

Activitat i resultats

Gener-Setembre

2020



[Continguts]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 09 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 11 Resultats
- 21 Activitat
- 25 Gestió del risc
- 30 Liquiditat i estructura de finançament
- 32 Gestió de capital
- 34 Resultats per segments de negoci
- 46 L'acció CaixaBank
- 48 Annexos
 - 48 Informació sobre participades
 - 49 *Ratings*
 - 50 Glossari

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

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

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

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

Posicionament comercial

CLIENTS

15,4
milions

449.310
M€ d'actiu total

ACTIVITAT

404.422
M€ de recursos de clients

241.877
M€ de crèdits a la clientela

Mètriques de balanç

GESTIÓ DEL RISC

3,5%
ràtio de morositat

65%
ràtio de cobertura
de la morositat

0,67%
Cost of risk (12 mesos)

SOLVÈNCIA proforma¹

12,7%
CET1

17,0%
Capital total

24,4%
MREL

LIQUIDITAT

110.729
M€ d'actius líquids totals

224%
liquidity coverage ratio (LCR),
mitjana 12 mesos

141%
Ràtio NSFR

Rendibilitat i eficiència

558
negoci bancari i
d'assegurances

726
M€ de resultat atribuït al
Grup

68
participacions

101
BPI

56,4%
ràtio d'eficiència (12 mesos)

5,0%
ROTE 12 mesos

4,3%
ROTE 12 mesos del negoci
bancari i assegurances

¹ Ràtios proforma tenint en compte la venda parcial de Comerç i l'emissió d'AT1 formalitzades amb posterioritat a 30 de setembre de 2020.

Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener - setembre		Variació	3T20	Variació trimestral
	2020	2019			
RESULTATS					
Marge d'interessos	3.647	3.720	(2,0%)	1.222	(0,2%)
Comissions netes	1.905	1.904	0,0%	638	4,9%
Ingressos core	6.158	6.201	(0,7%)	2.094	3,7%
Marge brut	6.260	6.610	(5,3%)	2.143	0,4%
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.485)	(3.597)	(3,1%)	(1.140)	(1,5%)
Marge d'explotació	2.776	2.035	36,4%	1.004	2,8%
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.776	3.013	(7,9%)	1.004	2,8%
Resultat atribuït al Grup	726	1.266	(42,6%)	522	-
INDICADORS DE RENDIBILITAT (últims 12 mesos)					
Ràtio d'eficiència	56,4%	67,9%	(11,5)	56,4%	(0,4)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,4%	56,2%	0,2	56,4%	(0,4)
ROE	4,2%	5,5%	(1,3)	4,2%	(0,5)
ROTE	5,0%	6,7%	(1,7)	5,0%	(0,6)
ROA	0,2%	0,3%	(0,1)	0,2%	(0,1)
RORWA	0,7%	0,9%	(0,2)	0,7%	(0,1)
	Setembre 2020	Desembre 2019	Variació	Juny 2020	Variació trimestral
BALANÇ					
Actiu total	449.310	391.414	14,8%	445.572	0,8%
Patrimoni net	24.551	25.151	(2,4%)	24.393	0,6%
Recursos de clients	404.422	384.286	5,2%	400.675	0,9%
Crèdit a la clientela, brut	241.877	227.406	6,4%	242.956	(0,4%)
GESTIÓ DEL RISC					
Dubtosos	9.078	8.794	284	9.220	(141)
Ràtio de morositat	3,5%	3,6%	(0,1)	3,5%	0,0
Cost del risc (últims 12 mesos)	0,67%	0,15%	0,52	0,61%	0,06
Provisions per a insolvències	5.883	4.863	1.020	5.786	97
Cobertura de la morositat	65%	55%	10	63%	2
Adjudicats nets disponibles per a la venda ¹	973	958	15	973	0
Cobertura d'immobles adjudicats disponibles per a la venda	40%	39%	1	40%	0
LIQUIDITAT					
Actius líquids totals	110.729	89.427	21.302	106.609	4.120
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	224%	186%	38	198%	26
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	141%	129%	12	140%	1
Loan to deposits	98%	100%	(2)	99%	(1)
SOLVÈNCIA²					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,7%	12,0%	0,7	12,3%	0,4
Tier 1	14,7%	13,5%	1,2	13,8%	0,9
Capital total	17,0%	15,7%	1,3	16,0%	1,0
MREL ³	24,4%	21,8%	2,6	23,3%	1,1
Actius ponderats per risc (APR) ³	145.603	147.880	(2.277)	147.499	(1.896)
Leverage Ratio	5,3%	5,9%	(0,6)	5,1%	0,2
ACCIÓ					
Cotització (€/acció)	1,813	2,798	(0,985)	1,901	(0,088)
Capitalització borsària	10.837	16.727	(5.890)	11.360	(523)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,10	4,20	(0,10)	4,08	0,02
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,38	3,49	(0,11)	3,36	0,02
Benefici net atribuït per acció (€/acció) (12 mesos)	0,17	0,26	(0,09)	0,19	(0,02)
PER (preu/beneficis; vegades)	10,49	10,64	(0,15)	9,83	0,66
P/ VC tangible (valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,54	0,80	(0,26)	0,57	(0,03)
ALTRES DADES (nombre)					
Empleats	35.617	35.736	(119)	35.589	28
Oficines ⁴	4.315	4.595	(280)	4.460	(145)
de les quals: oficines retail Espanya	3.672	3.918	(246)	3.797	(125)

