



Activitat i resultats

Gener-Desembre

2019



[Continguts]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 07 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 09 Resultats
- 18 Activitat
- 22 Gestió del risc
- 25 Liquiditat i estructura de finançament
- 27 Gestió de capital
- 29 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, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, però s'han elaborat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (d'ara endavant, NIIF) adoptades per la Unió Europea a través de Reglaments Comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol del 2002, i modificacions posteriors. En la seva preparació s'ha pres en consideració 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 a partir d'estimacions fetes per 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.

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 ha decidit aplicar l'exempció temporal de la IFRS9 per a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener de 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 - Contractes d'assegurança, que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Per tant, la informació detallada que segueix no té en compte el canvi de política comptable relatiu a les inversions de les companyies asseguradores del Grup, que queden agrupades a l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han reclassificat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de tal manera que queden incloses a l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

Posicionament comercial

Grup CaixaBank

15,6

milions de clients

391.414

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

384.286

M€ de recursos de clients

227.406

M€ de crèdits a la clientela

Mètriques de balanç

GESTIÓ DEL RISC

3,6%

ràtio de morositat

55%

ràtio de cobertura de la morositat

SOLVÈNCIA

12,0%

CET1

15,7%

Capital total

21,9%

MREL

LIQUIDITAT

89.427

M€ d'actius líquids totals

186%

liquidity coverage ratio (LCR), mitjana 12 mesos

129%

Ràtio NSFR

Rendibilitat i eficiència

1.060

negoci bancari i d'assegurances

1.705

M€ de resultat atribuït al Grup

313

participacions

332

BPI

55,4%

ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)

7,7%

ROTE 12 mesos

10,8%

sense despeses extraordinàries

9,5%

ROTE 12 mesos recurrent del negoci bancari i d'assegurances

Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener - Desembre		Variació interanual	4T19	Variació trimestral
	2019	2018			
RESULTATS					
Marge d'interessos	4.951	4.907	0,9%	1.231	(0,9%)
Comissions netes	2.598	2.583	0,6%	694	5,7%
Ingressos core	8.316	8.217	1,2%	2.115	(0,1%)
Marge brut	8.605	8.767	(1,8%)	1995	(7,9%)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.771)	(4.634)	2,9%	(1.174)	(1,3%)
Marge d'explotació	2.855	4.109	(30,5%)	820	(16,0%)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.834	4.133	(7,2%)	821	(15,9%)
Resultat atribuït al Grup	1.705	1.985	(14,1%)	439	(31,8%)
INDICADORS DE RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència	66,8%	53,1%	13,7	66,8%	(1,1)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	55,4%	52,9%	2,5	55,4%	(0,8)
ROE ¹	6,4%	7,8%	(1,4)	6,4%	0,9
ROTE ¹	7,7%	9,5%	(1,8)	7,7%	1,0
ROA	0,4%	0,5%	(0,1)	0,4%	0,1
RORWA	1,1%	1,3%	(0,2)	1,1%	0,2
BALANÇ I ACTIVITAT					
Actiu total ¹	391.414	386.546	1,3%	413.048	(5,2%)
Patrimoni net ¹	25.151	24.364	3,2%	25.029	0,5%
Recursos de clients ¹	384.286	359.549	6,9%	382.356	0,5%
Crèdit a la clientela, brut	227.406	224.693	1,2%	227.876	(0,2%)
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	8.794	11.195	(2.401)	9.953	(1.159)
Ràtio de morositat	3,6%	4,7%	(1,1)	4,1%	(0,5)
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,15%	0,04%	0,11	0,14%	0,01
Provisions per a insolvències	4.863	6.014	(1.151)	5.330	(467)
Cobertura de la morositat	55%	54%	1	54%	1
Adjudicats nets disponibles per a la venda ²	958	740	218	914	44
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	39%	39%	-	39%	-
LIQUIDITAT					
Actius líquids totals	89.427	79.530	9.897	89.442	(15)
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	186%	196%	(10)	190%	(4)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	129%	117%	12	124%	5
Loan to deposits	100%	105%	(5)	100%	-
SOLVÈNCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,0%	11,5%	0,5	11,7%	0,3
Tier 1	13,5%	13,0%	0,5	13,2%	0,3
Capital total	15,7%	15,3%	0,4	15,3%	0,4
MREL	21,9%	18,9%	3,0	21,4%	0,5
Actius ponderats per risc (APR)	147.832	145.942	1.890	149.332	(1.500)
Leverage Ratio	5,9%	5,5%	0,4	5,6%	0,3
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	2,798	3,164	(0,366)	2,410	0,388
Capitalització borsària	16.727	18.916	(2.189)	14.408	2.319
Valor teòric comptable ¹ (€/acció)	4,20	4,07	0,13	4,18	0,02
Valor teòric comptable tangible ¹ (€/acció)	3,49	3,36	0,13	3,48	0,01
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,26	0,32	(0,06)	0,23	0,03
PER (preu/beneficis; vegades)	10,64	9,95	0,69	10,60	0,04
P/VC tangible ¹ (valor cotització s/valor comptable tangible)	0,80	0,94	(0,14)	0,69	0,11
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	35.736	37.440	(1.704)	35.669	67
Oficines ³	4.595	5.103	(508)	4.733	(138)

(1) El càlcul del ROTE i el ROE del 2019 inclou els ajustos de valoració en el denominador, i es torna a expressar la xifra publicada el 2018. Com a resultat d'un canvi de política comptable associat al registre de certs compromisos de prestació definida, s'han tornat a expressar l'actiu, els recursos de clients, el patrimoni i les ràtios de rendibilitat i acció de períodes anteriors. Vegeu detall a «Activitat-Balanç».

(2) Exposició a Espanya.

(3) 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 **13,7 milions de clients a Espanya**, CaixaBank és el banc principal per a un de cada quatre clients minoristes. La quota de penetració¹ 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 mercat² en els principals productes i serveis:

Crèdits	Dipòsits	Nòmines domiciliades	Fons d'inversió	Assegurances de vida	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
15,7%	15,4%	27,1%	17,1%	28,1%	25,5%	23,5%	16,2%

Premiat per *Global Finance* i *Euromoney* el 2019 com a **millor banc a Espanya**.

Global Finance també reconeix CaixaBank com a **millor banc d'Europa Occidental**, valorant factors com el creixement, la solidesa financera i la innovació dels productes i serveis.

- BPI disposa d'una base de més d'**1,9 milions de clients a Portugal** amb quotes³ de mercat del 10,2% en crèdits i 11,1% en recursos de clients.

Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital** amb 6,5 milions de **clients digitals**⁴.
- *Global Finance* reconeix CaixaBank com a **banc més innovador d'Europa Occidental 2019**, PWM (*Grup Financial Times*) com a **millor entitat de banca privada del món** per la seva innovació en la comunicació digital a clients i *Euromoney* com a **millor transformació bancària a Europa Occidental 2019**.
- Primera entitat financera del món a oferir als seus clients la possibilitat de fer reintegraments en els seus caixers automàtics mitjançant **reconeixement facial** i sense haver d'introduir el PIN. Basat en tecnologia biomètrica, ofereix una millor experiència a l'usuari i més seguretat en les operacions.

Cultura centrada en les persones

- L'**equip humà** al centre de l'organització, amb noves formes de treball més àgils i col·laboratives.
- CaixaBank ha estat inclosa per segon any consecutiu en l'**Índex d'Igualtat de Gènere de Bloomberg**, que distingeix aquelles companyies compromeses amb la transparència en els informes sobre gènere i amb el foment de la igualtat entre dones i homes en l'àmbit laboral.

(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, sistemes de targetes i mitjans de pagament. 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 en CaixaBankNow dins els últims dotze mesos. A 31 de desembre de 2019, representen el 61,7% sobre aquest target.

Gestió responsable i compromís amb la societat

- Nations Unides ha atorgat a CaixaBank, a través de VidaCaixa i CaixaBank Asset Management, **la màxima qualificació (A+) en inversió sostenible** en valorar el grau d'implementació dels Principis d'Inversió Responsable i la seva gestió en estratègia i bon govern.
- *Dow Jones Sustainability Index* ha inclòs CaixaBank, per vuitè any consecutiu, entre els **millors bancs cotitzats del món en matèria de sostenibilitat**. CaixaBank també s'ha adherit al Compromís Col·lectiu per a l'acció climàtica de Nations Unides perquè el sector financer mobilitzi els seus productes, serveis i relacions per facilitar la transició econòmica cap a un model sostenible.
- CaixaBank és el primer banc espanyol que emet un **bo social**¹ en suport als Objectius de Desenvolupament Sostenible de les Nations Unides.
- Des de 2009, CaixaBank, S.A. calcula la seva petjada de carboni com a part del compromís de minimitzar i compensar les emissions de CO₂, un compromís que ha permès reduir les emissions en un 75% des de llavors. CaixaBank, S.A. és *carbon neutral* des del 2018.

(1) Mil milions d'euros a 5 anys en format de deute sènior no preferent, amb l'objectiu de facilitar el finançament d'activitats que contribueixin al desenvolupament econòmic i social.

Rendibilitat atractiva i solidesa financera

Resultats i Activitat

- El resultat atribuït de l'exercici 2019 se situa en **1.705 milions d'euros** (-14,1% respecte al 2018).

En la seva evolució hi incideix essencialment l'**acord laboral** assolit durant el segon trimestre, que va suposar una despesa de 978 milions d'euros (685 milions d'euros nets). **Excloent-ne aquest efecte, el resultat incrementa un 20,4% respecte a l'exercici anterior.**

- Els **recursos de clients** creixen fins als 384.286 milions d'euros **(+6,9% el 2019)**.
- El **crèdit a la clientela brut** se situa en 227.406 milions d'euros (+1,2% durant l'any) i la **cartera sana augmenta un 2,4%**.

Gestió del risc

- Els saldos dubtosos es redueixen en 2.401 milions d'euros durant l'any i la **ràtio de morositat** disminueix fins al **3,6%** (-108 punts bàsics durant el 2019).
- La **ràtio de cobertura** puja fins al **55%** (+1 punt percentual durant l'any).

Gestió de capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1** assoleix el **12,0%** a 31 de desembre de 2019. Excloent-ne els impactes extraordinaris del primer trimestre (-11 punts bàsics a causa de la primera aplicació de la normativa IFRS16 i -5 punts bàsics per l'ajust dels requeriments de risc de crèdit pel finançament de béns immobles segons la normativa aplicable), l'evolució de l'exercici 2019 ha estat de +37 punts bàsics per generació orgànica de capital (+19 punts bàsics durant el trimestre) i +31 punts bàsics per l'evolució dels mercats i altres impactes (+18 punts bàsics durant el trimestre, que inclou el nou criteri de comptabilització de certs compromisos de prestació definida, amb un impacte de +18 punts bàsics).
- La ràtio **Tier 1** se situa 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 **15,7%** i el **leverage ratio** se situa en el **5,9%**.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,5% dels APR a nivell consolidat a partir de l'1 de gener de 2021), a 31 de desembre CaixaBank té una ràtio sobre APR del 21,9% tenint en compte 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 assoleix el 19,6%.

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Escenari econòmic mundial

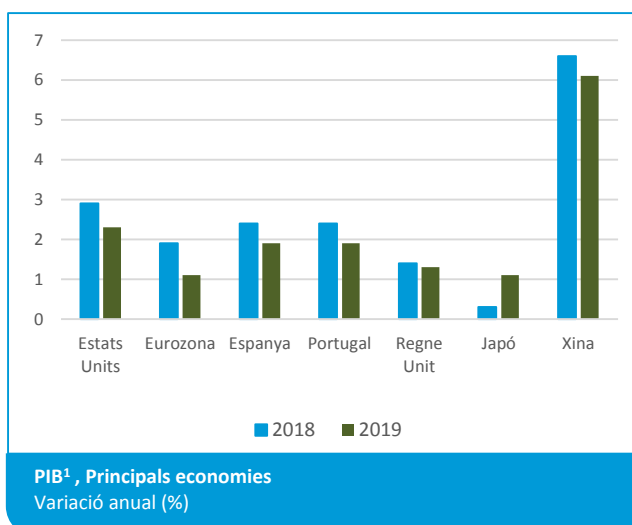
Els indicadors d'**activitat global** del quart trimestre reflecteixen un creixement similar al de trimestres anteriors, amb la qual cosa s'estima que el creixement mundial durant el 2019 haurà estat d'un 2,9%, que és significativament inferior al 3,6% del 2018 i representa el creixement mundial més baix des de la gran recessió del 2009. Amb tot, la desacceleració global podria estar a prop del seu sòl. Durant els últims mesos els indicadors d'activitat globals han frenat el seu deteriorament i, en alguns casos, han basculat moderadament a l'alça. Aquesta evolució és compatible amb l'escenari de CaixaBank Research, que espera que l'etapa de menys creixement sigui temporal i que el PIB mundial repunti a mesura que ens endinsem en el 2020 (creixement mundial previst: 3,2%).

Aquest camí més favorable en el tram final de l'exercici es veu sustentat per la reducció de dos dels riscos que més havien erosionat la confiança durant el 2019: la guerra comercial entre els EUA i la Xina i el *Brexit*. Així, doncs, pel que fa al primer, des de l'estiu s'ha entrat en una etapa més constructiva, que ha desembocat en un primer acord positiu (l'anomenada "primera fase"), i no s'aplicarà la pujada d'aranzels prevista per al 15 de desembre, se'n rebaixaran altres d'aplicats anteriorment i es preveuen acords en matèries tan sensibles com la propietat intel·lectual i la transferència tecnològica. Respecte al *Brexit*, la clara victòria del Partit Conservador al Regne Unit ha permès ratificar l'acord de sortida que Boris Johnson va assolir a la tardor amb la UE de fer efectiva la sortida de la UE el 31 de gener del 2020. El febrer comença un període de transició en què el Regne Unit es mantindrà dins el mercat comú europeu i subjecte a les regles de la UE mentre es negocien els termes de la nova relació. El 2020 serà, doncs, l'any de les negociacions entre el Regne Unit i la UE per segellar un nou acord comercial, un procés que es preveu complex i que pot generar nous episodis d'incertesa.

Malgrat els desenvolupaments positius acabats de comentar, els riscos existents continuen sent significatius. Ateses les dificultats per prosseguir amb les fases següents de 'pacificació' de la guerra comercial i aconseguir un acord satisfactori de relació futura entre la UE i el Regne Unit, és previsible que la plena recuperació de la confiança encara quedi llunyana. Tampoc no s'ha d'excloure la possibilitat de noves tensions geopolítiques mundials, en particular a la sensible zona d'Orient Mitjà.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A la **zona euro**, els últims indicadors suggereixen una certa estabilització del ritme d'activitat a finals de 2019. Els factors de suport en la conjuntura actual, encara feble, són un consum privat i uns serveis resilents. S'estima que el creixement del 2019 serà de l'1,1%, per sota de l'1,9% del 2018. Per al 2020, CaixaBank Research espera un creixement de l'1,1%, és a dir, similar al del 2019.



(1) Previsió del 2019 efectuada per CaixaBank Research.

Per part seva, i vist el context internacional, es manté el to conjuntural raonablement favorable de l'**economia espanyola**. Així, doncs, els indicadors més recents apunten un ritme d'activitat durant el quart trimestre similar al del trimestre anterior (de prop del 0,4% interanual), de manera que s'estima que el creixement del 2019 haurà estat de l'1,9%. En bona part de fronts, l'economia es mou en coordenades similars a les de mesos anteriors: estabilització gradual del sector immobiliari, inflació baixa (la inflació subjacent es manté en la zona de l'1%) i un ajust continuat en l'ocupació (però sense excessos, com apunta la pausa de l'últim trimestre de l'any en aquest camí de desacceleració de l'ocupació). El 2020, el creixement serà de l'1,5%, principalment a causa de l'aportació negativa del sector exterior, que no es veurà totalment compensada pel dinamisme més gran de la demanda interna.

