrec a l'exercici 2019.
- En relació amb la política de dividends anterior, consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, el Consell d'Administració també va acordar modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020 i limitar la distribució a un dividend en efectiu en un percentatge no superior al 30% del benefici net consolidat.<sup>4</sup>

(4) Vegeu Informació privilegiada # 119 a CNMV (26 de març de 2020) per a més detalls.

# [ Annexos ]

## Informació sobre participades

Principals participades a 31 de març de 2020:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	5,00%	Participacions
Erste Group Bank	9,92%	Participacions
Coral Homes	20,00%	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,92%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	49,00%	Bancari i assegurances
<b>BPI</b>	<b>100%</b>	<b>BPI</b>
BFA	48,10%	Participacions
Banco Comercial e de Invetimentos (BCI)	35,67%	Participacions

## Informació sobre finançament destinat a l'adquisició d'habitatge de CaixaBank

Evolució del finançament a les llars destinat a l'adquisició d'habitatge

En milions d'euros	31.12.19	31.03.20
Sense garantia hipotecària	651	637
de què: dubtós	6	6
Amb garantia hipotecària	76.453	75.495
de què: dubtós	2.660	2.690
<b>Total</b>	<b>77.104</b>	<b>76.132</b>

## Distribució segons percentatge de Loan to Value<sup>1</sup>

31.03.20						
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Import brut	21.789	28.166	18.472	3.847	3.221	75.495
de què: dubtosos	212	376	553	514	1.035	2.690

31.12.19						
En milions d'euros	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	TOTAL
Import brut	21.726	28.498	18.954	3.927	3.348	76.453
de què: dubtosos	204	362	535	512	1.047	2.660

(1) «Loan to Value» calculat a partir de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts en la Circular 4/2016.

## Ratings

Agència	Rating emissor			Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	29.04.2020	AA	19.03.2019
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	27.03.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	17.05.2019	Aa1	17.04.2018
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	30.03.2020	AAA	15.01.2020

Amb data 27 de març de 2020, en el marc de l'actualització de la seva metodologia analítica, Fitch va fer una acció sobre diferents qualificacions de CaixaBank, en què destaca la millora en el rating de deute sènior preferent fins a A- (des de BBB+) i la rebaixa del rating del deute subordinat tier 2 fins a BBB- (des de BBB).

En aquesta mateixa data, Fitch va concloure una revisió sectorial per reflectir els riscos en l'entorn operatiu i el perfil de crèdit de les entitats financeres espanyoles derivat de l'impacte de la COVID-19, i va situar la perspectiva del rating emissor a llarg termini de CaixaBank en Negativa des d'Estable.

Amb data 30 de març de 2020, DBRS va confirmar els ratings de CaixaBank, inclòs el rating emissor a llarg termini d'A amb perspectiva Estable.

Amb data 29 d'abril de 2020, S&P va confirmar els ratings de CaixaBank i va mantenir la perspectiva Estable en el rating emissor a llarg termini. Aquesta acció considera la visió de l'agència que els riscos econòmics per al sector bancari a Espanya continuaran augmentant a mitjà termini davant la crisi de la COVID-19.

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

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

Seguint les recomanacions de les Directrius esmentades, s'adjunta a continuació un detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats NIIF.

### Mesures alternatives de rendiment del Grup

#### 1- Rendibilitat i eficiència

##### a) Diferencial de la clientela:

**Explicació:** diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net del període estanc, trimestral).
- Tipus mitjà dels recursos de l'activitat minorista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat minorista i el seu saldo mitjà del període estanc, trimestral, excloent-ne els passius subordinats).