(1) Exposició a Espanya.

(2) Ràtios a 30 de setembre de 2020 proforma tenint en compte la venda parcial de Comercia i l'emissió de 750 milions d'euros d'AT1 formalitzades a inicis del quart trimestre.

(3) Ràtio al juny de 2020 proforma amb l'emissió del bo social efectuada al juliol per 1.000 milions d'euros de deute senior preferred (22,6% exclouent-ne aquesta emissió).

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

Informació clau

La nostra entitat

La visió de CaixaBank és ser un grup financer líder i innovador, amb el millor servei al client i referent en banca socialment responsable.

Experiència de client

- Amb una base de **13,5 milions de clients a Espanya**, CaixaBank ofereix una plataforma única de distribució omnicanal i amb capacitat multiproducte que evoluciona constantment per anticipar-se a les necessitats i preferències dels nostres clients.

La revista estatunidenca *Global Finance* ha premiat CaixaBank el 2020 com **la millor entitat del món en banca de particulars** per segona vegada en la seva història, **el millor banc a Europa Occidental** per segon any consecutiu i, **el millor banc a Espanya** per sisè any consecutiu.

La nostra vocació de servei al client permet aconseguir quotes de mercat sòlides¹:

Crèdits	Dipòsits	Fons d'inversió	Assegurances de vida	Plans de pensions	Facturació targetes	Crèdit consum
16,2%	15,6%	17,6%	28,7%	26,3%	23,4%	16,2%

- BPI té una base d'**1,9 milions de clients a Portugal** amb quotes² de mercat del 10,5% en crèdits i l'11,2% en recursos de clients.

El BPI ha obtingut el 2020 els quatre principals premis de reconeixement de marca a Portugal: el **premi Cinco Estrelas** a la categoria de grans bancs per la satisfacció i reconeixement dels clients, el **premi Escolha do Consumidor** a la categoria de grans bancs per la puntuació més alta en els atributs que més importen als consumidors, el **premi Superbrands** per setè any consecutiu com la marca d'excel·lència, i el **premi com a marca de confiança a Portugal** que atorga *Reader's Digest*.

Les revistes *PWM* i *The Banker* han reconegut el BPI com la Millor Banca Privada d'Europa per la seva tecnologia de gestió de carteres 2020, i *World Agility Forum* ha premiat el BPI com a *Best Agile Leadership*.

Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital**, amb un percentatge de clients digitals³ del 66,1%. Així, manté un ferm compromís amb la transformació digital i aposta per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement.
- *Global Finance* ha escollit CaixaBank com el **millor banc digital en banca de particulars a Espanya** per cinquè any consecutiu. A més, l'aplicació CaixaBankNow s'ha escollit, per tercer any consecutiu, com la **millor aplicació mòbil de banca de particulars a Europa Occidental**. A més, els *Pay Tech Awards* han destacat l'aplicació com la **millor iniciativa de pagaments per mòbil per a particulars el 2020**.
- *PWM* i *The Banker* han triat CaixaBank com la **millor entitat de banca privada a Europa** per la seva visió i cultura digital 2020, resultat de l'impuls a la innovació i la millora del servei al client. A més, l'entitat va quedar segona en el *rànquing* mundial a la categoria d'Anàlisi de *Big Data* i Intel·ligència Artificial.
- CaixaBank, primera entitat⁴ per nombre de clients i operacions efectuades a través de Bizum.

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

(2) 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.

(3) Clients persona física d'entre 20 i 74 anys amb almenys un accés a CaixaBankNow dins els últims 12 mesos.