Finalment, l'**economia lusitana** ha frenat en certa mesura el seu ritme d'avenç a causa de la moderació de la demanda interna, de manera que s'espera que el ritme de creixement en el conjunt del 2019 sigui de l'1,9%, una mica inferior que el del 2018 (2,4%). Per al 2020, es calcula que se situarà en l'1,7%. Amb tot, la valoració global de la situació econòmica de **Portugal** continua sent positiva: els comptes públics segueixen millorant, el mercat laboral es troba en una etapa de bonança i la confiança del consumidor es manté en cotes elevades. El bon comportament de l'economia s'ha vist reflectit en la prima de risc del país, que el 2019 s'ha rebaixat de manera significativa. Malgrat aquest rerefons positiu, el fort ritme de creixement que mostra el mercat immobiliari suposa un focus de preocupació. Després d'un creixement del 10,3% dels preus de l'habitatge el 2018, s'estima que el creixement el 2019 serà del 9,3%. Tot i que la majoria d'indicadors apunten a una moderació gradual, atesa la importància dels no-residents per al sector, no s'ha de descartar la possibilitat d'una correcció una mica més abrupta en cas que el deteriorament de l'entorn internacional generi un episodi d'aversion al risc que comporti una sortida de la inversió estrangera. No obstant això, i tal com passa amb el cas d'Espanya, la principal font de riscos que el creixement sigui inferior del que es preveu és més d'origen extern que no intern.

Escenari de mercats financers

Davant d'aquest context de deteriorament de les condicions macroeconòmiques i d'empitjorament del balanç de riscos durant bona part de 2019, els principals bancs centrals van recalibrar la seva política monetària durant aquest exercici. Així, doncs, atès que les pressions inflacionistes han estat relativament contingudes als EUA, i davant la perspectiva que l'economia es desaccelerés, la Reserva Federal va abaixar els tipus en tres ocasions durant el 2019 i, a més, per tal de tallar possibles problemes de liquiditat en el mercat, va iniciar noves compres d'actius.

D'altra banda, el BCE va oficialitzar un nou paquet d'estímul el setembre del 2019, amb una retallada de 10 punts bàsics del tipus depo (complementat per un esquema de *tiering*), noves compres d'actius (20.000 milions d'euros mensuals) i tipus d'interès més baixos per a les TLTRO (operacions amb què s'ofereix finançament a llarg termini al sector financer), i va indicar que l'estímul continuarà fins que la inflació s'acosti a l'objectiu. Encara que les mesures són de magnitud inferior que les del passat, remarquen que l'entorn de tipus baixos es prolongarà en el temps.

En aquest context, i davant les perspectives d'una **política monetària** més acomodaticia i sensible a l'empitjorament del balanç de riscos, els tipus d'interès dels bons sobirans van caure significativament en diferents moments de l'any (fins a mínims històrics en el cas europeu a finals d'agost). Amb tot, en el context de la minoració de riscos en el tram final del 2019 que ja s'ha comentat, que va servir de suport per a un *rally* a les borses, i l'augment de les *yields* dels bons sobirans, la Fed i el BCE van confirmar les expectatives de mercat i van acabar el 2019 sense canvis en la política monetària, alhora que apuntaven que no hi haurà més moviments de tipus, als EUA com a mínim a curt termini i a la zona euro durant un període de temps llarg.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys del Grup

Evolució interanual

En milions d'euros	2019	2018	Variació	Var. %
Marge d'interessos	4.951	4.907	44	0,9
Ingressos per dividends	163	146	17	11,1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	425	826	(401)	(48,5)
Comissions netes	2.598	2.583	15	0,6
Resultats d'operacions financeres	298	278	20	7,2
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	556	551	5	1,0
Altres ingressos i despeses d'explotació	(386)	(524)	138	(26,4)
Marge brut	8.605	8.767	(162)	(1,8)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.771)	(4.634)	(137)	2,9
Despeses extraordinàries	(979)	(24)	(955)	
Marge d'explotació	2.855	4.109	(1.254)	(30,5)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.834	4.133	(299)	(7,2)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(376)	(97)	(279)	
Altres dotacions a provisions	(235)	(470)	235	(50,1)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(167)	(735)	568	(77,3)
Resultat abans d'impostos	2.077	2.807	(730)	(26,0)
Impost sobre Societats	(369)	(712)	343	(48,2)
Resultat després d'impostos	1.708	2.095	(387)	(18,5)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3	110	(107)	(97,3)
Resultat atribuït al Grup	1.705	1985	(280)	(14,1)

- **Resultat atribuït de 1.705 milions d'euros el 2019**, (-14,1%), amb una evolució marcada pel registre de l'**acord laboral** a què s'ha arribat en aquest exercici **(+20,4% sense aquest efecte)**.

Marge brut de 8.605 milions d'euros, amb augment dels ingressos *core*,¹ que se situen en 8.316 milions d'euros el 2019 (+1,2%).

En l'evolució del Marge brut (-1,8%) hi influeix la reducció dels **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** (-48,5%), com a conseqüència de la no atribució de Repsol i BFA. El marge brut, sense tenir en compte l'aportació durant els dos exercicis de Repsol i BFA, creixeria un 3,0%.

Millora de l'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** pels costos immobiliaris més baixos com a conseqüència de la venda d'aquest negoci el 2018.

En l'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** hi incideix, entre altres, l'alliberament extraordinari de provisions durant el 2018 per valor d'uns 275 milions d'euros.

Registre el 2018 de l'operació de recompra del 51% de Servihabitat, que va donar lloc a un resultat negatiu de -204 milions d'euros (-152 registrats a **Altres dotacions a provisions** i -52 a **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres**).

Així mateix, en l'evolució interanual de l'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** hi incideixen essencialment el registre el 2018 de -453 milions d'euros, derivat de l'acord de venda de Repsol, i el resultat derivat del canvi en la classificació comptable de la participació en BFA per valor de -154 milions d'euros.

(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.

Evolució trimestral

En milions d'euros	4T19	3T19	Var. %	4T18	Var. %
Marge d'interessos	1.231	1.242	(0,9)	1.236	(0,4)
Ingressos per dividends	2			24	(93,7)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	81	135	(39,3)	101	(18,9)
Comissions netes	694	656	5,7	645	7,5
Resultats d'operacions financeres	13	24	(50,7)	(45)	
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	149	143	4,3	132	13,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(175)	(35)		(227)	(23,1)
Marge brut	1995	2.165	(7,9)	1.866	6,9
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.174)	(1.189)	(1,3)	(1.168)	0,5
Despeses extraordinàries	(1)			(13)	(92,0)
Marge d'explotació	820	976	(16,0)	685	19,8
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	821	976	(15,9)	698	17,6
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(88)	(84)	4,8	(47)	87,1
Altres dotacions a provisions	(84)	(60)	37,9	(143)	(41,5)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(85)	(44)	91,5	(258)	(67,2)
Resultat abans d'impostos	563	788	(28,5)	237	
Impost sobre Societats	(123)	(142)	(13,2)	8	
Resultat després d'impostos	440	646	(31,8)	245	80,1
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	2	(52,3)	28	(97,3)
Resultat atribuït al Grup	439	644	(31,8)	217	

- En la **comparativa del resultat atribuït del quart trimestre del 2019 (439 milions d'euros), -31,8% en relació amb el trimestre anterior, destaca:**

- El **Marge brut** es redueix un 7,9%, essencialment a causa del registre, durant el quart trimestre, de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per valor de 242 milions d'euros.

Fortalesa dels ingressos *core*, que es mantenen estables (-0,1%) malgrat l'estacionalitat positiva habitual del tercer trimestre en els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació atribuïbles a SegurCaixa Adeslas**.

- Reducció de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-1,3%), amb un estalvi en totes les línies després de l'esforç de gestió i contenció de la despesa. Els costos de personal cauen un 1,1% després d'haver-se materialitzat la majoria de les sortides derivades de l'acord laboral l'1 d'agost.

- Respecte al **mateix trimestre de l'any anterior, el Resultat atribuït creix a causa dels aspectes singulars negatius del 2018:**

- L'evolució del **Marge brut** (+6,9%) inclou l'increment dels ingressos *core* (+3,9%), bàsicament per més comissions. Així mateix, en la seva evolució hi incideix una millora dels **Resultats d'operacions financeres**, així com d'**Altres ingressos i despeses d'explotació**.

- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** pugen un 0,5%.

- Durant el quart trimestre de 2018, l'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** incloïa, entre altres, el resultat derivat del canvi en la classificació comptable de BFA esmentat, per -154 milions d'euros.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹

Dades en %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Ingressos per interessos	1,73	1,71	1,79	1,76	1,81
Despeses per interessos	(0,53)	(0,50)	(0,57)	(0,49)	(0,53)
Marge d'interessos	1,20	1,21	1,22	1,27	1,28
Ingressos per dividendes	0,00	0,00	0,15	0,01	0,02
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,07	0,13	0,10	0,11	0,10
Comissions netes	0,68	0,64	0,63	0,63	0,67
Resultats d'operacions financeres	0,01	0,02	0,21	0,05	(0,05)
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	0,15	0,14	0,13	0,13	0,14
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,17)	(0,03)	(0,14)	(0,03)	(0,23)
Marge brut	1,94	2,11	2,30	2,17	1,93
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,14)	(1,16)	(1,19)	(1,24)	(1,21)
Despeses extraordinàries	0,00	0,00	(0,96)	0,00	(0,01)
Marge d'explotació	0,80	0,95	0,15	0,93	0,71
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	0,80	0,95	1,11	0,93	0,72
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,09)	(0,08)	(0,08)	(0,13)	(0,05)
Altres dotacions a provisions	(0,08)	(0,06)	(0,04)	(0,05)	(0,15)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,08)	(0,04)	(0,02)	(0,01)	(0,27)
Resultat abans d'impostos	0,55	0,77	0,01	0,74	0,24
Impost sobre Societats	(0,12)	(0,14)	0,08	(0,19)	0,01
Resultat després d'impostos	0,43	0,63	0,09	0,55	0,25
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03
Resultat atribuït al Grup	0,43	0,63	0,09	0,55	0,22
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	407.407	407.283	406.725	393.767	384.500

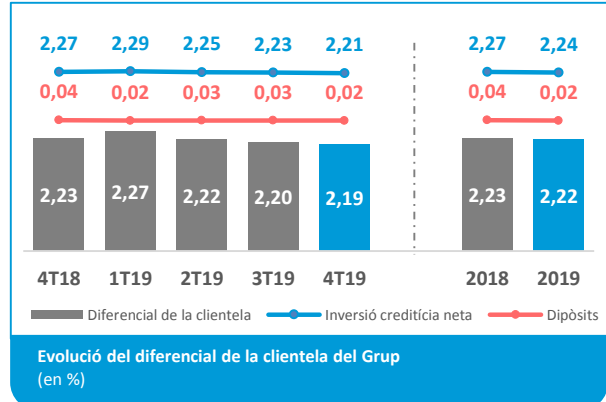
(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans.

Marge brut

Marge d'interessos

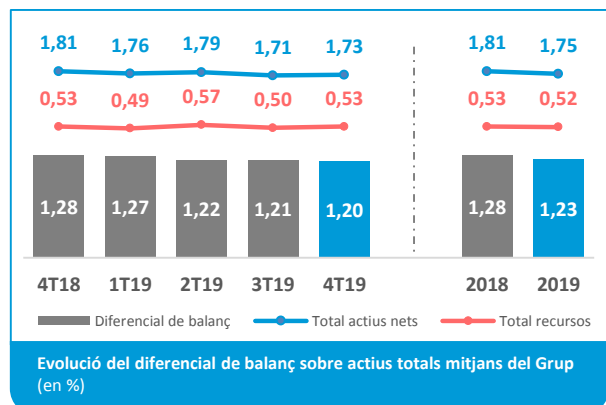
- El **Marge d'interessos** puja a 4.951 milions d'euros (+0,9% respecte a 2018) a causa de:

- Ingressos del crèdit superiors, principalment per l'increment de volum.
- Gestió del finançament minorista, que suposa una reducció del cost per la cancel·lació del deute subordinat *retail* el juny de 2018 i la reducció de 4 punts bàsics en el cost de l'estalvi a venciment.
- Estalvi en els costos del finançament institucional per preu més baix.
- Volum superior de la cartera de renda fixa.
- Millor aportació del negoci assegurador (productes d'estalvi).
- Així mateix, en l'evolució hi incideix la disminució de la rendibilitat del crèdit i de la cartera de renda fixa.



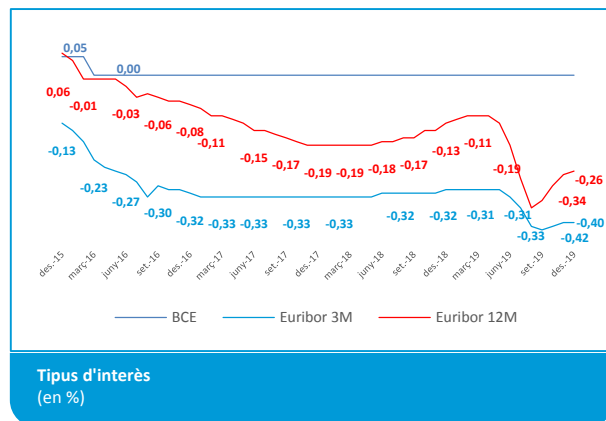
- Respecte al **trimestre anterior**, el marge d'interessos baixa un -0,9%, a causa de:

- Descens en els ingressos crediticis, tant pel volum més baix com per un tipus també més baix de la cartera, que no es veuen compensats per la reducció de la despesa dels recursos *retail* gràcies als tipus més baixos.
- Disminució dels tipus de la cartera en renda fixa a causa, principalment, de venciments durant el trimestre a tipus superiors a la cartera.
- Impacte positiu de les mesures preses pel Banc Central Europeu, que incrementen l'excés sobre el coeficient de caixa no penalitzat amb tipus negatius.



El **diferencial de la clientela** baixa 1 punt bàsic durant el trimestre, fins al 2,19%, perquè la baixada en el cost dels dipòsits és inferior al descens en el rendiment del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa 1 punt bàsic per sota del trimestre anterior com a conseqüència de la aportació inferior del crèdit.



Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	4T19			3T19			2T19		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	24.410	38	0,62	21.353	35	0,65	31.860	46	0,58
Cartera de crèdits (a)	214.376	1.196	2,21	215.173	1.207	2,23	212.858	1.196	2,25
Valors representatius de deute	33.825	69	0,81	35.137	81	0,91	36.524	93	1,02
Altres actius amb rendiment	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15
Resta d'actius	69.970	3	-	70.665	5	-	65.412	7	-
Total actius mitjans (b)	407.407	1.774	1,73	407.283	1.757	1,71	406.725	1.814	1,79
Intermediaris financers	30.656	(51)	0,66	29.129	(58)	0,78	42.221	(70)	0,67
Recursos de l'activitat minorista (c)	217.239	(11)	0,02	219.137	(15)	0,03	214.305	(16)	0,03
Estalvi a la vista	186.470	(7)	0,02	186.901	(9)	0,02	181.765	(11)	0,02
Estalvi a venciment	30.770	(3)	0,05	32.237	(5)	0,07	32.540	(5)	0,07
Estalvi a termini	27.832	(3)	0,05	28.893	(5)	0,08	29.274	(5)	0,07
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.938	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.359	(60)	0,81	28.553	(64)	0,89	28.694	(63)	0,88
Passius subordinats	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40
Altres passius amb cost	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29
Resta de passius	50.614	(13)	-	51.293	(12)	-	47.684	(15)	-
Total recursos mitjans (d)	407.407	(543)	0,53	407.283	(515)	0,50	406.725	(573)	0,57
Marge d'interessos		1.231		1.242		1.241			
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,19		2,20		2,22			
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,20		1,21		1,22			

En milions d'euros	1T19			4T18		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	23.555	44	0,76	20.980	45	0,85
Cartera de crèdits (a)	210.726	1.188	2,29	208.608	1.195	2,27
Valors representatius de deute	39.323	90	0,93	36.067	90	1,00
Altres actius amb rendiment	56.592	383	2,75	54.478	416	3,03
Resta d'actius	63.571	6	-	64.367	8	-
Total actius mitjans (b)	393.767	1.711	1,76	384.500	1.754	1,81
Intermediaris financers	42.505	(62)	0,60	41.475	(51)	0,49
Recursos de l'activitat minorista (c)	205.680	(13)	0,02	203.366	(20)	0,04
Estalvi a la vista	173.969	(9)	0,02	171.236	(11)	0,03
Estalvi a venciment	31.711	(4)	0,05	32.130	(9)	0,12
Estalvi a termini	29.004	(4)	0,06	29.343	(9)	0,13
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.706	-	-	2.787	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	26.734	(61)	0,92	25.935	(62)	0,95
Passius subordinats	5.400	(18)	1,36	5.723	(21)	1,44
Altres passius amb cost	65.286	(307)	1,91	63.100	(352)	2,21
Resta de passius	48.162	(13)	-	44.901	(12)	-
Total recursos mitjans (d)	393.767	(474)	0,49	384.500	(518)	0,53
Marge d'interessos		1.237		1.236		1.236
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,27		2,23		2,23
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,27		1,28		1,28

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 dels quals són els ingressos de la TLTRO II. 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.
- Fins al quart trimestre de 2018, les cobertures de tipus d'interès de BPI es registraven pel net dins l'epígraf Resta de passius. A partir del primer trimestre de 2019, s'ha homogeneïtzat el criteri de presentació amb els de la resta del Grup i s'imputen els impactes dins els epígrafs que recullen els elements coberts. La reclassificació va tenir un impacte positiu en Estalvi a venciment i Resta de passius i negatiu en Valors representatius de deute i Crèdit a la clientela amb rendiment.