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.818	4.797	4.789	4.745	4.617
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	210.726	212.858	215.173	214.376	214.295
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>2,29</b>	<b>2,25</b>	<b>2,23</b>	<b>2,21</b>	<b>2,15</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos minoristes en balanç	53	64	60	44	44
Denominador	Saldo mitjà recursos minoristes en balanç	205.680	214.305	219.137	217.239	215.772
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dipòsits minoristes (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,03</b>	<b>0,03</b>	<b>0,02</b>	<b>0,02</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>2,27</b>	<b>2,22</b>	<b>2,20</b>	<b>2,19</b>	<b>2,13</b>

##### b) Diferencial de balanç:

**Explicació:** diferència entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.939	7.276	6.971	7.038	6.761
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	393.767	406.725	407.283	407.407	398.813
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,76</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,73</b>	<b>1,70</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	1.922	2.298	2.043	2.154	1.935
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	393.767	406.725	407.283	407.407	398.813
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,49</b>	<b>0,57</b>	<b>0,50</b>	<b>0,53</b>	<b>0,49</b>
	<b>Diferencial de balanç (%) (a - b)</b>	<b>1,27</b>	<b>1,22</b>	<b>1,21</b>	<b>1,20</b>	<b>1,21</b>

**c) ROE:**

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.720	1.195	1.359	1.572	1.119
Denominador	Fons propis mitjans + ajustos de valoració 12M	24.400	24.519	24.574	24.732	24.831
	<b>ROE (%)</b>	<b>7,1%</b>	<b>4,9%</b>	<b>5,5%</b>	<b>6,4%</b>	<b>4,5%</b>
	<b>ROE (%), excoent-ne acord laboral</b>	<b>-</b>	<b>7,7%</b>	<b>8,3%</b>	<b>9,0%</b>	<b>7,1%</b>

**d) RoTE:**

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.720	1.195	1.359	1.572	1.119
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans excoent actius intangibles 12M	20.146	20.257	20.314	20.484	20.587
	<b>ROTE (%)</b>	<b>8,5%</b>	<b>5,9%</b>	<b>6,7%</b>	<b>7,7%</b>	<b>5,4%</b>
	<b>ROTE (%) excoent acord laboral</b>	<b>-</b>	<b>9,3%</b>	<b>10,0%</b>	<b>10,8%</b>	<b>8,5%</b>

e) ROA:

**Explicació:** quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos.

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	Resultat net ajustat 12M	1.743	1.210	1.365	1.575	1.120
<b>Denominador</b>	Actius totals mitjans 12M	387.900	393.278	398.069	403.842	405.070
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>	<b>0,3%</b>
	<b>ROA (%) excoent acord laboral</b>	-	<b>0,5%</b>	<b>0,5%</b>	<b>0,6%</b>	<b>0,4%</b>

f) RORWA:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	Resultat net ajustat 12M	1.743	1.210	1.365	1.575	1.120
<b>Denominador</b>	Actius ponderats per riscos 12M	147.881	147.863	147.834	148.114	148.214
	<b>RORWA (%)</b>	<b>1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,9%</b>	<b>1,1%</b>	<b>0,8%</b>
	<b>RORWA (%) excoent acord laboral</b>	-	<b>1,3%</b>	<b>1,4%</b>	<b>1,5%</b>	<b>1,2%</b>

g) Ràtio d'eficiència:

**Explicació:** quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core*<sup>1</sup> per a la ràtio d'eficiència *core*) dels últims dotze mesos.

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	Despeses d'administració i amortització 12M	4.710	5.732	5.756	5.750	5.734
<b>Denominador</b>	Marge brut 12M	8.614	8.558	8.476	8.605	8.479
	<b>Ràtio d'eficiència</b>	<b>54,7%</b>	<b>67,0%</b>	<b>67,9%</b>	<b>66,8%</b>	<b>67,6%</b>

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.689	4.738	4.765	4.771	4.755
<b>Denominador</b>	Marge brut 12M	8.614	8.558	8.476	8.605	8.479
	<b>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries</b>	<b>54,4%</b>	<b>55,4%</b>	<b>56,2%</b>	<b>55,4%</b>	<b>56,1%</b>

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.689	4.738	4.765	4.771	4.755
<b>Denominador</b>	Ingressos <i>core</i> <sup>1</sup> 12M	8.236	8.210	8.235	8.316	8.334
	<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i></b>	<b>56,9%</b>	<b>57,7%</b>	<b>57,9%</b>	<b>57,4%</b>	<b>57,0%</b>

(1) Inclou marge d'interessos, comissions, ingressos del negoci d'assegurances de vida risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i ingressos de participades asseguradores de BPI.