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

Cultura centrada en les persones

- L'**equip humà** al centre de l'organització, amb noves formes de treball més àgils i col·laboratives.
- CaixaBank està inclosa en l'**Índex d'igualtat de gènere de Bloomberg**, un selectiu que distingeix les companyies més compromeses amb la igualtat de gènere a través de les seves polítiques i la transparència en la divulgació dels seus programes i dades relacionats amb el gènere.
- El 2020, CaixaBank ha acordat un nou **Pla d'igualtat** per fomentar la diversitat, potenciar la presència de dones en posicions directives i reforçar la conciliació. En aquest sentit, CaixaBank s'ha **adherit al programa internacional per fomentar la igualtat de gènere Target Gender Equality**, promogut pel Pacte Mundial de Nacions Unides.

Gestió responsable i compromís amb la societat

- El Grup CaixaBank està **compromès a ser un element clau que ajudi a mitigar els efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, per la qual cosa dona suport a amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers la concessió de crèdit i altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general.

Entre les principals mesures que s'han dut a terme destaquen, en l'àmbit de les famílies, les moratòries legals i sectorials sobre préstecs hipotecaris i de consum, així com l'avançament de prestacions de jubilació, desocupació i suspensió temporal d'ocupació. En l'àmbit de les empreses, s'ha impulsat la concessió de crèdit amb garantia estatal i sense (ICO). Així mateix, s'ha donat suport a la societat duent a terme diverses actuacions que han merescut el premi **Excel·lència en lideratge a Europa Occidental 2020** de la revista britànica *Euro money* pel seu **compromís social** en resposta a la crisi de la COVID-19.

En un exercici de prudència i responsabilitat, CaixaBank va adoptar, a l'inici de la crisi sanitària, les mesures següents:

- Reduir el dividend en efectiu de l'exercici 2019 a 0,07 euros per acció des de 0,15 euros.
- Després de considerar nous aspectes regulatoris i supervisors, reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1 des del 12% establert al Pla Estratègic 2019-2021 per al desembre de 2021.
- Modificar la política de dividend per a l'exercici 2020 per passar a la distribució d'un dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat informat. El Consell d'Administració del març va manifestar també la seva intenció de destinar, almenys, un import superior al 50% del benefici net consolidat a la remuneració en efectiu per a exercicis futurs, un cop desapareguin les circumstàncies que han motivat aquesta modificació.
- Manifestar la voluntat de distribuir en el futur l'excés de capital per sobre de la ràtio de solvència CET1 del 12% en forma de dividend extraordinari o recompra d'accions. Aquesta distribució extraordinària de capital estarà condicionada al retorn de la situació macroeconòmica en què opera el Grup a un entorn de normalitat i no es farà abans del 2021.

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

- Seguint un principi de prudència en la remuneració variable, i com a acte de corresponsabilitat de l'Alta Direcció de CaixaBank amb l'Entitat, el Conseller Delegat i els membres del Comitè de Direcció han decidit renunciar a la seva retribució variable de 2020.
- CaixaBank, a través de les seves filials VidaCaixa i CaixaBank Asset Management, ha revalidat la **màxima qualificació (A+)** en inversió responsable segons els Principis per a la Inversió Responsable (PRI, per les seves sigles en anglès), en reconeixement al compromís ferm de l'entitat per donar impuls a la **inversió sostenible** mitjançant la integració de criteris socials, ambientals i de bon govern a les seves decisions i productes d'inversió. BPI Gestão de Activos ha obtingut per primera vegada la mateixa qualificació.
- D'altra banda, en l'àmbit mediambiental, *Carbon Disclosure Project* ha inclòs **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. CaixaBank és *carbon neutral* des de 2018.

Així mateix, CaixaBank ha llançat la primera targeta de crèdit a Espanya feta amb plàstic 100% reciclat.

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

Rendibilitat atractiva i solidesa financera

Resultats i activitat

- El resultat atribuït dels nou primers mesos de 2020 se situa en **726 milions d'euros** (-42,6% respecte a 2019).

El resultat de 2020 inclou el registre d'una provisió extraordinària per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 (1.161 milions d'euros) i el cost associat a jubilacions (109 milions d'euros). Així mateix, destaca en els resultats de 2019 l'impacte de l'acord laboral (978 milions d'euros).

Els resultats dels nou primers mesos de l'any no inclouen el registre de la plusvàlua per la venda del 29% de Comercia, que és de 420 milions d'euros i genera 20 punts bàsics de la ràtio de CET1 (ajustada per periodificació de dividendes), en haver-se formalitzat a principis del quart trimestre de 2020 l'acord¹ amb Global Payments Inc. el 30 de juliol de 2020.