Comissions

- Els **ingressos per comissions** se situen en **2.598 milions d'euros**, un **+0,6%** respecte al 2018. **Bon comportament respecte al tercer trimestre (+5,7%)** i al mateix trimestre del 2018 (+7,5%).
 - 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 anual (+0,8%) destaca el creixement de banca electrònica. Fortalesa en l'evolució trimestral de les comissions bancàries, tant respecte al tercer trimestre (+5,5%) com al mateix trimestre de l'exercici anterior (+6,8%), una evolució en la qual influeixen les comissions més elevades de banca d'inversió durant el quart trimestre del 2019.
 - Les **comissions per comercialització d'assegurances** baixen respecte al 2018 (-6,6%), afectades pel calendari de llançament de nous productes, per bé que presenten una evolució similar respecte al tercer trimestre i al mateix trimestre de l'any anterior.
 - Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 538 milions d'euros (-2,6%). En la seva evolució hi incideix, entre d'altres, el patrimoni mitjà més baix gestionat durant el 2019 a causa de l'evolució negativa dels mercats de finals de 2018. Els ingressos més alts de l'últim trimestre (+3,2%) s'expliquen essencialment per la recuperació dels mercats.
 - Les **comissions per gestió de plans de pensions** se situen en 222 milions d'euros (+2,4%). Creixement durant el trimestre (+11,8%) impulsat, entre d'altres, per l'increment del patrimoni mitjà, així com per ingressos singulars associats a la rendibilitat assolida pels plans a tancament de l'any.
 - Evolució positiva de les **comissions de Unit Link** durant l'any (+26,4%) i durant el trimestre (+17,4%), gràcies a la millor valoració i al volum més alt comercialitzat.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Comissions bancàries, valors i altres	1.500	1.488	0,8	401	380	367	352	375
Comercialització d'assegurances	213	227	(6,6)	52	51	55	55	52
Fons d'inversió, carteres i SICAV	538	552	(2,6)	143	138	130	127	137
Plans de pensions	222	217	2,4	62	55	54	51	56
Unit Link i altres ¹	125	99	26,4	36	32	30	27	25
Comissions netes	2.598	2.583	0,6	694	656	636	612	645

(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 dels dos exercicis, el dividend de Telefónica per 104 milions d'euros. A més, durant el segon trimestre del 2019 es van registrar 46 milions d'euros corresponents a BFA. El quart trimestre de 2018 incloïa un dividend de 23 milions d'euros per la participació romanent en Repsol en aquell moment.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** disminueixen 401 milions d'euros (-48,5%) respecte a l'exercici anterior, essencialment per la no atribució el 2019 del resultat de BFA i Repsol (434 milions d'euros atribuïts el 2018). Excloent-ne aquest efecte, l'evolució d'aquest epígraf és positiva (+4,0%). L'evolució trimestral dels resultats atribuïts reflecteix, essencialment, l'estacionalitat positiva habitual de SegurCaixa Adeslas durant el tercer trimestre de cada any.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Ingressos per dividendes	163	146	11,1	2		151	10	24
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	425	826	(48,5)	81	135	102	107	101
Ingressos de la cartera de participades	588	972	(39,5)	83	135	253	117	125

Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 298 milions d'euros (+7,2%) i inclou, per al 2019, la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa, essencialment durant el segon trimestre.

El 2018, l'epígraf incloïa la revaloració de la participació de BPI a Viacer en el context de la seva desinversió, el resultat derivat de l'operativa de cobertures associades a obligacions subordinades amortitzades anticipadament i la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa. Durant l'últim trimestre, va incidir-hi l'evolució negativa dels mercats.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Resultats d'operacions financeres	298	278	7,2	13	24	213	48	(45)

Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances

- Els ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc se situen en 556 milions d'euros, +1,0% durant l'any. Creixement sòlid, del 4,3% en relació amb el trimestre anterior i del 13,1% respecte al mateix trimestre del 2018.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances	556	551	1,0	149	143	134	130	132

Altres ingressos i despeses d'explotació

- L'evolució de l'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** (-26,4%) es veu afectada, essencialment, per unes despeses immobiliàries més baixes (Impost sobre Béns Immobles i despeses de manteniment i gestió de la cartera d'adjudicats) com a conseqüència de la venda del negoci immobiliari, formalitzada durant el quart trimestre del 2018.

L'epígraf inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers, 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:

- Registre durant el quart trimestre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per valor 242 milions d'euros (228 milions d'euros el 2018).
- El segon trimestre inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de 103 milions d'euros¹ (97 milions d'euros el 2018).
- Registre, durant el primer trimestre de cada exercici, d'una estimació de l'Impost sobre Béns Immobles (16 milions d'euros estimats per al 2019, davant els 48 milions d'euros del 2018).

L'evolució del trimestre, excloent-ne la contribució al FGD, és positiva, ja que inclou, igual que durant el mateix trimestre de l'exercici anterior, ingressos singulars associats a *earnouts*, essencialment de SegurCaixa Adeslas.

(1) Inclou la contribució de BPI, per valor de 7 milions d'euros, al Fundo de Resolução portuguès.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
FUR/ FGD	(345)	(325)	6,2	(242)		(103)		(228)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI)	1	(147)		12	1		(12)	(29)
Altres	(42)	(52)	(19,2)	55	(36)	(38)	(23)	30
Altres ingressos i despeses d'explotació	(386)	(524)	(26,4)	(175)	(35)	(141)	(35)	(227)

Despeses d'administració i amortització

- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en 4.771 milions d'euros, un +2,9%, amb una millora del -1,3% respecte al trimestre anterior.
- La seva evolució interanual es veu afectada per:
 - Les despeses de personal, que augmenten un 1,4% durant l'any a causa del seu increment orgànic, per bé que amb una millora en els dos últims trimestres després de l'Acord laboral assolit aquest exercici.
 - La disminució del 3,5% de les despeses generals, entre d'altres, per l'aplicació d'IFRS16. Aïllant aquest efecte (154 milions d'euros), en el seu augment hi incideixen les despeses més elevades per la transformació del model de distribució (oficines Store, model *InTouch* d'atenció remota) i una despesa també més alta en tecnologia i nous requeriments normatius.
 - Les amortitzacions, que s'incrementen un 34,9% com a conseqüència, entre d'altres, de l'entrada en vigor d'IFRS16, que implica l'activació i la posterior amortització dels drets d'ús de béns en lloguer, que es compensa essencialment amb la reducció de les despeses generals. Sense aquest efecte, el creixement de la despesa per amortització seria d'aproximadament l'1,5%.
- Les **despeses extraordinàries** inclouen l'acord assolit amb els representants dels treballadors durant el segon trimestre del 2019 sobre un pla amb extincions indemnitzades, així com altres mesures que permetran més flexibilitat laboral per valor de **978 milions d'euros bruts**. Bona part de les sortides acordades van tenir lloc l'1 d'agost, amb el reflex consegüent en estalvi de costos en els dos últims trimestres de l'any.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge brut	8.605	8.767	(1,8)	1995	2.165	2.336	2.109	1.866
Despeses de personal	(2.978)	(2.937)	1,4	(723)	(731)	(760)	(764)	(733)
Despeses generals	(1.247)	(1.292)	(3,5)	(309)	(314)	(312)	(312)	(331)
Amortitzacions	(546)	(405)	34,9	(142)	(144)	(132)	(128)	(104)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(4.771)	(4.634)	2,9	(1.174)	(1.189)	(1.204)	(1.204)	(1.168)
Despeses extraordinàries	(979)	(24)		(1)		(978)		(13)
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	66,8	53,1	13,7	66,8	67,9	67,0	54,7	53,1
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12 mesos)	55,4	52,9	2,5	55,4	56,2	55,4	54,4	52,9

	2019	2018	Var.	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Ingressos core	8.316	8.217	1,2	2.115	2.117	2.057	2.027	2.034
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.771)	(4.634)	2,9	(1.174)	(1.189)	(1.204)	(1.204)	(1.168)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	57,4	56,4	1,0	57,4	57,9	57,7	56,9	56,4

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

- Les **Dotacions per a insolvències** se situen en -376 milions d'euros (-97 milions d'euros el 2018). En la seva evolució hi incideixen aspectes singulars en els dos exercicis i, en especial, la reversió de provisions associada a l'actualització del valor recuperable de l'exposició en un gran acreditat per aproximadament 275 milions d'euros durant el tercer trimestre de 2018.

El quart trimestre del 2019 recull, entre d'altres, l'impacte negatiu de el recalibratge de models en un entorn de desacceleració macroeconòmica i l'alliberament de provisions després de la revisió de la pèrdua esperada associada als ajustos per risc de crèdit fets en l'adquisició de BPI per +119 milions d'euros (179 milions d'euros en el total de l'any). El 2018, la revisió dels ajustos per risc de crèdit de BPI va pujar a +78 milions d'euros (registrats en la seva totalitat durant l'últim trimestre).

El **cost del risc** (12 mesos) se situa en el **0,15%**.

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

En la seva evolució hi incideixen aspectes singulars, sobretot en el 2018, ja que en aquesta línia es va reconèixer el registre de -152 milions d'euros corresponents a la diferència entre el preu de recompra a TPG del 51% del *servicer* immobiliari i el valor raonable estimat de la participació en aquell moment. Així mateix, durant el quart trimestre de, 2018 es van registrar -53 milions d'euros associats a prejubilacions i, entre d'altres, deterioraments com a conseqüència de la revisió del valor recuperable de certs actius.

En l'últim trimestre del 2019 es recull el registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Dotacions per a insolvències	(376)	(97)		(88)	(84)	(81)	(123)	(47)
Altres dotacions a provisions	(235)	(470)	(50,1)	(84)	(60)	(43)	(48)	(143)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(611)	(567)	7,7	(172)	(144)	(124)	(171)	(190)

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. L'evolució interanual (-77,3%) reflecteix, essencialment, esdeveniments extraordinaris del 2018:

- Els resultats immobiliaris recullen el deteriorament del 49% de la participació que en aquell moment es mantenia en Servihabitat per adequar el seu valor en llibres al nou valor raonable (-52 milions). També inclou la formalització de la venda del negoci immobiliari (inclosos despeses, impostos i altres costos) per un import de -60 milions d'euros.
- Altres guany/pèrdues inclou el resultat negatiu derivat de l'acord de venda de la participació en Repsol (-453 milions d'euros), el canvi de classificació comptable de la participació en BFA (-154 milions d'euros) i el benefici per la venda del negoci d'adquisició de BPI (+58 milions).

Durant el quart trimestre del 2019, la línia de resultats immobiliaris recull, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Resultats immobiliaris	(84)	(117)	(28,2)	(61)	(8)	(5)	(10)	(64)
Altres	(83)	(618)	(86,6)	(24)	(36)	(17)	(6)	(194)
Guany / pèrdues en la baixa d'actius i altres	(167)	(735)	(77,3)	(85)	(44)	(22)	(16)	(258)

Activitat

Balanç

El total actiu se situa en 391.414 milions d'euros, -5,2% durant el trimestre (+1,3% durant l'any):

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
- Efectiu, saldos en efectiu a bancs centrals i altres dipòsits a la vista	15.110	19.965	(24,3)	19.158	(21,1)
- Actius financers mantinguts per negociar ¹	7.370	14.392	(48,8)	9.810	(24,9)
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats	427	548	(22,1)	704	(39,3)
Instruments de patrimoni	198	201	(1,5)	232	(14,7)
Valors representatius de deute	63	93	(32,3)	145	(56,6)
Préstecs i bestretes	166	254	(34,6)	327	(49,2)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	18.371	20.276	(9,4)	21.888	(16,1)
- Actius financers a cost amortitzat	244.702	249.829	(2,1)	242.582	0,9
Entitats de crèdit	5.159	6.583	(21,6)	7.555	(31,7)
Clientela ¹	222.154	226.019	(1,7)	217.967	1,9
Valors representatius de deute	17.389	17.227	0,9	17.060	1,9
- Derivats - comptabilitat de cobertures	2.133	2.546	(16,2)	2.056	3,7
- Inversions en negocis conjunts i associades	3.941	4.053	(2,8)	3.879	1,6
- Actius afectes al negoci assegurador ²	72.683	73.978	(1,8)	61.688	17,8
- Actius tangibles	7.282	7.367	(1,2)	6.022	20,9
- Actius intangibles	3.839	3.781	1,5	3.848	(0,2)
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	1.354	1.332	1,7	1.239	9,3
- Resta actius	14.202	14.981	(5,2)	13.672	3,9
Total actiu	391.414	413.048	(5,2)	386.546	1,3
Passiu	366.263	388.019	(5,6)	362.182	1,1
- Passius financers mantinguts per negociar ¹	2.338	14.179	(83,5)	9.015	(74,1)
- Passius financers a cost amortitzat	283.975	291.097	(2,4)	282.460	0,5
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	20.656	27.412	(24,6)	37.440	(44,8)
Dipòsits de la clientela	221.079	221.887	(0,4)	210.200	5,2
Valors representatius de deute emesos	33.648	33.755	(0,3)	29.244	15,1
Altres passius financers ¹	8.592	8.043	6,8	5.576	54,1
- Passius afectes al negoci assegurador ²	70.807	71.678	(1,2)	61.519	15,1
- Provisions	3.624	3.810	(4,9)	3.079	17,7
- Resta passius	5.519	7.255	(23,9)	6.109	(9,7)
Patrimoni net	25.151	25.029	0,5	24.364	3,2
- Fons propis ³	26.247	25.831	1,6	25.384	3,4
- Interessos minoritaris	29	28	3,6	29	0,0
- Altre resultat global acumulat ³	(1.125)	(830)	35,5	(1.049)	7,2
Total passiu i patrimoni net	391.414	413.048	(5,2)	386.546	1,3

(1) 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 ha afectat els epígrafs: Actius financers mantinguts per negociar, Actius financers a cost amortitzat - Clientela, Passius financers mantinguts per negociar i Passius financers a cost amortitzat - Altres passius financers en aproximadament -4,2, -2,4, -8,0 i +1,4 milers de milions d'euros, respectivament.

(2) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4, el Grup ha decidit aplicar l'exempció temporal de la IFRS9 per a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener de 2021, a l'espera de l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 - Contractes d'assegurança, 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.

(3) Les pèrdues i els guanys actuàrials reconeguts prèviament com a fons propis es registren en l'epígraf Altre resultat global acumulat. Com a conseqüència d'aquest canvi de criteri comptable, les xifres del patrimoni net corresponents a 31 de desembre de 2018 s'han reexpressat a efectes comparatius; s'han reclassificat 548 milions d'euros entre els dos epígrafs, sense impacte en el patrimoni net total.

Bona part dels compromisos de prestació definida del Grup es troben externalitzats en un fons de pensions per a empleats, que al seu torn té contractades pòlisses d'assegurances amb la filial asseguradora del propi Grup. Fins a la data, hi havia una diferència entre la valoració dels actius financers afectes a aquesta contingència a nivell consolidat i el valor comptable d'aquesta, a causa de la utilització de diferents taxes de descompte, que s'ha anat reflectint en Altre resultat global acumulat.

Amb data 31 de desembre de 2019, el Grup s'ha acollit a la NIC 19, que, en essència, permet eliminar aquesta asimetria, tenint en compte que aquests compromisos estan instrumentalitzats a través del fons de pensions i que aquest disposa de pòlisses en què hi ha un casament de fluxos. Arran d'aquest canvi, s'han reclassificat 1.617 milions d'euros de Provisions a Passius afectes al negoci assegurador per 1.196 milions d'euros, amb un efecte en Impostos diferits nets de 135 milions d'euros (dels quals -94 actius fiscals diferits i +41 passius fiscals diferits) i un impacte en Patrimoni net de 286 milions d'euros, registrat en Altre resultat global acumulat, que comporta un increment de capital de +18 punts bàsics de CET1¹.