## 2- Gestió del risc

### a) Cost del risc:

**Explicació:** quocient entre el total de dotacions per a insolvències (12 mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió.

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>					
Dotacions per a insolvències 12M	81	53	335	376	768
<b>Denominador</b>					
Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	238.364	239.771	241.593	243.143	244.477
<b>Cost del risc (%)</b>	<b>0,03%</b>	<b>0,02 %</b>	<b>0,14%</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,31%</b>
<b>Cost del risc (%) exloent-ne alliberament extraordinari 3T18</b>	<b>0,15%</b>	<b>0,14%</b>	-	-	-

### b) Ràtio de morositat:

**Explicació:** quocient entre:

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

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>					
Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.983	10.402	9.953	8.794	8.957
<b>Denominador</b>					
Crèdit clientela + riscos contingents	241.234	246.555	244.319	244.262	248.602
<b>Ràtio de morositat (%)</b>	<b>4,6%</b>	<b>4,2%</b>	<b>4,1%</b>	<b>3,6%</b>	<b>3,6%</b>

### c) Ràtio de cobertura:

**Explicació:** quocient entre:

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

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

	1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>					
Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.908	5.608	5.330	4.863	5.218
<b>Denominador</b>					
Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	10.983	10.402	9.953	8.794	8.957
<b>Ràtio de cobertura (%)</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>54%</b>	<b>55%</b>	<b>58%</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.339	1.420	1.499	1.576	1.597
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	813	863	914	958	961
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)</b>	<b>526</b>	<b>557</b>	<b>585</b>	<b>618</b>	<b>636</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària</b>	<b>1.339</b>	<b>1.420</b>	<b>1.499</b>	<b>1.576</b>	<b>1.597</b>
	<b>Ràtio cobertura immobles DPV (%)</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>39%</b>	<b>40%</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	<b>Provisió comptable dels actius adjudicats</b>	<b>328</b>	<b>366</b>	<b>389</b>	<b>414</b>	<b>430</b>
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	813	863	914	958	961
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	328	366	389	414	430
<b>Denominador</b>	<b>Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)</b>	<b>1.141</b>	<b>1.229</b>	<b>1.303</b>	<b>1.372</b>	<b>1.391</b>
	<b>Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)</b>	<b>29%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>30%</b>	<b>31%</b>

3- **Liquiditat**

a) **Actius líquids totals**

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

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	64.061	54.112	56.437	55.017	73.624
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	21.957	33.462	33.005	34.410	22.603
	<b>Actius líquids totals (a + b)</b>	<b>86.018</b>	<b>87.574</b>	<b>89.442</b>	<b>89.427</b>	<b>96.227</b>

b) **Loan to deposits**

**Explicació:** quocient entre:

- o Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- o Recursos de l'activitat de clients en balanç.

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

		1T19	2T19	3T19	4T19	1T20
<b>Numerador</b>	<b>Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)</b>	<b>216.205</b>	<b>221.075</b>	<b>218.399</b>	<b>218.420</b>	<b>222.230</b>
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	226.432	230.867	227.876	227.406	231.367
(b)	Fons per a insolvències	5.662	5.369	5.071	4.704	5.061
(c)	Crèdit de mediació	4.565	4.423	4.406	4.282	4.076
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de l'activitat de clients en balanç</b>	<b>211.295</b>	<b>220.764</b>	<b>218.717</b>	<b>218.532</b>	<b>221.092</b>
	<b>Loan to deposits (%)</b>	<b>102%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>101%</b>

## **Altres indicadors rellevants:**

**BPA (benefici per acció):** quocient entre el resultat<sup>1</sup> atribuït al Grup dels últims dotze mesos i el nombre mitjà d'accions en circulació.