- El **crèdit a la clientela bruta** arriba a 241.877 milions d'euros, amb un creixement del +6,4% durant l'any, com a conseqüència, essencialment, de l'augment del crèdit a empreses (+17,6%).
- Els **recursos de clients** augmenten durant any un 5,2%, amb fort creixement dels dipòsits a la vista. Els actius gestionats es redueixen durant l'any després de la caiguda registrada durant el primer trimestre, que s'ha recuperat parcialment durant els mesos posteriors.

Gestió del risc

- La **ràtio de morositat** se situa al **3,5%** (-10 punts bàsics durant l'any) i la **ràtio de cobertura** incrementa fins al **65%** (+10 punts percentuals durant l'any) després del reforç de provisions.
- El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa al **0,67%** després de les provisions esmentades.

Gestió de la liquiditat

- Els **actius líquids totals** se situen en **110.729 milions d'euros**, amb un creixement de 21.302 milions d'euros durant l'any, a causa, principalment, de la generació i l'aportació de col·laterals a la pòlissa del BCE.
- La **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR), a 30 de setembre de 2020, és del **280%**, cosa que demostra una posició de liquiditat sobrada (224% de LCR mitjana els últims 12 mesos), molt per damunt del mínim requerit, el 100%.
- Durant el tercer trimestre, CaixaBank ha emès un bo *Senior Preferred Social* per un import de 1.000 milions d'euros amb l'objectiu de mitigar els efectes de la COVID-19 a través de finançament a pimes i microempreses ubicades a les zones més desfavorides d'Espanya.

Gestió de capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,7%** proforma tenint en compte la venda parcial de Comercia formalitzada a principis del quart trimestre (12,5% sense tenir-la en compte).

L'evolució de +65 punts bàsics durant els nou primers mesos recull +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec a 2019 com una de les mesures que va adoptar el Consell d'Administració arran de la COVID-19, així com +51 punts bàsics per l'aplicació de l'ajust transitori de la normativa IFRS9 i +20 punts bàsics per la venda parcial de Comercia.

La resta de l'evolució acumulada fins al setembre s'explica per +45 punts bàsics de variació orgànica, -21 punts bàsics per la previsió de dividendes de l'any i -62 punts bàsics de l'evolució dels mercats i d'altres.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 se situa en el 12,2% proforma tenint en compte la venda parcial de Comercia (12,0% sense tenir-la en compte).

(1) Vegeu informació addicional a l'apartat Annexos – Informació sobre participades.

- La ràtio **Tier 1** arriba al **14,7%**; el **Capital Total**, al **17,0%**, i, el **leverage ratio**, al **5,3%** (proformes tenint en compte la venda parcial de Comercia i l'emissió AT1 per un import de 750 milions d'euros).
- En relació amb el requeriment de MREL (22,7% dels APR i 10,6% sobre el TLOF a nivell consolidat a 31 de desembre de 2020), a 30 de setembre proforma (venda parcial de Comercia i emissió d'AT1), CaixaBank té una ràtio sobre APR del 24,4% i del 9,6% sobre el TLOF. Es té en compte la totalitat dels passius actualment elegibles per la Junta Única de Resolució. A nivell subordinat, excloent-ne el deute *Senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio de **MREL** proforma arriba al **20,9% dels APR**, còmodament per damunt del requeriment regulatori del 16,8% d'APR.

Acord de fusió amb Bankia

En data 17 de setembre de 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank i Bankia, S.A. van acordar aprovar i subscriure el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, S.A. per part de CaixaBank amb una equació de canvi de 0,6845 accions de CaixaBank per cada acció de Bankia. El canvi es farà amb accions de nova emissió de CaixaBank.

El projecte comú de fusió se sotmetrà a l'aprovació de les juntes generals d'accionistes de CaixaBank i de Bankia, que han convocat a aquest efecte els Consells d'Administració de les respectives entitats el 23 d'octubre de 2020 i que tindran lloc a principis de desembre. El nomenament dels nous consellers per a l'etapa posterior a la fusió també se sotmetrà a l'aprovació de la junta general de CaixaBank. Un cop aprovada, si escau, la fusió, i obtingudes les autoritzacions administratives preceptives, CaixaBank adquirirà per successió universal la totalitat dels drets i obligacions de Bankia. Està previst que la fusió es completi durant el primer trimestre del 2021.