Així mateix, els estats financers a 31 de desembre de 2018 s'han reexpressat a efectes comparatius i s'han reclassificat 1.531 milions d'euros de Provisions a Passius afectes al negoci assegurador (1.067 milions d'euros), Impostos diferits nets (158 milions d'euros, dels quals -76 actius fiscals diferits i +81 passius fiscals diferits) i Altre resultat global acumulat (306 milions d'euros).

(1) Vegeu l'apartat Solvència.

Crèdit a la clientela de gestió

El **crèdit brut a la clientela** se situa en **227.406 milions d'euros** (+1,2%) i la **cartera sana** creix un 2,4% el 2019.

- En l'evolució anual per segments destaca el següent:

El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-3,5% durant l'any i -1,1% durant el trimestre) continua marcat pel despallanquejament de les famílies.

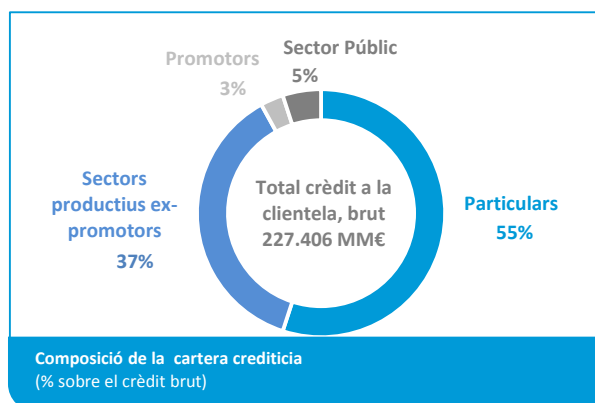
El **crèdit a particulars – altres finalitats** augmenta un 1,3% el 2019, impulsat pel **crèdit al consum** (+13,8%).

El finançament a **empreses - sectors productius excl. promotors** augmenta un 7,2% el 2019. La quota de mercat¹ de crèdit a empreses puja fins al 15,1%.

El finançament a **promotors** es redueix un -3,8% durant l'any i el **sector públic** es manté en nivells similars.

- En l'evolució trimestral del crèdit brut (-0,2%) incideix positivament l'evolució del crèdit a **empreses - sectors productius excl. promotors** (+2,0% durant el trimestre), que compensa l'habitual estacionalitat negativa del quart trimestre en adquisició habitatge, l'impacte negatiu d'operacions singulars en el sector públic (-8,9%) i les vendes de cartera.

La **cartera sana creix un 0,3%** durant el trimestre.



En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
Crèdits a particulars	124.334	125.216	(0,7)	127.046	(2,1)
Compra habitatge	88.475	89.445	(1,1)	91.642	(3,5)
Altres finalitats	35.859	35.771	0,2	35.404	1,3
Del qual Consum	14.728	14.453	1,9	12.946	13,8
Crèdits a empreses	91.308	89.749	1,7	85.817	6,4
Sectors productius excl. promotors	85.245	83.606	2,0	79.515	7,2
Promotors ²	6.063	6.143	(1,3)	6.302	(3,8)
Sector públic	11.764	12.911	(8,9)	11.830	(0,6)
Crèdit a la clientela, brut³	227.406	227.876	(0,2)	224.693	1,2
Del qual:					
Crèdit sa	219.006	218.417	0,3	213.962	2,4
Fons per a insolvències	(4.704)	(5.071)	(7,2)	(5.728)	(17,9)
Crèdits a la clientela, net	222.702	222.805		218.965	1,7
Riscos contingents	16.856	16.443	2,5	14.588	15,5

(2) Després d'una homogeneïtzació dels criteris de segmentació de BPI a criteris del Grup, a tancament de 2018 s'han resegmentat 527 milions d'euros des de crèdit promotor cap a crèdit a sectors productius excl. promotors, essencialment.

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

(1) Darrera informació disponible. Dades d'elaboració pròpia.
Font: Banc d'Espanya.
Quota de mercat a Espanya.

Recursos de clients de gestió

Els recursos de clients pugen a **384.286 milions d'euros**, +6,9% el 2019, impulsats, entre d'altres, per la fortalesa de la franquícia i la recuperació dels mercats (+0,5% durant el trimestre).

- Els recursos en balanç assoleixen els 277.272 milions d'euros (+6,4%).
 - Creixement de l'**estalvi a la vista** fins als 189.552 milions d'euros (+8,8%). En la seva evolució trimestral (+0,7%) hi incideix, entre d'altres, l'efecte estacional positiu de la paga doble minorista.
 - L'**estalvi a termini** se situa en 28.980 milions d'euros. En la seva evolució anual hi incideix l'emissió d'una nota minorista durant el primer trimestre per 950 milions d'euros amb venciment a 5 anys, que compensa parcialment la disminució de dipòsits en un entorn de tipus d'interès en mínims en la renovació de venciments.
 - Increment dels **passius per contractes d'assegurances**¹ (+7,5% i +2,4% durant l'any i durant el trimestre, respectivament) gràcies a l'evolució de la cartera de productes i a l'adaptació a les necessitats dels clients. Destaca la bona evolució dels *Unit Link*, que creixen un 35,3% durant l'any i un 10,2% durant el trimestre.

CaixaBank manté el seu lideratge amb una quota² de mercat en assegurances de vida del 28,1%.

- Els **actius sota gestió** creixen fins als 102.316 milions d'euros. En la seva evolució anual (+8,9%) hi incideix, essencialment, la recuperació progressiva dels mercats després de la caiguda de finals del quart trimestre de 2018.
 - El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** se situa en 68.584 milions d'euros (+6,3% durant l'any i +2,2% durant el trimestre).
 - Els **plans de pensions** assoleixen els 33.732 milions d'euros (+14,7% durant l'any i +3,7% durant el trimestre).

CaixaBank manté una quota² en fons d'inversió del 17,1% i en plans de pensions del 25,5%.

- 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).

(2) Darrera informació disponible. Font: ICEA/INVERCO. Quota de mercat a Espanya.

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	218.532	218.717	(0,1)	204.980	6,6
Estalvi a la vista	189.552	188.322	0,7	174.256	8,8
Estalvi a termini ³	28.980	30.395	(4,7)	30.724	(5,7)
Passius per contractes d'assegurances ⁴	57.446	56.108	2,4	53.450	7,5
Del qual <i>Unit Link</i> i altres ⁵	12.249	11.112	10,2	9.053	35,3
Cessió temporal d'actius i altres	1.294	1.457	(11,2)	2.060	(37,2)
Recursos de balanç	277.272	276.282	0,4	260.490	6,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	68.584	67.133	2,2	64.542	6,3
Plans de pensions	33.732	32.544	3,7	29.409	14,7
Actius sota gestió	102.316	99.677	2,6	93.951	8,9
Altres comptes	4.698	6.397	(26,6)	5.108	(8,0)
Total recursos de clients⁶	384.286	382.356	0,5	359.549	6,9

(3) Inclou emprèstits retail per import de 1.625 milions d'euros a 31 de desembre de 2019, dels quals 950 milions d'euros corresponen a la nota minorista emesa durant el primer trimestre del 2019.

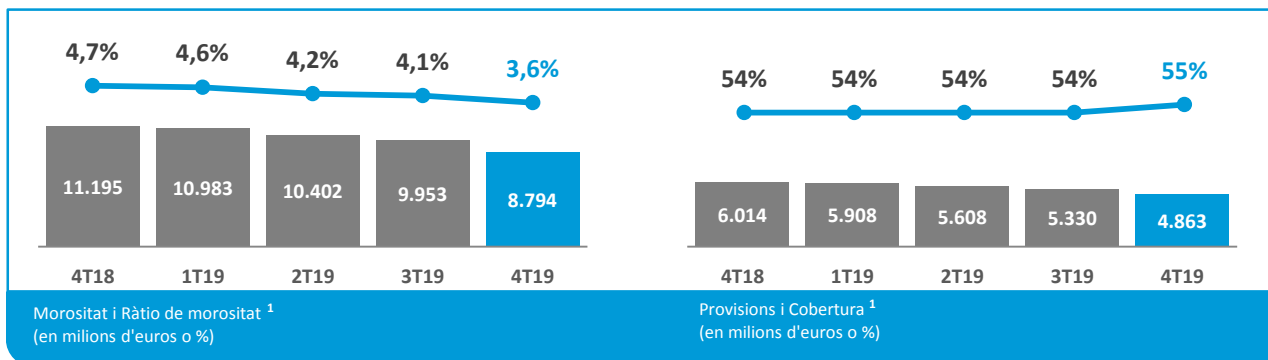
(4) Com a conseqüència del canvi de política comptable de certs compromisos de prestació definida amb els empleats, s'ha reexpressat el saldo de períodes anteriors (+1.220 i +1.067 milions d'euros a 30 de setembre de 2019 i 31 de desembre de 2018, respectivament).

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

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

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit



Els saldos dubtosos es redueixen en 2.401 milions d'euros durant l'any (-1.159 milions durant el trimestre) i la ràtio de mora se situa en el 3,6% (-108 punts bàsics durant l'any). A més de la gestió activa de la cartera dubtosa i la normalització dels indicadors de qualitat de l'actiu, el 2019 també s'han formalitzat vendes de cartera (amb un impacte especial durant el quart trimestre).

(1) Càlculs considerant crèdits i riscos contingents.

Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Saldo inicial del període	12.116	11.195	10.983	10.402	9.953
Entrades a dubtosos	996	799	668	680	777
Sortides de dubtosos	(1.917)	(1.011)	(1.249)	(1.129)	(1.936)
dels quals fallits	(354)	(117)	(186)	(58)	(256)
Saldo final del període	11.195	10.983	10.402	9.953	8.794

Ràtio de morositat per segments

	31.12.18	30.09.19	31.12.19
Crèdits a particulars	4,7%	4,5%	4,4%
Compra habitatge	3,8%	3,5%	3,4%
Altres finalitats	7,2%	6,9%	6,7%
del qual Consum	4,0%	4,5%	4,0%
Crèdits a empreses	5,4%	4,2%	3,2%
Sectors productius excl. promotors	4,7%	4,0%	2,9%
Promotors	14,3%	8,0%	8,0%
Sector públic	0,4%	0,3%	0,3%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	4,7%	4,1%	3,6%

Moviment del fons per a insolvències

En milions d'euros	4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Saldo inicial del període	6.579	6.014	5.908	5.608	5.330
Dotacions per a insolvències	47	123	81	84	88
Usos i sanejaments	(584)	(209)	(363)	(353)	(540)
Traspassos i altres variacions	(28)	(20)	(18)	(9)	(15)
Saldo final del període	6.014	5.908	5.608	5.330	4.863

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	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)
Total crèdit i riscos contingents	219.258	16.210	8.794	244.262	(586)	(720)	(3.557)	(4.863)

En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	203.507	14.910	9.459	227.876	(655)	(706)	(3.710)	(5.071)
Riscos contingents	15.279	670	494	16.443	(31)	(17)	(211)	(259)
Total crèdit i riscos contingents	218.786	15.580	9.953	244.319	(686)	(723)	(3.921)	(5.330)

En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	197.618	16.344	10.731	224.693	(697)	(742)	(4.289)	(5.728)
Riscos contingents	13.499	625	464	14.588	(37)	(24)	(225)	(286)
Total crèdit i riscos contingents	211.117	16.969	11.195	239.281	(734)	(766)	(4.514)	(6.014)

Refinançaments

En milions d'euros	31.12.18		30.09.19		31.12.19	
	Total	Del qual Dubtosos	Total	Del qual Dubtosos	Total	Del qual Dubtosos
Particulars	5.557	3.444	5.155	3.261	5.009	3.179
Empreses (ex-promotor)	3.371	2.085	3.190	1.839	2.617	1.369
Promotors	1.017	649	688	340	651	324
Sector públic	218	21	248	19	246	15
Total	10.163	6.199	9.281	5.459	8.523	4.887
Provisions	2.501	2.321	2.216	1.997	1.860	1.693

Actius immobiliaris adjudicats

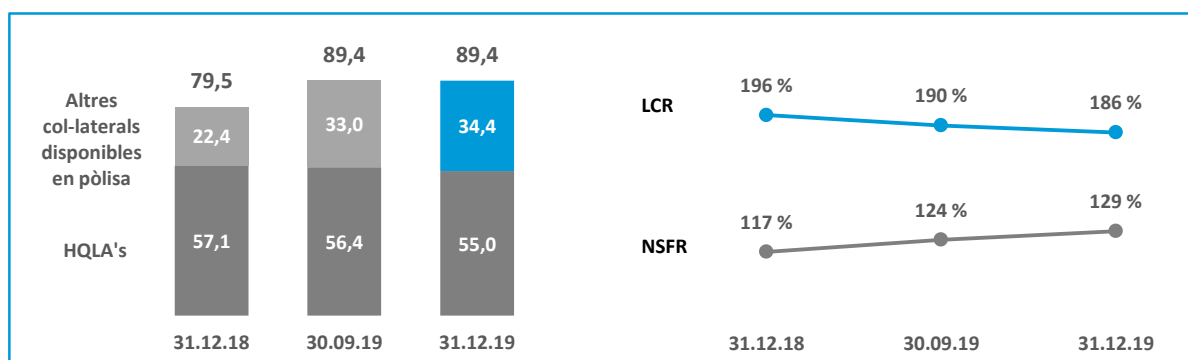
- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya se situa en 958 milions d'euros (+218 milions d'euros durant l'any i +44 milions d'euros durant el trimestre). **La ràtio de cobertura**² **és del 39%** i la ràtio de cobertura comptable², del 30%.
- La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 2.094 milions d'euros nets de provisions (-385 milions d'euros durant l'any i -141 milions d'euros durant el trimestre).
- El **total de vendes**³ **d'immobles el 2019** assoleix els 581 milions d'euros.
- D'altra banda, els **actius adjudicats nets de BPI** pugen, a 31 de desembre de 2019, a 4 milions d'euros (-23 milions d'euros durant l'any i -13 milions d'euros durant el trimestre).

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta (142 milions d'euros nets a 31 de desembre de 2019).

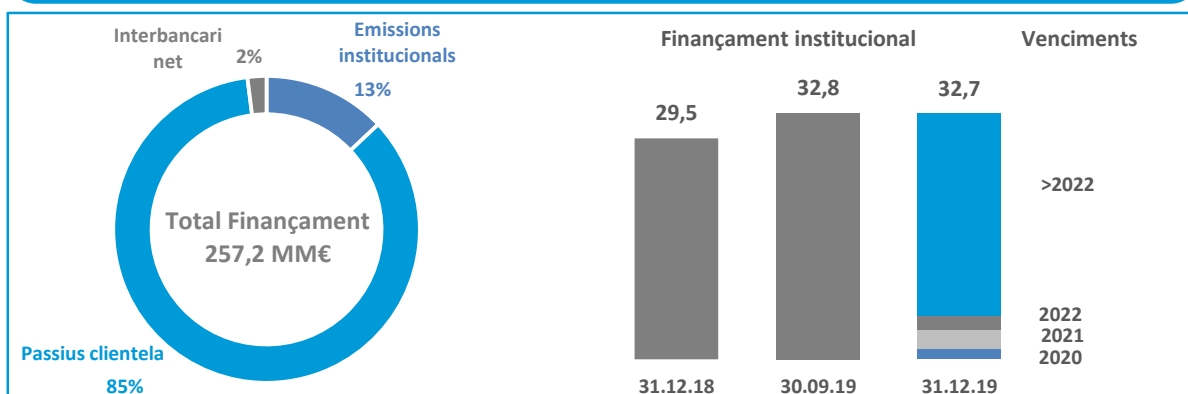
(2) Vegeu definició a «Annexos – Glossari».

(3) A preu de venda.

Liquiditat i estructura de finançament



Actius líquids totals, Liquidity Coverage Ratio¹ i NSFR
(milers de milions d'euros o %)



Estructura de finançament
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals** se situen en **89.427 milions d'euros** a 31 de desembre de 2019, amb un creixement de 9.897 milions d'euros durant l'any a causa de l'evolució positiva del *gap* comercial i d'un volum de noves emissions superior als venciments.
- El **Liquidity Coverage Ràtio** mitjà del Grup (LCR)¹ a 31 de desembre de 2019 és del **186%**, molt per damunt del mínim requerit del 100%.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)² se situa en el 129% a 31 de desembre de 2019, per damunt del mínim regulat del 100% exigint a partir del juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament minorista amb una ràtio **loan to deposits del 100%**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE a 31 de desembre de 2019 se situa en 12.934 milions d'euros, dels quals 3.909 milions d'euros corresponen a TLTRO II i 9.025 milions d'euros a TLTRO III (durant el 2019 s'han tornat 24.274 milions de TLTRO II i s'ha disposat de 9.025 milions de TLTRO III).
- **Finançament institucional**³ per valor de 32.716 milions d'euros amb emissió de diferents instruments de deute durant el 2019.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 3.727 milions d'euros a tancament de desembre de 2019.