El **nombre mitjà d'accions en circulació** s'obté com el saldo mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera.

**Capitalització borsària:** producte del valor de cotització de l'acció i el nombre d'accions en circulació, excloent-ne l'autocartera en data de tancament del període.

**VTC (valor teòric comptable) per acció:** quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

Les accions en circulació *fully diluted* s'obtenen com les accions emeses (minorades pel nombre d'accions en autocartera) més el nombre d'accions resultants de la hipotètica conversió/bescanvi dels instruments de deute convertibles/bescanviables emesos en una data determinada.

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

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

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

**P/VTC:** quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable.

**P/VTC tangible:** quocient entre el valor de cotització de l'acció i el valor teòric comptable tangible.

**Rendibilitat per dividend:** quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) en els últims dotze mesos i el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

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

**Available Distributable Items (ADI):** sobre la base dels comptes anuals, suma del resultat i reserves de lliure disposició, net de dividends. No s'hi inclou la prima d'emissió.

**OCI (Other Comprehensive Income):** altre resultat global.

**MREL (Minimum Requirement for Eligible Liabilities):** requeriment mínim de fons propis i passius elegibles amb capacitat d'absorció de pèrdues; inclou, a més de les emissions computables per a capital total, el deute *senior non-preferred*, el deute *senior preferred* i altres passius pari passu a aquest, a criteri de la Junta Única de Resolució.

**MREL subordinat:** consta de les emissions computables per a capital total i les emissions de deute *senior non-preferred*.

(1) Resultat ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 registrat en fons propis.

## **Adaptació de l'estructura del compte de pèrdues i guanys públic al format de gestió**

**Comissions netes.** Inclou els epígrafs següents:

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

**Resultat d'operacions financeres.** Inclou els epígrafs següents:

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

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

- Despeses d'administració.
- Amortització.

**Marge d'explotació.**

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

**Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres provisions.** Inclou els epígrafs següents:

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

*De què: Dotacions per a insolvències.*

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

*De què: Altres dotacions a provisions.*

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

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

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

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

- Resultat del període atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants).
- Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats interrompudes.

## Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

### Crèdit a la clientela, brut

Març 2020

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	225.738
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(1.012)
Cambres de compensació	(1.193)
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(222)
Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)	163
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.433
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	399
Fons per a insolvències	5.061
<b>Crèdit a la clientela, brut amb criteris de gestió</b>	<b>231.367</b>

### Passius per contractes d'assegurances

Març 2020

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	68.001
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou unit link i altres)	(11.448)
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió</b>	<b>56.553</b>

### Recursos de clients

Març 2020

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (Balanç públic)	224.763
Recursos no minoristes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)	(3.910)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.703)
Entitats de contrapartida i altres	(1.207)
Recursos minoristes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute)	1.540
Emissions retail i altres	1.540
<b>Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió</b>	<b>56.553</b>
<b>Total recursos de balanç</b>	<b>278.946</b>
<b>Actius sota gestió</b>	<b>92.343</b>
<b>Altres comptes<sup>1</sup></b>	<b>5.271</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>376.560</b>

(1) Inclou, entre d'altres, recursos transitoris associats a transferències i recaptació, així com altres recursos distribuïts pel Grup.