(1) Mitjana últims 12 mesos.

(2) Càlcul aplicant criteris de regulació establerts en el Reglament (UE) 2019/876, que entra en vigor el juny de 2021 (millor enteniment de l'aplicació d'aquests criteris).

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

Informació sobre les emissions efectuades el 2019 pel Grup

En milions d'euros						
Emissió	Import total	Import	Venciment	Cost ¹	Demanda ²	Emissor
Deute senior	1.000	1.000	7 anys	1,195% (midswap +0,90%)	2.250	CaixaBank
		1.000	5 anys	2,47% (midswap +2,25%)	2.400	CaixaBank
		50	10 anys	2,00% (midswap +1,56%)	Privada	CaixaBank
Deute senior non preferred	3.382	1.250	7 anys	1,464% (midswap +1,45%)	4.000	CaixaBank
		82	15 anys	1,231%	Privada	CaixaBank
		1.000	5 anys	0,765% (midswap +1,13%)	2.250	CaixaBank ³
Cèdules hipotecàries	500	500	15 anys	1,40% (midswap +0,442%)	Privada	CaixaBank ⁴
Obrigações hipotecárias	500	500	5 anys	0,343% (midswap +0,25%)	3.100	BPI

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

(2) Per a l'emissió deute senior non-preferred de 1.250 milions d'euros i per a l'emissió social de deute senior non-preferred de 1.000 milions d'euros, s'indica la demanda màxima.

(3) El mes de setembre del 2019, CaixaBank va tancar la seva primera emissió d'un bo social per un import de 1.000 milions d'euros de deute senior non preferred.

(4) Les cèdules hipotecàries corresponen a sis col·locacions privades amb un cost mitjà ponderat d'1,40%.

Després del tancament del 2019, CaixaBank ha fet una emissió de 1.000 milions d'euros de deute *senior preferred* a 5 anys amb una rendibilitat anual del 0,43%, equivalent a *midswap* +58 punts bàsics. L'emissió ha tingut una demanda pròxima als 2.100 milions d'euros.

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

31.12.19

En milions d'euros		
Cèdules hipotecàries emeses	a	49.859
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	86.537
Col·lateralització	b/a	174%
Sobrecol·lateralització	b/a-1	74%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries ⁵		2.633

(5) A més, CaixaBank S.A. disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per valor de 1.094 milions d'euros.

Gestió del capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** assoleix el **12,0%**⁽¹⁾. Excloent-ne els impactes extraordinaris del primer trimestre (-11 punts bàsics per la primera aplicació de la normativa IFRS16 i -5 punts bàsics de l'ajust dels requeriments de risc de crèdit pel finançament de béns immobles segons la normativa aplicable⁽²⁾), l'evolució de la ràtio aquest any ha estat de +37 punts bàsics per generació orgànica de capital (+19 punts bàsics durant el trimestre) i +31 punts bàsics per l'evolució dels mercats i altres impactes (+18 punts bàsics durant el trimestre, que inclou el nou criteri de comptabilització de certs compromisos de prestació definida amb els empleats⁽³⁾, amb un impacte de +18 punts bàsics).
- Aquests nivells de CET1 estableixen les bases per assolir l'objectiu de capital fixat en el Pla estratègic 2019-2021, que se situa al voltant del 12%, amb un 'buffer' d'un punt percentual addicional, que s'anirà constituint fins a finals del 2021, per fer front a futurs canvis en la regulació, entre els quals la finalització del marc de Basilea 3.
- La ràtio **Tier 1** se situa 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 **15,7%**.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,9%.
- En relació amb el requeriment d'MREL (22,5% dels APR a nivell consolidat a partir de l'1 de gener del 2021), a 31 de desembre, CaixaBank té una ràtio sobre APR⁽⁴⁾ del 21,9% considerant la totalitat dels passius actualment elegibles⁽⁵⁾ per la Junta Única de Resolució. A nivell subordinat, incloent-hi només 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 es manté en el 13,8%, amb uns actius ponderats per risc de 135.718 milions d'euros.
- A més, **BPI** també compleix els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 13,4%, Tier1 del 14,9% i Capital Total del 16,6% a 31 de desembre de 2019.
- Les decisions del Banc Central Europeu (BCE) i del supervisor nacional exigeixen al Grup que mantingui, durant el 2019, uns requeriments d'un 8,78% per al CET1⁽⁶⁾, un 10,28% per al Tier 1 i un 12,28% per a Capital Total.
- Els graus 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 dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional (hi ha un marge de 326 punts bàsics, és a dir, 4.813 milions d'euros, fins al *trigger* MDA⁽⁷⁾ del Grup). La política de dividends de CaixaBank compleix les condicions establertes pel BCE en la recomanació que s'ha publicat el 17 de gener de 2020, amb la qual cosa no representa cap limitació per a l'Entitat.

(1) A partir de l'1 de gener de 2019, les ràtios de capital de CaixaBank en visió fully loaded són iguals que les regulatòries.

(2) Vegeu l'article 128 del Reglament 575/2013 Capital Requirements Regulation (CRR).

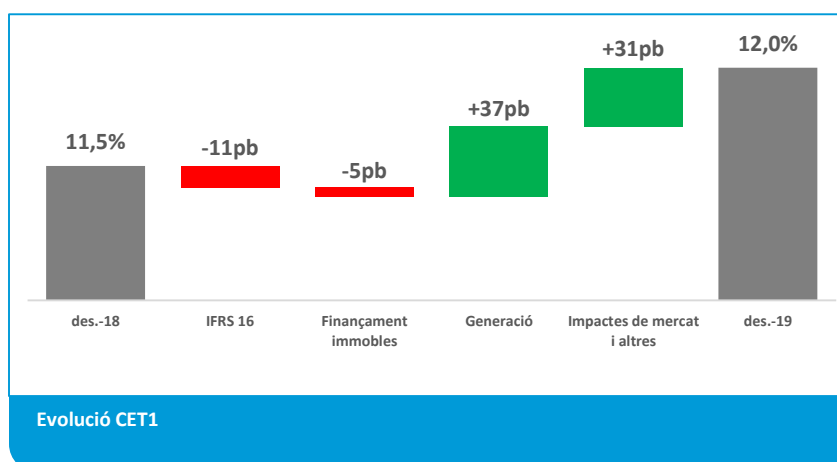
(3) Vegeu el detall addicional en l'apartat "Activitat".

(4) La ràtio MREL proforma amb la nova emissió de 1.000 milions d'euros de deute senior preferred feta el gener de 2020 seria del 22,5%.

(5) 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.

(6) Inclou el 0,03% de coixí anticíclic per les exposicions en altres països (principalment el Regne Unit i Noruega).

(7) Vegeu definició a Annex – Glossari.



Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	31.12.18	31.03.19	30.06.19	30.09.19	31.12.19	Variació trimestral
Instruments CET1	23.257	23.651	23.434	23.701	24.114	413
Fons propis comptables	25.384	25.832	25.218	25.831	26.247	416
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	1.985	533	622	1.266	1.705	439
Reserves i altres	17.418	19.318	18.615	18.584	18.561	(23)
Altres instruments de CET1 ¹	(2.127)	(2.181)	(1.784)	(2.131)	(2.133)	(2)
Deduccions CET1	(6.457)	(6.396)	(6.415)	(6.291)	(6.327)	(36)
CET1	16.800	17.255	17.019	17.409	17.787	378
Instruments AT1	2.233	2.234	2.235	2.235	2.236	1
Deduccions AT1						
TIER 1	19.033	19.489	19.253	19.645	20.023	378
Instruments T2	3.295	3.288	3.278	3.170	3.224	54
Deduccions T2						
TIER 2	3.295	3.288	3.278	3.170	3.224	54
CAPITAL TOTAL	22.328	22.777	22.531	22.815	23.247	432
Altres instruments subordinats comp. MREL ²	2.303	3.301	4.682	5.684	5.680	(4)
MREL subordinat	24.631	26.079	27.213	28.499	28.927	428
Altres instruments comptables MREL	2.943	4.000	3.907	3.393	3.392	(1)
MREL	27.574	30.079	31.120	31.892	32.319	427
Actius ponderats per risc	145.942	148.892	147.331	149.332	147.832	(1.500)
Ràtio CET1	11,5%	11,6%	11,6%	11,7%	12,0%	0,3%
Ràtio Tier 1	13,0%	13,1%	13,1%	13,2%	13,5%	0,3%
Ràtio Capital total	15,3%	15,3%	15,3%	15,3%	15,7%	0,4%
Buffer MDA ³	4.030	4.227	4.098	4.298	4.813	515
Ràtio MREL subordinada	16,9%	17,5%	18,5%	19,1%	19,6%	0,5%
Ràtio MREL	18,9%	20,2%	21,1%	21,4%	21,9%	0,5%
Leverage Ratio	5,5%	5,5%	5,5%	5,6%	5,9%	0,3%
Ràtio CET1 individual	13,1%	13,1%	13,3%	13,2%	13,8%	0,6%
Ratio Tier1 individual	14,8%	14,8%	14,9%	14,8%	15,5%	0,7%
Ràtio capital total individual	17,3%	17,2%	17,4%	17,2%	17,9%	0,7%
Actius ponderats per risc individual	132.684	134.692	133.386	135.575	134.979	(596)
Resultat individual	1.163	370	551	1.328	2.074	746
AD ⁴	1.909	2.215	1.689	2.458	3.161	703
Buffer MDA individual ³	7.793	7.921	8.317	8.360	9.192	832
Leverage ratio individual	6,2%	6,1%	6,2%	6,2%	6,6%	0,4%

A partir de l'1 de gener de 2019, les dades regulatòries i fully loaded són iguals. Les dades mostrades per a l'individual de 2018 són regulatòries. Les dades de trimestres anteriors s'han actualitzat amb la versió oficial COREP.

- (1) Inclou, principalment, previsió de dividends i OCI. Per als trimestres intermedis, es dedueix com a estimació de dividends el 60% del resultat d'acord amb el màxim distribuïble segons la política de dividends. El desembre de 2019 s'inclou l'efecte del nou criteri de comptabilització dels compromisos per pensions.
- (2) Durant el tercer trimestre del 2019 es va fer l'emissió d'un bo social de 1.000 milions d'euros de deute senior non preferred.
- (3) El Buffer MDA aplicable és el menor entre l'individual i el consolidat.
- (4) 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. Després de la venda del 80% del negoci immobiliari el desembre de 2018, a partir de 2019 el negoci immobiliari *non core* deixa de reportar-se de forma separada i s'integren en el negoci bancari i d'assegurances la resta d'actius immobiliaris, llevat de la participació en Coral Homes, que s'incorpora al negoci de participacions. A efectes comparatius, la informació de 2018 es presenta agregant els dos segments.

D'aquesta manera, el Grup queda configurat en els segments de negoci següents:

- **Bancari i d'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).
- **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, Repsol, BFA i BCI. Des de l'1 de gener de 2019 s'incorpora a aquest segment la participació del 20% en Coral Homes després de la venda del negoci immobiliari a finals de desembre de 2018. També inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en sectors diversos.

Inclou la participació en BFA, la qual, després de reestimar la influència significativa a tancament de 2018, es classifica com a Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i la participació en Repsol, fins a finalitzar la seva venda durant el segon trimestre de 2019.

- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern de BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la valoració 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), esmentats anteriorment.

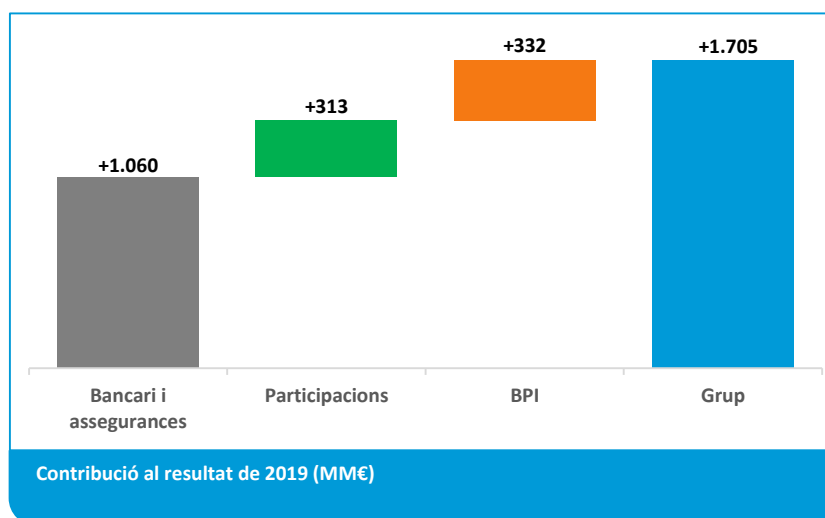
Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

En l'exercici 2019, l'assignació de capital al negoci de participacions s'ha adaptat a l'objectiu corporatiu de capital del Grup de mantenir una ràtio regulatòria *Common Equity Tier 1 (CET1)* del 12% i té en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc al 12% (11% el 2018) 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 de l'exercici 2019 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
Marge d'interessos	4.659	(124)	416	4.951
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	232	335	21	588
Comissions netes	2.340		258	2.598
Resultats d'operacions financeres	239	35	24	298
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	556			556
Altres ingressos i despeses d'explotació	(369)		(17)	(386)
Marge brut	7.657	246	702	8.605
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.304)	(4)	(463)	(4.771)
Despeses extraordinàries	(978)		(1)	(979)
Marge d'explotació	2.375	242	238	2.855
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.353	242	239	3.834
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(573)		197	(376)
Altres dotacions a provisions	(238)		3	(235)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(169)		2	(167)
Resultat abans d'impostos	1.395	242	440	2.077
Impost sobre Societats	(332)	71	(108)	(369)
Resultat després d'impostos	1.063	313	332	1.708
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3			3
Resultat atribuït al Grup	1.060	313	332	1.705

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del negoci bancari i d'assegurances el 2019 se situa en 1.060 milions d'euros (-36,5% respecte el 2018), impactat essencialment pel registre de la despesa extraordinària associada a l'acord laboral (+4,6% sense aquest efecte).

El ROTE¹ del negoci, exclòs l'acord laboral, se situa en el 9,5%.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	4.659	4.659		1.149	1.160	1.174	1.176	1.169
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	232	220	5,6	44	81	48	59	37
Comissions netes	2.340	2.303	1,6	629	590	569	552	573
Resultats d'operacions financeres	239	219	9,1	14	20	212	(7)	(52)
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	556	551	1,0	149	143	134	130	132
Altres ingressos i despeses d'explotació	(369)	(498)	(25,8)	(176)	(35)	(123)	(35)	(227)
Marge brut	7.657	7.454	2,7	1.809	1.959	2.014	1.875	1.632
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.304)	(4.181)	2,9	(1.058)	(1.072)	(1.086)	(1.088)	(1.061)
Despeses extraordinàries	(978)					(978)		
Marge d'explotació	2.375	3.273	(27,4)	751	887	(50)	787	571
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.353	3.273	2,4	751	887	928	787	571
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(573)	(199)		(221)	(109)	(97)	(146)	(135)
Altres dotacions a provisions	(238)	(474)	(49,9)	(87)	(60)	(43)	(48)	(146)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(169)	(179)	(4,8)	(84)	(45)	(22)	(18)	(98)
Resultat abans d'impostos	1.395	2.421	(42,4)	359	673	(212)	575	192
Impost sobre Societats	(332)	(695)	(52,2)	(85)	(179)	92	(160)	(30)
Resultat després d'impostos	1.063	1.726	(38,4)	274	494	(120)	415	162
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	3	57	(94,7)	1	2			24
Resultat atribuït al Grup	1.060	1.669	(36,5)	273	492	(120)	415	138

DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

MARGE D'INTERESSOS

Diferencial de la clientela (%)	2,25	2,28	(0,03)	2,22	2,23	2,26	2,30	2,28
---------------------------------	------	------	--------	------	------	------	------	------

COMISSIONS

Comissions bancàries, valors i altres	1.347	1.321	2,0	361	342	327	317	332
Comercialització d'assegurances	160	175	(8,5)	40	36	42	42	38
Fons d'inversió, carteres i SICAV	502	506	(1,0)	134	129	121	118	126
Plans de pensions	221	216	2,4	62	54	54	51	55
Unit Link i altres	110	85	29,6	32	29	25	24	22
Comissions netes	2.340	2.303	1,6	629	590	569	552	573

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

Despeses de personal	(2.728)	(2.690)	1,4	(660)	(669)	(697)	(702)	(672)
Despeses generals	(1.097)	(1.123)	(2,4)	(273)	(276)	(273)	(275)	(294)
Amortitzacions	(479)	(368)	30,2	(125)	(127)	(116)	(111)	(95)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.304)	(4.181)	2,9	(1.058)	(1.072)	(1.086)	(1.088)	(1.061)
Despeses extraordinàries	(978)					(978)		

ALTRES INDICADORS

Ingressos core	7.746	7.682	0,8	1.964	1.964	1.917	1.901	1.901
ROTE ¹	9,5%	10,0%	(0,5)	9,5%	9,2%	9,6%	9,7%	10,0%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,2%	56,1%	0,1	56,2%	57,6%	57,2%	56,6%	56,1%
Cost del risc ²	0,26%	0,09%	0,2	0,26%	0,22%	0,09%	0,10%	0,09%
Clients	13,7	13,7		13,7	13,7	13,7	13,7	13,7
Empleats	30.896	32.552	(5,1)	30.896	30.800	32.680	32.682	32.552
Oficines	4.118	4.608	(10,6)	4.118	4.254	4.430	4.537	4.608
de les quals Retail	3.918	4.409	(11,1)	3.918	4.045	4.219	4.326	4.409
Terminals d'autoservei	9.111	9.425	(3,3)	9.111	9.151	9.229	9.335	9.425

(1) La ràtio del 2019 exclou l'impacte derivat de l'acord laboral del 2T19 (-685 milions nets).

La ràtio del 2018 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).

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

(2) Cost del risc 12 mesos: La ràtio del segon trimestre del 2019 i anteriors està impactada per l'alliberament extraordinari de provisions d'uns 275 milions d'euros.

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

- El **Marge brut assoleix els 7.657 milions d'euros (+2,7%)**, gràcies a l'evolució positiva dels ingressos *core* (+0,8%) i els costos més baixos associats a l'activitat immobiliària.
 - El **Marge d'interessos, 4.659 milions d'euros, es manté estable** (-1,7% respecte al quart trimestre del 2018) a causa, entre d'altres, del creixement dels ingressos del crèdit per un increment del volum, l'aportació més elevada de productes d'estalvi del negoci assegurador i els costos més baixos de finançament minorista i institucional. En sentit oposat, disminució de la rendibilitat del crèdit i de la cartera de renda fixa, així com ingressos més baixos per finançament al negoci de participacions. El diferencial de la clientela és del 2,25% (2,28% en l'exercici anterior).
 - Els **Ingressos per comissions** arriben als **2.340 milions d'euros** (+1,6% durant l'any, essencialment per comissions bancàries més altes i *Unit Link*, i +9,7% respecte al quart trimestre del 2018).
 - El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 239 milions d'euros (+9,1% respecte al 2018).
 - **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances** per 556 milions d'euros, +1,0% durant l'any (+13,1% respecte al quart trimestre del 2018).
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** puja a -369 milions d'euros el 2019 davant els -498 milions durant el mateix període de l'exercici anterior, essencialment per les despeses més baixes en què s'ha incorregut després de la venda del negoci immobiliari. En els dos exercicis, inclou la contribució al FUR i a l'FGD.
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els 4.304 milions d'euros, +2,9%. Les **Despeses extraordinàries** inclouen, per a l'exercici 2019, el registre de l'acord laboral.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -573 milions d'euros, amb una evolució impactada per l'alliberament extraordinari de provisions el 2018 a causa de la millora de la recuperabilitat del deute d'un gran acreditat per uns 275 milions d'euros. En el quart trimestre de 2019 recull, entre d'altres, l'impacte negatiu del recalibratge de models de risc partint de les noves previsions macroeconòmiques.
- Les **Altres dotacions a provisions** se situen en -238 milions d'euros, -49,9% respecte al mateix període del 2018. L'exercici 2018 inclou, entre d'altres, el registre de -152 milions associats a la recompra de Servihabitat, -53 milions d'euros associats a prejubilacions i altres deterioraments com a conseqüència de la revisió del valor recuperable de certs actius.
- Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** se situen en -169 milions d'euros, -4,8% durant l'any. El 2018 s'hi incloïa, entre d'altres, el resultat de la formalització de la venda del negoci immobiliari. El quart trimestre del 2019 recull, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.
- El **Resultat atribuït a interessos minoritaris i d'altres** recull, el 2018, -55 milions d'euros corresponents a l'aportació de Servihabitat al consolidat des de la seva adquisició el juliol del 2018 fins a la formalització de la seva venda el desembre del 2018.

Pel que fa a l'evolució trimestral, cal remarcar els aspectes següents:

- El **Marge brut** disminueix durant el trimestre un -7,7%, essencialment per la contribució anual al Fons de Garantia de Dipòsits durant el quart trimestre del 2019 per 242 milions.
 - El **Marge d'interessos** disminueix lleugerament (-0,9%) respecte al tercer trimestre del 2019.
 - El **Resultat d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteix l'estacionalitat habitual durant el tercer trimestre dels resultats de SegurCaixa Adeslas, derivats de la sinistralitat més baixa en el negoci de salut.
 - Les **Comissions** pugen un 6,3% durant el trimestre, principalment per comissions bancàries més altes no recurrents i un millor comportament de les comissions de fons d'inversió i plans de pensions, que recullen la recuperació dels mercats durant l'any. Així mateix, els plans de pensions inclouen ingressos singulars de tancament de l'exercici.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** recull, durant el quart trimestre, la contribució esmentada a l'FGD i, igual que durant el quart trimestre de l'exercici anterior, ingressos singulars associats a *earnouts*, essencialment de SegurCaixa Adeslas.
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** disminueixen un -1,3%, amb reducció en totes les línies després de l'esforç en gestió de costos (-1,3% la despesa de personal, gràcies a la materialització de bona part de les sortides de l'acord laboral l'1 d'agost).
- L'evolució trimestral de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** reflecteix, entre d'altres, l'impacte negatiu esmentat del recalibratge de paràmetres de risc durant aquest trimestre.
- L'epígraf d'**Altres dotacions a provisions** inclou, durant el quart trimestre, el registre de provisions per a contingències amb criteri conservador.
- Els **Guanys/pèrdues en la baixa d'actius i d'altres** recull durant l'últim trimestre de l'any, entre d'altres, l'adequació extraordinària d'actius singulars al seu valor raonable.

Seguidament es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de desembre de 2019:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 203.103 milions d'euros** (+0,8% de variació anual) i la cartera sana creix un 2,0% el 2019. Destaca la bona evolució del crèdit a empreses.
- Els **recursos de clients creixen un 7,3% durant l'any** i pugen a **354.497 milions d'euros**. Destaca el +9,1% de creixement dels actius sota gestió recolzats en l'activitat comercial i la recuperació dels mercats.
- La **ràtio de morositat** es redueix al 3,7% (-100 punts bàsics durant l'any després de la normalització d'indicadors de qualitat d'actiu i vendes de cartera), amb una **ràtio de cobertura del 53%**, que augmenta 3 punts percentuals durant l'any.

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
BALANÇ					
Actiu	355.416	376.749	(5,7)	350.783	1,3
Passiu	334.333	355.905	(6,1)	330.172	1,3
Capital assignat	21.054	20.816	1,1	20.582	2,3
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	111.300	112.428	(1,0)	114.403	(2,7)
Compra habitatge	77.104	78.266	(1,5)	80.471	(4,2)
Altres finalitats	34.196	34.162	0,1	33.932	0,8
Del qual Consum	13.403	13.188	1,6	11.836	13,2
Crèdits a empreses	81.835	80.398	1,8	76.812	6,5
Sectors productius excl. promotors	75.977	74.446	2,1	70.687	7,5
Promotors	5.858	5.952	(1,6)	6.125	(4,4)
Sector públic	9.968	11.128	(10,4)	10.202	(2,3)
Crèdit a la clientela, brut	203.103	203.954	(0,4)	201.417	0,8
Del qual cartera sana	195.385	195.393		191.636	2,0
Del qual dubtós	7.718	8.561	(9,8)	9.781	(21,1)
Fons per a insolvències	(4.167)	(4.333)	(3,8)	(4.914)	(15,2)
Crèdit a la clientela, net	198.936	199.621	(0,3)	196.503	1,2
Riscos contingents	15.281	14.812	3,2	12.952	18,0
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	195.723	196.049	(0,2)	182.944	7,0
Estalvi a la vista	175.077	174.042	0,6	160.922	8,8
Estalvi a termini	20.646	22.007	(6,2)	22.022	(6,2)
Passius per contractes d'assegurances	57.446	56.108	2,4	53.450	7,5
Del qual <i>Unit Link</i> i altres	12.249	11.112	10,2	9.053	35,3
Cessió temporal d'actius i altres	1.278	1.440	(11,3)	2.044	(37,5)
Recursos de balanç	254.447	253.597	0,3	238.438	6,7
Fons d'inversió, carteres i SICAV	63.189	62.037	1,9	59.459	6,3
Plans de pensions	33.732	32.544	3,7	29.409	14,7
Actius sota gestió	96.921	94.581	2,5	88.868	9,1
Altres comptes	3.129	4.726	(33,8)	3.156	(0,9)
Total recursos de clients	354.497	352.904	0,5	330.462	7,3
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	3,7%	4,1%	(0,4)	4,7%	(1,0)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	53%	50%	3,0	50%	3,0

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.

Seguidament es mostra el resultat de les **companyies asseguradores¹**, que se situa en **795 milions d'euros**, un **19,9%** més respecte a l'exercici 2018.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge d'interessos	316	305	3,6	78	82	81	75	78
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	192	171	12,1	38	71	40	43	28
Comissions netes	(68)	(124)	(45,0)	(7)	(22)	(20)	(19)	(12)
Resultats d'operacions financeres	57	1				57		
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	556	551	1,0	149	143	134	130	132
Altres ingressos i despeses d'explotació	79	51	54,9	77			2	45
Marge brut	1.132	955	18,5	335	274	292	231	271
Despeses d'administració i amortització recurrents	(121)	(108)	11,8	(30)	(30)	(30)	(31)	(27)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	1.011	847	19,4	305	244	262	200	244
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.011	847	19,4	305	244	262	200	244
Pèrdues per deteriorament d'actius financers		1						1
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres		1						1
Resultat abans d'impostos	1.011	849	19,1	305	244	262	200	246
Impost sobre Societats	(216)	(186)	16,1	(56)	(49)	(65)	(46)	(50)
Resultat després d'impostos	795	663	19,9	249	195	197	154	196
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	795	663	19,9	249	195	197	154	196

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi i puja un 3,6% respecte a l'exercici 2018, essencialment per un volum més gran de recursos gestionats.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9% per VidaCaixa, que durant l'any puja un 12,1%. En l'evolució trimestral hi incideix l'estacionalitat habitual del tercer trimestre per menys sinistralitat en salut.
- L'epígraf de **Comissions²** és el net de:
 - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions, amb una molt bona evolució durant l'exercici, tant per subscripcions com per efecte mercat.
 - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes, inferiors el 2019 pel diferent calendari de llançament i mix de productes.
- Els **Resultats d'operacions financeres** recullen la materialització de plusvàlues d'actius de renda fixa durant el segon trimestre del 2019.
- Els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i les provisions tècniques, sinistralitat i altres despeses dels productes de vida-risc, augmenten un 1,0% durant l'any, amb un creixement progressiu al llarg de l'exercici.
- Els **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen, 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 i contribueixen als objectius de creixement i evolució del negoci.

(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

En l'exercici 2019, el segment contribueix al grup amb un resultat de 313 milions d'euros. L'evolució interanual del resultat està marcada, essencialment, per variacions en el perímetre (Repsol i BFA) i per esdeveniments extraordinaris el 2018, principalment pel resultat negatiu de l'acord de venda de la participació en Repsol.

- El **Marge d'interessos** correspon al cost de finançament del negoci de participades. La reducció interanual és resultat, essencialment, de la disminució de l'actiu a finançar en el marc de la desinversió en Repsol, en part compensat amb la incorporació de Coral Homes a aquest negoci a partir de l'1 de gener de 2019. Descens a partir del tercer trimestre del 2019 a causa de costos de finançament més baixos per l'adequació de la taxa a les condicions de mercat.
- Els **Ingressos per dividends** inclouen, durant el segon trimestre dels dos exercicis, 104 milions d'euros de Telefónica i, el 2019, 46 milions d'euros de BFA. El quart trimestre de 2018 inclou 23 milions d'euros del dividend meritat per la participació romanent en Repsol.
- Els **Resultats de les entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 184 milions d'euros, davant els 619 del mateix període de l'any anterior. L'aportació de Repsol i BFA a aquest epígraf durant el 2018 va ser de 434 milions d'euros.
- El **Resultat d'operacions financeres** puja a 35 milions d'euros el 2019 i inclou els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.
- Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** inclouen, el 2018, el registre del resultat negatiu derivat de l'acord de venda de la participació en Repsol (-453 milions d'euros) i les pèrdues generades pel canvi en la classificació comptable de la participació en BFA (-154 milions d'euros).

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge d'interessos	(124)	(149)	(16,2)	(26)	(26)	(34)	(38)	(32)
Ingressos per dividends	151	127	19,0			151		23
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	184	619	(70,3)	33	50	47	54	72
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	35	11		(11)	(4)	1	49	1
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació								
Marge brut	246	608	(59,5)	(4)	20	165	65	64
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4)	(4)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	242	604	(59,9)	(5)	19	164	64	63
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	242	604	(59,9)	(5)	19	164	64	63
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres		(607)						(154)
Resultat abans d'impostos	242	(3)		(5)	19	164	64	(91)
Impost sobre Societats	71	90	(19,7)	11	59	5	(4)	77
Resultat després d'impostos	313	87		6	78	169	60	(14)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		33						1
Resultat atribuït al Grup	313	54		6	78	169	60	(15)
ROTE ¹	26,8%	40,1%	(13,3)	26,8%	25,3%	27,1%	28,8%	40,1%

(1) El 2018, el ROTE 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 assignat a aquest negoci.

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
BALANÇ					
Actiu					
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i associades) i altres ¹	4.554	4.842	(5,9)	4.685	(2,8)
Passiu					
Finançament intragrup i altres passius	3.533	3.708	(4,7)	3.653	(3,3)
Capital assignat²	1.021	1.134	(10,0)	1.032	(1,1)

(1) El 2019, les xifres inclouen la participació en Coral Homes.

(2) 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 332 milions d'euros (+26,7% respecte a l'exercici 2018). El ROTE del negoci, exclouent-ne aspectes singulars¹, se situa en el 7,5%.