## Emissions institucionals a l'efecte de la liquiditat bancària

Març 2020

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)</b>	<b>34.544</b>
<b>Finançament institucional no considerat a efectes de la liquiditat bancària</b>	<b>(3.737)</b>
Bons de titulització	(1.326)
Ajustos per valoració	(988)
Amb naturalesa minorista	(1.540)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	117
<b>Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària<sup>1</sup></b>	<b>2.703</b>
<b>Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>33.510</b>

(1) 2.670 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

## Actius adjudicats (disponibles per a la venda i en lloguer)

Març 2020

En milions d'euros

<b>Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)</b>	<b>1.272</b>
Altres actius no adjudicats	(330)
<b>Existències registrades en l'epígraf Resta actius (balanç públic)</b>	<b>19</b>
<b>Actius adjudicats disponibles per a la venda</b>	<b>961</b>
<b>Actius tangibles (balanç públic)</b>	<b>7.301</b>
Actius tangibles d'ús propi	(5.003)
Altres actius	(269)
<b>Actius adjudicats en lloguer</b>	<b>2.029</b>

## Sèries històriques del compte de resultats per perímetre CABK i BPI

### a) Evolució trimestral del compte de resultats i ràtios de solvència

En milions d'euros	CABK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.093</b>	<b>1.124</b>	<b>1.135</b>	<b>1.141</b>	<b>1.139</b>
Ingressos per dividends	1	1		103	10
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	48	72	125	91	99
Comissions netes	597	629	590	569	552
Resultats d'operacions financeres	(2)	14	20	213	42
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	150	149	143	134	130
Altres ingressos i despeses d'explotació	(53)	(176)	(35)	(123)	(35)
<b>Marge brut</b>	<b>1.834</b>	<b>1.813</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.072)	(1.059)	(1.073)	(1.087)	(1.089)
Despeses extraordinàries				(978)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>905</b>	<b>63</b>	<b>848</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>762</b>	<b>754</b>	<b>905</b>	<b>1.041</b>	<b>848</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(528)	(221)	(109)	(97)	(146)
Altres dotacions a provisions	(143)	(87)	(60)	(43)	(48)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(31)	(84)	(45)	(22)	(18)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>60</b>	<b>362</b>	<b>691</b>	<b>(99)</b>	<b>636</b>
Impost sobre societats	(2)	(75)	(172)	102	(164)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>58</b>	<b>287</b>	<b>519</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		1	2		
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>58</b>	<b>286</b>	<b>517</b>	<b>3</b>	<b>472</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	130.018	129.910	131.755	129.964	131.644
<i>CET1</i>	11,8%	11,8%	11,5%	11,3%	11,3%
<i>Capital total</i>	15,6%	15,6%	15,2%	15,4%	15,3%

En milions d'euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge d'interessos</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>107</b>	<b>100</b>	<b>98</b>
Ingressos per dividends		1		48	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	8	9	10	11	8
Comissions netes	61	65	66	67	60
Resultats d'operacions financeres	(18)	(1)	4		6
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(9)	1		(18)	
<b>Marge brut</b>	<b>149</b>	<b>182</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(116)	(115)	(116)	(117)	(115)
Despeses extraordinàries		(1)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>33</b>	<b>66</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>33</b>	<b>67</b>	<b>71</b>	<b>91</b>	<b>57</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	13	133	25	16	23
Altres dotacions a provisions		3			
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres		(1)	1		2
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>46</b>	<b>201</b>	<b>97</b>	<b>107</b>	<b>82</b>
Impost sobre societats	(14)	(48)	30	(21)	(21)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>32</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>32</b>	<b>153</b>	<b>127</b>	<b>86</b>	<b>61</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	17.803	17.970	17.577	17.367	17.248
<i>CET1</i>	13,7%	13,4%	12,7%	13,1%	13,5%
<i>Capital total</i>	16,9%	16,6%	15,9%	14,8%	15,2%