En milions d'euros	2019	2018	Var. %	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	416	397	4,7	108	108	101	99	99
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	21	6		6	4	7	4	(7)
Comissions netes	258	280	(8,0)	65	66	67	60	72
Resultats d'operacions financeres	24	48	(49,5)	10	8		6	6
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassurances								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(17)	(26)	(37,4)	1		(18)		
Marge brut	702	705	(0,4)	190	186	157	169	170
Despeses d'administració i amortització recurrents	(463)	(449)	3,2	(115)	(116)	(117)	(115)	(106)
Despeses extraordinàries	(1)	(24)		(1)				(13)
Marge d'explotació	238	232	2,6	74	70	40	54	51
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	239	256	(6,6)	75	70	40	54	64
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	197	102		133	25	16	23	88
Altres dotacions a provisions	3	4	(27,0)	3				3
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	2	51		(1)	1		2	(6)
Resultat abans d'impostos	440	389	13,1	209	96	56	79	136
Impost sobre Societats	(108)	(107)	0,9	(49)	(22)	(16)	(21)	(39)
Resultat després d'impostos	332	282	17,7	160	74	40	58	97
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		20						3
Resultat atribuït al Grup	332	262	26,7	160	74	40	58	94

DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

MARGE D'INTERESSOS

Diferencial de la clientela (%)	1,89	1,82	0,07	1,87	1,91	1,89	1,87	1,79
---------------------------------	------	------	------	------	------	------	------	------

COMISSIONS

Comissions bancàries, valors i altres	153	167	(8,5)	40	38	40	35	43
Comercialització d'assegurances	53	52	1,9	12	15	13	13	14
Fons d'inversió, carteres i SICAV	36	46	(19,6)	9	9	9	9	11
Plans de pensions	1	1			1			1
Unit Link i altres	15	14	6,4	4	3	5	3	3
Comissions netes	258	280	(8,0)	65	66	67	60	72

DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ

Despeses de personal	(246)	(243)	1,2	(62)	(61)	(62)	(61)	(60)
Despeses generals	(150)	(169)	(11,1)	(36)	(38)	(39)	(37)	(37)
Amortitzacions	(67)	(37)	82,4	(17)	(17)	(16)	(17)	(9)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(463)	(449)	3,2	(115)	(116)	(117)	(115)	(106)
Despeses extraordinàries	(1)	(24)		(1)				(13)

ALTRES INDICADORS

Ingressos core	695	684	1,6	178	179	174	164	165
ROTE ¹	7,5%	8,0%	(0,5)	7,5%	6,7%	6,6%	7,5%	8,0%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	66,0%	63,7%	2,3	66,0%	66,6%	67,0%	65,0%	63,7%
Clients	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.840	4.888	(1,0)	4.840	4.869	4.830	4.821	4.888
Oficines	477	495	(3,6)	477	479	486	496	495

(1) La ràtio del 2019 exclou: la revisió pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als ajustos per risc de crèdit fets en el marc de l'adquisició de BPI (130 milions d'euros nets) i les despeses extraordinàries.

La ràtio del 2018 exclou el resultat de la venda del negoci d'adquisició de BPI a Comerç Global Payments (40 milions d'euros nets), la revisió pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als ajustos per risc de crèdit fets durant el quart trimestre de 2018 (57 milions d'euros nets) i les despeses extraordinàries.

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

- El **Marge brut** es redueix respecte a l'exercici anterior (-0,4%), amb un increment de l'1,5% dels **ingressos core** (+4,9% sense considerar els canvis de perímetre):
 - El **Marge d'interessos** augmenta un 4,7% gràcies, entre d'altres, a un volum de crèdit més elevat.
 - Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** pugen a 21 milions d'euros.
 - Els ingressos per **Comissions** arriben als 258 milions d'euros (-8,0% respecte a l'exercici anterior). El 2018 s'hi inclouen les comissions dels negocis de gestió d'actius, targetes i terminals punt de venda venuts per BPI a CaixaBank Asset Management, CaixaBank Payments i Comercia, respectivament, durant l'any. **Sense aquest efecte, les comissions haurien incrementat un +5,7% respecte a l'exercici 2018.**
 - Els **Resultats d'operacions financeres** pugen a 24 milions d'euros (-49,5%).
 - Els **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen el registre de -18 milions d'euros del FUR i del Fundo de Resoluçao portuguès (-17 milions d'euros durant l'exercici anterior).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en 463 milions d'euros (+3,2%).
- En l'evolució interanual del resultat atribuït al Grup hi incideixen les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers**, que recullen el 2019 un impacte positiu de 179 milions d'euros de la revisió de la pèrdua esperada associada als ajustos per risc de crèdit fets en el marc de l'adquisició de BPI el febrer de 2017 (78 milions d'euros durant el 2018).
- L'evolució de l'epígraf de **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** està marcada pel registre, el 2018, del resultat de la venda del negoci d'adquirença (terminals punt de venda) de BPI a Comercia (+58 milions d'euros).
- En l'evolució del **Resultat atribuït a interessos minoritaris i d'altres** hi incideix l'increment de participació de CaixaBank en BPI fins al 100% a partir de desembre de 2018, després de l'aprovació de l'exclusió en borsa.

Pel que fa a l'evolució trimestral, cal remarcar els aspectes següents:

- El **Marge brut** ascendeix a 190 milions d'euros, +2,2% respecte al trimestre anterior, amb els ingressos *core* que es redueixen lleugerament (-0,6%).
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** reflecteixen, durant el trimestre, l'impacte esmentat de la revisió de la pèrdua esperada associada als ajustos per risc de crèdit fets en l'adquisició de BPI.

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

- El **crèdit brut** a la clientela, que ascendeix a 24.303 milions d'euros, +4,4% durant l'any, i la cartera sana, que creix un 5,8% el 2019.
- Els **recursos de clients, que se situen en 29.789 milions d'euros**, amb un augment del 2,4% durant l'any.
- La **ràtio de morositat** de BPI, que se situa en el 3,0% (-120 punts bàsics durant l'any), d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank. En la seva evolució hi incideix, entre d'altres, la millora de la qualitat d'indicadors d'actiu i les vendes de cartera durant el quart trimestre del 2019.
- La ràtio de cobertura de dubtosos, incloses les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis, que se situa en el 78%. L'evolució anual (-9 punts percentuals) es deu, essencialment, a la revisió esmentada de les provisions associades a la combinació de negocis.

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
BALANÇ					
Actiu	31.444	31.457		31.078	1,2
Passiu	28.397	28.406		28.357	0,1
Capital assignat	3.047	3.051	(0,1)	2.721	12,0
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.034	12.788	1,9	12.643	3,1
Compra habitatge	11.371	11.179	1,7	11.171	1,8
Altres finalitats	1.663	1.609	3,4	1.472	13,0
Del qual Consum	1.325	1.265	4,7	1.110	19,4
Crèdits a empreses	9.473	9.351	1,3	9.005	5,2
Sectors productius excl. promotors	9.268	9.160	1,2	8.828	5,0
Promotors	205	191	7,3	177	15,8
Sector públic	1.796	1.783	0,7	1.628	10,3
Crèdit a la clientela, brut	24.303	23.922	1,6	23.276	4,4
Del qual cartera sana	23.621	23.024	2,6	22.326	5,8
Del qual dubtós	682	898	(24,1)	950	(28,2)
Fons per a insolvències	(537)	(738)	(27,2)	(814)	(34,0)
Crèdit a la clientela, net	23.766	23.184	2,5	22.462	5,8
Riscos contingents	1.575	1.631	(3,4)	1.636	(3,7)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	22.809	22.668	0,6	22.036	3,5
Estalvi a la vista	14.475	14.280	1,4	13.334	8,6
Estalvi a termini	8.334	8.388	(0,6)	8.702	(4,2)
Cessió temporal d'actius i altres	16	17	(5,9)	16	
Recursos de balanç	22.825	22.685	0,6	22.052	3,5
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.395	5.096	5,9	5.083	6,1
Actius sota gestió	5.395	5.096	5,9	5.083	6,1
Altres comptes	1.569	1.671	(6,1)	1.952	(19,6)
Total recursos de clients	29.789	29.452	1,1	29.087	2,4
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.555	4.480	1,7	4.120	10,6
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	3,0%	3,9%	(0,9)	4,2%	(1,2)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	78%	83%	(5,0)	87%	(9,0)

(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.

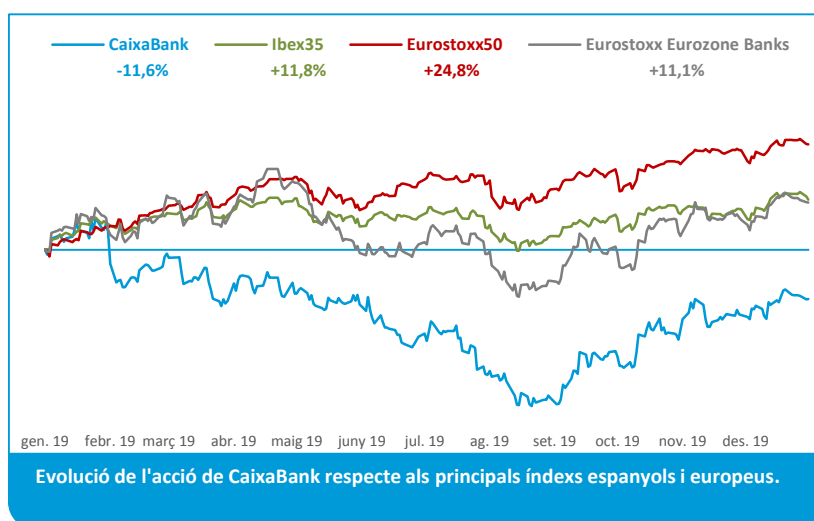
L'Acció CaixaBank

- La **cotització de CaixaBank** va tancar a 31 de desembre de 2019 en 2,798 euros per acció, amb un avenç del +16,1% durant el quart trimestre de l'any (davant el +10,3% del selectiu europeu Eurostoxx Banks i el +5,5% de l'IBEX 35 bancs), amb la qual cosa la caiguda en el còmput anual s'atenua fins al -11,6% (davant una variació del +11,1% Eurostoxx Banks i del -3,4% IBEX 35 bancs). Els agregats generals, per la seva banda, van tancar 2019 amb pujades: +24,8% en el cas de l'Eurostoxx 50 (+4,9% durant el trimestre) i +11,8% a l'IBEX 35 (+3,3% durant el trimestre).

L'any 2019 ha estat marcat per la desacceleració del creixement mundial, que ha acusat la incertesa derivada de la guerra comercial entre els EUA i la Xina, les complexitats polítiques a la UE (fonamentalment el *Brexit*) i altres tensions geopolítiques globals. Amb tot, durant els últims compassos de l'exercici, l'acord comercial entre Washington i Pequín i la publicació d'una sèrie d'indicadors macroeconòmics que van sorprendre favorablement van encoratjar l'optimisme dels inversors i l'apetit al risc.

- En el particular del sector bancari europeu, el paquet de noves mesures de política monetària del BCE anunciades durant el tercer trimestre (amb una baixada moderada de la taxa de facilitat de dipòsits, la millora de les condicions de la TLTRO III i un nou sistema de remuneració de la liquiditat dipositada al BCE) també va contribuir a la recuperació del sentiment inversor.
- Durant el quart trimestre del 2019, el volum de negociació¹ en euros de l'acció va ser un 36,8% inferior al valor negociat durant el quart trimestre de 2018 i un 5,9% inferior al trimestre anterior. Així mateix, el nombre de títols negociats va baixar un 13,6% respecte al mateix període de l'any anterior i un 18,0% respecte al tercer trimestre del 2019.

(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

	31.12.19
Capitalització borsària (M€)	16.727
Nombre d'accions en circulació ¹	5.978.309
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.18)	3,164
Cotització al tancament del període (31.12.19)	2,798
Cotització màxima ²	3,400
Cotització mínima ²	2,002
Volum de negociació de 2019 (títols, exclouent-ne operacions especials en milers)	
Volum diari màxim	84.721
Volum diari mínim	3.520
Volum diari mitjà	23.583
Ràtios borsàries	
Benefici atribuït al Grup (M€) (12 mesos)	1.572
Nombre mitjà d'accions (12 mesos) ¹	5.978.203
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,26
Patrimoni net exclouent minoritaris (M€)	25.123
Nombre d'accions a 31.12.19 ¹	5.978.309
Valor teòric comptable (€/acció)	4,20
Patrimoni net exclouent minoritaris tangible (M€)	20.867
Nombre d'accions a 31.12.19 ¹	5.978.309
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,49
PER (preu/beneficis; vegades)	10,64
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	0,80
Rendibilitat per dividend³	6,08%

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

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2018 (0,17 euros/acció) pel preu de tancament del període (2,798 euros/acció).

Remuneració a l'accionista

- D'acord amb la política de dividends aprovada pel Consell d'Administració de CaixaBank celebrat el 31 de gener de 2019, la remuneració corresponent a l'exercici 2019 es farà mitjançant el pagament d'un únic dividend en efectiu, que s'abonarà cap al mes d'abril de 2020, després del tancament de l'exercici.
- Així mateix, en el Pla Estratègic 2019-2021, CaixaBank va informar sobre la intenció, de conformitat amb la política de dividends, de remunerar els accionistes distribuint un import en efectiu superior al 50% del resultat net consolidat i va fixar l'import màxim que es distribuirà amb càrrec a l'exercici 2019 en el 60% del benefici net consolidat.
- El 30 de gener de 2020, el Consell d'Administració ha informat sobre la intenció de proposar a la Junta General d'Accionistes el pagament d'un dividend de 15 cèntims per acció en efectiu amb càrrec al resultat de l'exercici 2019. Aquest pagament representaria un 53% del resultat de l'exercici 2019, en línia amb el Pla Estratègic. Així mateix, ha acordat fixar l'import màxim que es distribuirà amb càrrec a l'exercici 2020 en el 60% del benefici net consolidat.

[Annexos]

Informació sobre participades

Principals participades a 31 de desembre de 2019:

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
BPI	100%	BPI
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	31.12.18	30.09.19	31.12.19
Sense garantia hipotecària	750	688	651
Del qual dubtós	7	7	6
Amb garantia hipotecària	79.721	77.578	76.453
Del qual dubtós	3.045	2.700	2.660
Total	80.471	78.266	77.104

Distribució segons percentatge de *Loan to Value*¹

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

En milions d'euros	30.09.19					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Import brut	21.668	28.984	19.489	4.014	3.423	77.578
Del qual dubtosos	213	373	528	517	1.069	2.700

En milions d'euros	31.12.18					TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	80 < LTV ≤ 100%	LTV > 100%	
Import brut	21.386	30.033	20.669	4.275	3.358	79.721
Del qual dubtosos	222	409	587	585	1.242	3.045

(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	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	31.05.2019	AA
Fitch ²	BBB+	F2	Estable	27.09.2019	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	17.05.2019	Aa1
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	29.03.2019	AAA

(2) *Rating de deute sènior preferent en vigilància positiva (Rating Watch Positive).*

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 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 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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.741	4.818	4.797	4.789	4.745
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	208.608	210.726	212.858	215.173	214.376
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	2,27	2,29	2,25	2,23	2,21
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos minoristes en balanç	79	53	64	60	44
Denominador	Saldo mitjà recursos minoristes en balanç	203.366	205.680	214.305	219.137	217.239
(b)	Tipus mitjà cost dipòsits minoristes (%)	0,04	0,02	0,03	0,03	0,02
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,23	2,27	2,22	2,20	2,19

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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.959	6.939	7.276	6.971	7.038
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	384.500	393.767	406.725	407.283	407.407
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,81	1,76	1,79	1,71	1,73
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.055	1.922	2.298	2.043	2.154
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	384.500	393.767	406.725	407.283	407.407
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,53	0,49	0,57	0,50	0,53
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,28	1,27	1,22	1,21	1,20

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.

Les ràtios anteriors a 4T19 s'han reexpressat (vegeu l'apartat Activitat - Balanç).

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.902	1.720	1.195	1.359	1.572
Denominador	Fons propis mitjans + ajustos de valoració 12M	24.278	24.400	24.519	24.574	24.732
	ROE (%)	7,8%	7,1%	4,9%	5,5%	6,4%
	ROE (%), excloent Acord Laboral	-	-	7,7%	8,3%	9,0%

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.

Les ràtios anteriors al 4T19 s'han reexpressat (vegeu l'apartat Activitat - Balanç).