## b) Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades del marge d'interessos

En milions d'euros	CAIXABANK														
	1T20			4T19			3T19			2T19			1T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	20.743	36	0,70	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60	21.638	41	0,76
Cartera de crèdits (a)	192.759	1.052	2,20	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29	190.052	1.091	2,33
Valors representatius de deute	31.051	57	0,74	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12	34.450	85	1,00
Altres actius amb rendiment	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75
Resta d'actius	60.709	4	-	69.921	1	-	70.700	4	-	65.653	4	-	63.787	3	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>369.995</b>	<b>1.572</b>	<b>1,71</b>	<b>379.128</b>	<b>1.661</b>	<b>1,74</b>	<b>379.358</b>	<b>1.644</b>	<b>1,72</b>	<b>378.743</b>	<b>1.705</b>	<b>1,81</b>	<b>366.519</b>	<b>1.603</b>	<b>1,77</b>
Intermediaris financers	28.433	(39)	0,55	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71	38.977	(60)	0,63
Recursos de l'activitat minorista (c)	192.869	(13)	0,03	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03	184.227	(12)	0,03
Estalvi a la vista	171.593	(8)	0,02	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03	161.054	(9)	0,02
Estalvi a venciment	21.275	(5)	0,09	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09	23.173	(3)	0,05
Estalvi a termini	18.575	(4)	0,09	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10	20.466	(3)	0,06
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.701	(1)	0,07	2.939	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-	2.707	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.283	(56)	0,76	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86	25.889	(57)	0,89
Passius subordinats	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36
Altres passius amb cost	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91
Resta de passius	40.416	(10)	-	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-	46.740	(10)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>369.995</b>	<b>(479)</b>	<b>0,52</b>	<b>379.128</b>	<b>(537)</b>	<b>0,56</b>	<b>379.358</b>	<b>(509)</b>	<b>0,53</b>	<b>378.743</b>	<b>(564)</b>	<b>0,60</b>	<b>366.519</b>	<b>(464)</b>	<b>0,51</b>
Marge d'interessos		1.093			1.124			1.135			1.141			1.139	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,17			2,22			2,23			2,26			2,3	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,19			1,18			1,19			1,21			1,26	

En milions d'euros	BPI														
	1T20			4T19			3T19			2T19			1T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	2.718	6	0,91	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45	2.095	4	0,74
Cartera de crèdits (a)	21.696	96	1,78	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89	20.854	97	1,89
Valors representatius de deute	5.655	10	0,74	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67	5.172	9	0,68
Altres actius amb rendiment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'actius	2.770	1	-	3.101	1	-	3.201	3	-	3.279	2	-	3.195	2	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>32.839</b>	<b>113</b>	<b>1,38</b>	<b>32.115</b>	<b>117</b>	<b>1,44</b>	<b>31.693</b>	<b>118</b>	<b>1,47</b>	<b>32.031</b>	<b>113</b>	<b>1,41</b>	<b>31.316</b>	<b>112</b>	<b>1,45</b>
Intermediaris financers	3.618		0,01	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16	3.726	(2)	0,22
Recursos de l'activitat minorista (c)	23.120	2	(0,03)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-	22.574	-	-	21.961	(1)	0,02
Estalvi a la vista	14.810	-	-	14.390	-	-	14.246	-	-	13.994	-	-	13.258	-	-
Estalvi a venciment	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05
Estalvi a termini	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.132	(3)	0,99	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41	845	(4)	2,04
Passius subordinats	300	(4)	5,48	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59	300	(4)	5,55
Altres passius amb cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta de passius	4.669	(1)	-	4.666	(3)	-	4.513	(2)	-	4.441	(4)	-	4.484	(3)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>32.839</b>	<b>(6)</b>	<b>0,06</b>	<b>32.115</b>	<b>(10)</b>	<b>0,11</b>	<b>31.693</b>	<b>(11)</b>	<b>0,13</b>	<b>32.031</b>	<b>(13)</b>	<b>0,16</b>	<b>31.316</b>	<b>(14)</b>	<b>0,18</b>
Marge d'interessos		107			107			107			100			98	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,81			1,87			1,91			1,89			1,87	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,32			1,33			1,34			1,25			1,27	

## c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comissions bancàries, valors i altres	341	361	342	327	317
Comercialització d'assegurances	38	40	36	42	42
Fons d'inversió, carteres i SICAV	130	134	129	121	118
Plans de pensions	56	62	54	54	51
Unit Link i altres	32	32	29	25	24
<b>Comissions netes</b>	<b>597</b>	<b>629</b>	<b>590</b>	<b>569</b>	<b>552</b>

En milions d'euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
Comissions bancàries, valors i altres	37	40	38	40	35
Comercialització d'assegurances	12	12	15	13	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	9	9	9	9
Plans de pensions			1		
Unit Link i altres	3	4	3	5	3
<b>Comissions netes</b>	<b>61</b>	<b>65</b>	<b>66</b>	<b>67</b>	<b>60</b>



d) Evolució trimestral de les despeses d'administració i amortització

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge brut</b>	<b>1.834</b>	<b>1.813</b>	<b>1.978</b>	<b>2.128</b>	<b>1.937</b>
Despeses de personal	(677)	(661)	(670)	(698)	(703)
Despeses generals	(273)	(273)	(276)	(273)	(275)
Amortitzacions	(121)	(125)	(127)	(116)	(111)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.072)</b>	<b>(1.059)</b>	<b>(1.073)</b>	<b>(1.087)</b>	<b>(1.089)</b>
Despeses extraordinàries				(978)	

En milions d'euros	BPI				
	1T20	4T19	3T19	2T19	1T19
<b>Marge brut</b>	<b>149</b>	<b>182</b>	<b>187</b>	<b>208</b>	<b>172</b>
Despeses de personal	(62)	(62)	(61)	(62)	(61)
Despeses generals	(36)	(36)	(38)	(39)	(37)
Amortitzacions	(19)	(17)	(17)	(16)	(17)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(116)</b>	<b>(115)</b>	<b>(116)</b>	<b>(117)</b>	<b>(115)</b>
Despeses extraordinàries		(1)			

e) Evolució ràtio de mora

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,7%</b>	<b>4,5%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,1%</b>
Compra habitatge	3,5%	3,5%	2,9%	3,0%
Altres finalitats	7,2%	6,9%	4,2%	4,0%
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>3,2%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,2%</b>	<b>2,9%</b>
Sectors productius excl. promotors	2,9%	2,9%	2,8%	2,5%
Promotors	7,4%	7,5%	20,0%	19,8%
<b>Sector públic</b>	<b>0,3%</b>	<b>0,4%</b>		
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,0%</b>	<b>3,0%</b>

## Indicadors d'activitat per geografia

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

### Espanya

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
<b>CRÈDITS</b>				
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>109.631</b>	<b>111.164</b>	<b>(1.533)</b>	<b>(1,4)</b>
Compra d'habitatge	76.132	77.104	(972)	(1,3)
Altres finalitats	33.499	34.060	(561)	(1,6)
de què: Consum	13.468	13.348	120	0,9
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>84.152</b>	<b>81.453</b>	<b>2.699</b>	<b>3,3</b>
Sectors productius excl. promotors	78.341	75.595	2.746	3,6
Promotors	5.811	5.858	(47)	(0,8)
<b>Sector públic</b>	<b>12.562</b>	<b>9.968</b>	<b>2.594</b>	<b>26,0</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>206.345</b>	<b>202.585</b>	<b>3.760</b>	<b>1,9</b>
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de l'activitat de clients	197.381	195.723	1.658	0,8
Estalvi a la vista	177.432	175.077	2.355	1,3
Estalvi a termini	19.949	20.646	(697)	(3,4)
Passius per contractes d'assegurances	52.183	52.891	(708)	(1,3)
de què: <i>Unit Link</i> i altres	8.520	9.599	(1.079)	(11,2)
Cessió temporal d'actius i altres	1.285	1.278	7	0,5
<b>Recursos de balanç</b>	<b>250.849</b>	<b>249.892</b>	<b>957</b>	<b>0,4</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	56.495	63.189	(6.694)	(10,6)
Plans de pensions	28.246	30.637	(2.391)	(7,8)
Actius sota gestió	84.741	93.826	(9.085)	(9,7)
Altres comptes	3.812	3.129	683	21,8
<b>Total recursos de clients</b>	<b>339.402</b>	<b>346.847</b>	<b>(7.445)</b>	<b>(2,1)</b>