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M	1.902	1.720	1.195	1.359	1.572
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans excloent actius intangibles 12M	20.035	20.146	20.257	20.314	20.484
	ROTE (%)	9,5%	8,5%	5,9%	6,7%	7,7%
	ROTE (%) excloent Acord Laboral	-	-	9,3%	10,0%	10,8%

e) ROA:

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

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.957	1.743	1.210	1.365	1.575
Denominador	Actius totals mitjans 12M	383.801	387.900	393.278	398.069	403.842
	ROA (%)	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%	0,4%
	ROA (%) excoent Acord Laboral	-	-	0,5%	0,5%	0,6%

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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Resultat net ajustat 12M	1.957	1.743	1.210	1.365	1.575
Denominador	Actius ponderats per riscos 12M	148.191	147.881	147.863	147.834	148.114
	RORWA (%)	1,3%	1,2%	0,8%	0,9%	1,1%
	RORWA (%) excoent Acord Laboral	-	-	1,3%	1,4%	1,5%

g) Ràtio d'eficiència:

Explicació: quocient entre les despeses d'explotació (despeses d'administració i amortització) i el marge brut (o ingressos *core*¹ 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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	4.658	4.710	5.732	5.756	5.750
Denominador	Marge brut 12M	8.767	8.614	8.558	8.476	8.605
	Ràtio d'eficiència	53,1%	54,7%	67,0%	67,9%	66,8%

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.634	4.689	4.738	4.765	4.771
Denominador	Marge brut 12M	8.767	8.614	8.558	8.476	8.605
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	52,9%	54,4%	55,4%	56,2%	55,4%

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.634	4.689	4.738	4.765	4.771
Denominador	Ingressos <i>core</i> ¹ 12M	8.217	8.236	8.210	8.235	8.316
	Ràtio d'eficiència <i>core</i>	56,4%	56,9%	57,7%	57,9%	57,4%

(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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	97	81	53	335	376
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	237.253	238.364	239.771	241.593	243.143
	Cost del risc (%)	0,04%	0,03%	0,02 %	0,14%	0,15%
	Cost del risc (%) exloent alliberament extraordinari 3T18	0,16%	0,15%	0,14%	-	-

b) Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	11.195	10.983	10.402	9.953	8.794
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	239.281	241.234	246.555	244.319	244.262
	Ràtio de morositat (%)	4,7%	4,6%	4,2%	4,1%	3,6%

c) Ràtio de cobertura:

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	6.014	5.908	5.608	5.330	4.863
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	11.195	10.983	10.402	9.953	8.794
	Ràtio de cobertura (%)	54%	54%	54%	54%	55%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.209	1.339	1.420	1.499	1.576
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	740	813	863	914	958
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	469	526	557	585	618
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.209	1.339	1.420	1.499	1.576
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	39%	39%	39%	39%	39%

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

Explicació: quocient entre:

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

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	285	328	366	389	414
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	740	813	863	914	958
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	285	328	366	389	414
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	1.025	1.141	1.229	1.303	1.372
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	28%	29%	30%	30%	30%

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.

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	57.093	64.061	54.112	56.437	55.017
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	22.437	21.957	33.462	33.005	34.410
	Actius Líquids Totals (a + b)	79.530	86.018	87.574	89.442	89.427

b) **Loan to deposits**

Explicació: quocient entre:

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

		4T18	1T19	2T19	3T19	4T19
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	214.370	216.205	221.075	218.399	218.420
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	224.693	226.432	230.867	227.876	227.406
(b)	Fons per a insolvències	5.728	5.662	5.369	5.071	4.704
(c)	Crèdit de mediació	4.595	4.565	4.423	4.406	4.282
Denominador	Recursos de l'activitat de clients en balanç	204.980	211.295	220.764	218.717	218.532
	Loan to Deposits (%)	105%	102%	100%	100%	100%

Altres indicadors rellevants:

BPA (benefici per acció): quocient entre el resultat¹ 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.

Del qual: 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.

Del qual: 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

Desembre 2019

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat - Clientela (balanç públic)	222.154
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(813)
Cambres de compensació	(1.239)
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(319)
Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats - Préstecs i bestretes (balanç públic)	166
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.403
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	350
Fons per a insolvències	4.704
Crèdit a la clientela, brut amb criteris de gestió	227.406

Passius per contractes d'assegurances

Desembre 2019

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	70.807
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou unit link i altres)	(13.361)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	57.446

Recursos de clients

Desembre 2019

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	221.079
Recursos no minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela)	(2.878)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.932)
Entitats de contrapartida i altres	54
Recursos minoristes (registrats en l'epígraf Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute)	1.625
Emissions <i>retail</i> i altres	1.625
Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	57.446
Total recursos de balanç	277.272
Actius sota gestió	102.316
Altres comptes¹	4.698
Total recursos de clients	384.286

(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

Desembre 2019

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	33.648
Finançament institucional no considerat a efectes de la liquiditat bancària	(3.864)
Bons de titulització	(1.387)
Ajustos per valoració	(969)
Amb naturalesa minorista	(1.625)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	117
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	2.932
Finançament institucional a efectes de la liquiditat bancària	32.716

(1) 2.899 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)

Desembre 2019

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	1.354
Altres actius no adjudicats	(415)
Existències registrades en l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	19
Actius adjudicats disponibles per a la venda	958
Actius tangibles (balanç públic)	7.282
Actius tangibles d'ús propi	(4.915)
Altres actius	(273)
Actius adjudicats en lloguer	2.094

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				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge d'interessos	1.124	1.135	1.141	1.139	1.138
Ingressos per dividends	1		103	10	24
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	72	125	91	99	77
Comissions netes	629	590	569	552	573
Resultats d'operacions financeres	14	20	213	42	(52)
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances	149	143	134	130	132
Altres ingressos i despeses d'explotació	(176)	(35)	(123)	(35)	(227)
Marge brut	1.813	1.978	2.128	1.937	1.665
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.059)	(1.073)	(1.087)	(1.089)	(1.062)
Despeses extraordinàries			(978)		
Marge d'explotació	754	905	63	848	603
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	754	905	1.041	848	603
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(221)	(109)	(97)	(146)	(135)
Altres dotacions a provisions	(87)	(60)	(43)	(48)	(146)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(84)	(45)	(22)	(18)	(98)
Resultat abans d'impostos	362	691	(99)	636	224
Impost sobre Societats	(75)	(172)	102	(164)	35
Resultat després d'impostos	287	519	3	472	259
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	2			23
Resultat atribuït al Grup	286	517	3	472	236
<i>Actius ponderats per risc</i>	129.882	131.755	129.964	131.644	129.015
<i>CET1</i>	11,8%	11,5%	11,3%	11,3%	11,3%
<i>Capital total</i>	15,6%	15,2%	15,4%	15,3%	15,3%

En milions d'euros	BPI				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge d'interessos	107	107	100	98	98
Ingressos per dividends	1		48		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	9	10	11	8	24
Comissions netes	65	66	67	60	72
Resultats d'operacions financeres	(1)	4		6	7
Ingressos i despeses emparats en contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	1		(18)		
Marge brut	182	187	208	172	201
Despeses d'administració i amortització recurrents	(115)	(116)	(117)	(115)	(106)
Despeses extraordinàries	(1)				(13)
Marge d'explotació	66	71	91	57	82
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	67	71	91	57	95
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	133	25	16	23	88
Altres dotacions a provisions	3				3
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(1)	1		2	(160)
Resultat abans d'impostos	201	97	107	82	13
Impost sobre Societats	(48)	30	(21)	(21)	(27)
Resultat després d'impostos	153	127	86	61	(14)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					5
Resultat atribuït al Grup	153	127	86	61	(19)
<i>Actius ponderats per risc</i>	17.949	17.577	17.367	17.248	16.928
<i>CET1</i>	13,4%	12,7%	13,1%	13,5%	13,2%
<i>Capital total</i>	16,6%	15,9%	14,8%	15,2%	14,9%

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	4T19			3T19			2T19			1T19			4T18		
	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	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60	29.465	44	0,60	21.638	41	0,76	19.625	42	0,86
Cartera de crèdits (a)	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26	192.144	1.097	2,29	190.052	1.091	2,33	187.960	1.096	2,31
Valors representatius de deute	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00	31.410	88	1,12	34.450	85	1,00	31.421	85	1,08
Altres actius amb rendiment	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62	60.071	472	3,15	56.592	383	2,75	54.478	416	3,03
Resta d'actius	69.921	1	-	70.700	4	-	65.653	4	-	63.787	3	-	63.961	3	-
Total actius mitjans (b)	379.128	1.661	1,74	379.358	1.644	1,72	378.743	1.705	1,81	366.519	1.603	1,77	357.445	1.642	1,82
Intermediaris financers	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86	38.949	(69)	0,71	38.977	(60)	0,63	37.596	(50)	0,53
Recursos de l'activitat minorista (c)	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03	192.238	(16)	0,03	184.227	(12)	0,03	182.176	(14)	0,03
Estalvi a la vista	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02	168.138	(11)	0,03	161.054	(9)	0,02	158.563	(11)	0,03
Estalvi a venciment	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10	24.101	(5)	0,09	23.173	(3)	0,05	23.614	(3)	0,06
Estalvi a termini	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11	20.835	(5)	0,10	20.466	(3)	0,06	20.827	(3)	0,06
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	2.939	-	-	3.344	-	-	3.265	-	-	2.707	-	-	2.786	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87	27.440	(59)	0,86	25.889	(57)	0,89	25.415	(62)	0,97
Passius subordinats	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36	5.400	(19)	1,40	5.400	(18)	1,36	5.723	(21)	1,44
Altres passius amb cost	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87	68.421	(390)	2,29	65.286	(307)	1,91	63.100	(352)	2,21
Resta de passius	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-	46.295	(11)	-	46.740	(10)	-	43.435	(5)	-
Total recursos mitjans (d)	379.128	(537)	0,56	379.358	(509)	0,53	378.743	(564)	0,60	366.519	(464)	0,51	357.445	(504)	0,56
Marge d'interessos		1.124			1.135			1.141			1.139			1.138	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		2,22			2,23			2,26			2,30			2,28	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,18			1,19			1,21			1,26			1,26	

En milions d'euros	BPI														
	4T19			3T19			2T19			1T19			4T18		
	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	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98	2.449	3	0,45	2.095	4	0,74	1.942	3	0,63
Cartera de crèdits (a)	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91	20.889	99	1,89	20.854	97	1,89	20.815	100	1,90
Valors representatius de deute	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66	5.414	9	0,67	5.172	9	0,68	4.946	13	1,08
Altres actius amb rendiment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'actius	3.101	1	-	3.201	3	-	3.279	2	-	3.195	2	-	3.303	4	-
Total actius mitjans (b)	32.115	117	1,44	31.693	118	1,47	32.031	113	1,41	31.316	112	1,45	31.006	120	1,54
Intermediaris financers	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08	3.462	(1)	0,16	3.726	(2)	0,22	4.065	(2)	0,15
Recursos de l'activitat minorista (c)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-	22.574	-	-	21.961	(1)	0,02	21.756	(6)	0,11
Estalvi a la vista	14.390	-	-	14.246	-	-	13.994	-	-	13.258	-	-	13.123	-	-
Estalvi a venciment	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28
Estalvi a termini	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)	8.580	-	-	8.703	(1)	0,05	8.633	(6)	0,28
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47	1.254	(4)	1,41	845	(4)	2,04	520	(4)	3,38
Passius subordinats	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63	300	(4)	5,59	300	(4)	5,55	300	(4)	5,55
Altres passius amb cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta de passius	4.666	(3)	-	4.513	(2)	-	4.441	(4)	-	4.484	(3)	-	4.365	(6)	-
Total recursos mitjans (d)	32.115	(10)	0,11	31.693	(11)	0,13	32.031	(13)	0,16	31.316	(14)	0,18	31.006	(22)	0,29
Marge d'interessos		107			107			100			98			98	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,87			1,91			1,89			1,87			1,79	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,33			1,34			1,25			1,27			1,25	

c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Comissions bancàries, valors i altres	361	342	327	317	332
Comercialització d'assegurances	40	36	42	42	38
Fons d'inversió, carteres i SICAV	134	129	121	118	126
Plans de pensions	62	54	54	51	55
Unit Link i altres	32	29	25	24	22
Comissions netes	629	590	569	552	573

En milions d'euros	BPI				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Comissions bancàries, valors i altres	40	38	40	35	43
Comercialització d'assegurances	12	15	13	13	14
Fons d'inversió, carteres i SICAV	9	9	9	9	11
Plans de pensions		1			1
Unit Link i altres	4	3	5	3	3
Comissions netes	65	66	67	60	72

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge brut	1.813	1.978	2.128	1.937	1.665
Despeses de personal	(661)	(670)	(698)	(703)	(673)
Despeses generals	(273)	(276)	(273)	(275)	(294)
Amortitzacions	(125)	(127)	(116)	(111)	(95)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(1.059)	(1.073)	(1.087)	(1.089)	(1.062)
Despeses extraordinàries			(978)		

En milions d'euros	BPI				
	4T19	3T19	2T19	1T19	4T18
Marge brut	182	187	208	172	201
Despeses de personal	(62)	(61)	(62)	(61)	(60)
Despeses generals	(36)	(38)	(39)	(37)	(37)
Amortitzacions	(17)	(17)	(16)	(17)	(9)
Despeses d'administració i amortitzacions recurrents	(115)	(116)	(117)	(115)	(106)
Despeses extraordinàries	(1)				(13)

e) Evolució ràtio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	31.12.19	30.09.19	31.12.18	31.12.19	30.09.19	31.12.18
Crèdits a particulars	4,5%	4,6%	4,8%	3,1%	3,6%	3,9%
Compra habitatge	3,5%	3,5%	3,8%	3,0%	3,5%	3,8%
Altres finalitats	6,9%	7,1%	7,3%	4,0%	4,3%	4,3%
Crèdits a empreses	3,3%	4,2%	5,5%	2,9%	4,6%	5,1%
Sectors productius excl. promotors	2,9%	4,0%	4,7%	2,5%	4,3%	4,7%
Promotors	7,5%	7,5%	14,1%	19,8%	21,6%	22,9%
Sector públic	0,4%	0,4%	0,4%		0,1%	-
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,7%	4,1%	4,7%	3,0%	3,9%	4,2%

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	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	111.164	112.300	(1,0)	114.275	(2,7)
Compra habitatge	77.104	78.266	(1,5)	80.471	(4,2)
Altres finalitats	34.060	34.034	0,1	33.804	0,8
Del qual Consum	13.348	13.135	1,6	11.786	13,3
Crèdits a empreses	81.453	79.804	2,1	76.140	7,0
Sectors productius excl. promotors	75.595	73.852	2,4	70.015	8,0
Promotors	5.858	5.952	(1,6)	6.125	(4,4)
Sector públic	9.968	11.128	(10,4)	10.202	(2,3)
Crèdit a la clientela, brut	202.585	203.232	(0,3)	200.617	1,0
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	195.723	196.261	(0,3)	183.558	6,6
Estalvi a la vista	175.077	174.171	0,5	161.418	8,5
Estalvi a termini	20.646	22.090	(6,5)	22.140	(6,7)
Passius per contractes d'assegurances	52.891	51.628	2,4	49.330	7,2
Del qual <i>Unit Link</i> i altres	9.599	8.574	12,0	6.739	42,4
Cessió temporal d'actius i altres	1.278	1.440	(11,3)	2.044	(37,5)
Recursos de balanç	249.892	249.329	0,2	234.932	6,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	63.189	61.970	2,0	59.275	6,6
Plans de pensions	30.637	29.466	4,0	26.589	15,2
Actius sota gestió	93.826	91.436	2,6	85.864	9,3
Altres comptes	3.129	4.726	(33,8)	3.156	(0,9)
Total recursos de clients	346.847	345.491	0,4	323.952	7,1

Portugal

En milions d'euros	31.12.19	30.09.19	Var. %	31.12.18	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.170	12.916	2,0	12.771	3,1
Compra habitatge	11.371	11.179	1,7	11.171	1,8
Altres finalitats	1.799	1.737	3,6	1.600	12,4
Del qual Consum	1.380	1.318	4,7	1.160	19,0
Crèdits a empreses	9.855	9.945	(0,9)	9.677	1,8
Sectors productius excl. promotors	9.650	9.754	(1,1)	9.500	1,6
Promotors	205	191	7,3	177	15,8
Sector públic	1.796	1.783	0,7	1.628	10,3
Crèdit a la clientela, brut	24.821	24.644	0,7	24.076	3,1
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	22.809	22.456	1,6	21.422	6,5
Estalvi a la vista	14.475	14.151	2,3	12.838	12,8
Estalvi a termini	8.334	8.305	0,3	8.584	(2,9)
Passius per contractes d'assegurances	4.555	4.480	1,7	4.120	10,6
Del qual <i>Unit Link</i> i altres	2.650	2.538	4,4	2.314	14,5
Cessió temporal d'actius i altres	16	17	(5,9)	16	-
Recursos de balanç	27.380	26.953	1,6	25.558	7,1
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.395	5.163	4,5	5.267	2,4
Plans de pensions	3.095	3.078	0,6	2.820	9,8
Actius sota gestió	8.490	8.241	3,0	8.087	5,0
Altres comptes	1.569	1.671	(6,1)	1.952	(19,6)
Total recursos de clients	37.439	36.865	1,6	35.597	5,2

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 ha estat elaborada 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 poden fer que els resultats difereixin materialment d'aquells descrits a 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 omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les Mesures Alternatives del Rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès: 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 tipus de suport i mitjà, amb finalitats comercials, sense autorització prèvia i expressa dels seus titulars respectius. L'incompliment d'aquesta prohibició podrà constituir una infracció que la legislació vigent pot sancionar.



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