### Portugal

En milions d'euros	31.03.20	31.12.19	Variació	Var. %
<b>CRÈDITS</b>				
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>13.298</b>	<b>13.170</b>	<b>128</b>	<b>1,0</b>
Compra d'habitatge	11.511	11.371	140	1,2
Altres finalitats	1.787	1.799	(12)	(0,7)
de què: Consum	1.409	1.380	29	2,1
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>9.967</b>	<b>9.855</b>	<b>112</b>	<b>1,1</b>
Sectors productius excl. promotors	9.763	9.650	113	1,2
Promotors	204	205	(1)	(0,6)
<b>Sector públic</b>	<b>1.758</b>	<b>1.796</b>	<b>(38)</b>	<b>(2,1)</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>25.022</b>	<b>24.821</b>	<b>201</b>	<b>0,8</b>
<b>RECURSOS</b>				
Recursos de l'activitat de clients	23.711	22.809	902	4,0
Estalvi a la vista	15.472	14.475	997	6,9
Estalvi a termini	8.239	8.334	(95)	(1,1)
Passius per contractes d'assegurances	4.370	4.555	(185)	(4,1)
de què: <i>Unit Link</i> i altres	2.524	2.650	(126)	(4,8)
Cessió temporal d'actius i altres	16	16	-	-
<b>Recursos de balanç</b>	<b>28.097</b>	<b>27.380</b>	<b>717</b>	<b>2,6</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	4.735	5.395	(660)	(12,2)
Plans de pensions	2.867	3.095	(228)	(7,4)
Actius sota gestió	7.602	8.490	(888)	(10,5)
Altres comptes	1.459	1.569	(110)	(7,0)
<b>Total recursos de clients</b>	<b>37.158</b>	<b>37.439</b>	<b>(281)</b>	<b>(0,8)</b>

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer ni l'oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol classe de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, «la Companyia») ni de cap altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en un moment determinat adquireixi un valor ho ha de fer guiant-se pel seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit i basant-se únicament en la informació pública continguda a la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context d'aquesta informació concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o adequat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació inclosa en aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, concretament quant a la informació financera relativa a societats participades, que s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions efectuades per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però determinats riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin materialment diferents de l'esperat. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què existeixi incertesa sobre els seus impactes potencials, poden fer que els resultats difereixin materialment d'aquells descrits en les previsions i estimacions.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no ha de ser pres com una previsió de resultats o beneficis futurs. També cal tenir en compte que aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou determinats ajustos i reclasseficcions amb objecte d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i concretament pel que fa a BPI, les dades incloses en aquest document poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació financera publicada per l'entitat esmentada.

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

D'acord amb les mesures alternatives del rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès: APM, alternative performance measures) definides a les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057) («les Directrius ESMA»), aquest informe fa servir determinades MAR, que no han estat auditades, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la Companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera ("NIIF"), també conegudes per les seves sigles en anglès com "IFRS" (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. S'ha de consultar l'informe per al detall de les MAR utilitzades i la conciliació de determinats indicadors de gestió amb els indicadors presentats als estats financers consolidats elaborats de conformitat amb les NIIF.

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

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



## Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



2018 Constituent  
MSCI ESG  
Leaders Indexes



Millor Banc a Espanya 2019  
Millor Banca Responsable  
a l'Europa Occidental 2019  
Millor Transformació Bancària  
a l'Europa Occidental 2019



Millor Banc a Espanya 2019  
Millor Banc a l'Europa  
Occidental 2019



Millor Entitat de Banca Privada  
a Espanya 2019