Com a resultat d'aquesta operació:

- S'espera generar sinergies anuals de costos d'uns 770 milions i nous ingressos anuals d'uns 290 milions.
- Els objectius de solvència de l'entitat establiran un buffer d'entre 250 i 300 punts bàsics sobre el requeriment regulatori SREP, i una ràtio CET1 d'entre l'11,0% i l'11,5% sense tenir en compte ajustos transicionals IFRS9.

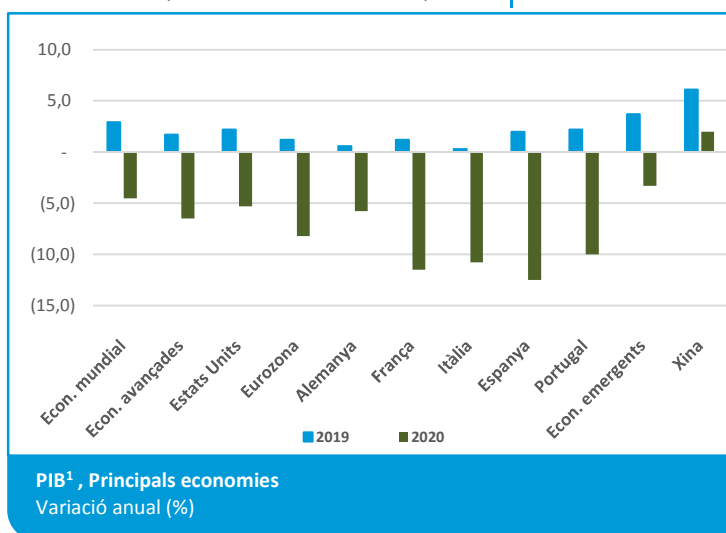
Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Escenaris subjectes a un grau d'incertesa elevat

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

Escenari econòmic mundial

La COVID-19 i les restriccions a l'activitat necessàries per contenir-la han sumit el **món** en una recessió abrupta i generalitzada. El seu impacte econòmic es va notar amb força durant el primer semestre de l'any. Entre els emergents, el PIB de la Xina es va contreure un -10,0% intertrimestral durant el primer trimestre, mentre que les economies avançades van tenir caigudes severes durant el segon trimestre (EUA: -9,1% intertrimestral; Eurozona: -11,8%; Japó: -7,9%; Regne Unit: -19,8%). Després d'aquestes caigudes, la retirada de les restriccions de la mobilitat va accionar una reactivació econòmica, i tot apunta que, durant el tercer trimestre, el PIB de les principals economies internacionals haurà rebotat de manera notable. Tanmateix, l'activitat encara roman lluny de recuperar els seus nivells pre-pandèmia (la Xina n'és l'excepció) i, de fet, els indicadors suggereixen que la recuperació es va anar frenant en el tram final del tercer trimestre, a mesura que repuntaven les infeccions de COVID-19. Els nous rebrots s'estan tallant amb mesures delimitades i haurien d'evitar una situació com la que es va viure la primavera passada. Tot i això, previsiblement, l'economia mundial continuarà operant en un entorn d'incertesa elevada.



L'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics seran el gran determinant de l'escenari durant els propers trimestres. D'una banda, la incertesa i les restriccions de la mobilitat que es vagin prenent localment davant dels rebrots limitaran la capacitat de recuperació de l'activitat econòmica durant els pròxims mesos. De l'altra, els últims avenços mèdics subratllen la possibilitat d'obtenir una vacuna efectiva durant la primera meitat de 2021, cosa que donaria suport a una millora del sentiment i donaria tracció a la recuperació. Així, doncs, es preveu que, el 2020, el PIB global registri una caiguda superior a la de la Gran Recessió de 2009 però que, el 2021, hi hagi un rebot substancial de l'activitat econòmica.

Totes les esferes de la política econòmica han reaccionat amb contundència davant d'aquesta conjuntura. En el cas dels EUA, les mesures han estat molt notables, tant en el pla fiscal com en el monetari, dues esferes que continuaran actives durant els pròxims trimestres. En concret, després de retallar tipus agressivament fins al 0,00%-0,25% i llançar una àmplia bateria de mesures, a l'agost, la Fed va recalcar que mantindrà una política acomodaticia durant un període de temps llarg. De fet, va modificar el seu marc estratègic i va indicar que, en el futur, tolerarà temporalment inflacions superiors al 2%.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A l'**eurozona**, després d'un rebot notable de l'activitat durant el tercer trimestre, l'activitat econòmica encara roman al voltant d'un 10% per sota dels seus nivells pre-pandèmia. A més, les últimes dades suggereixen un cert refredament de la recuperació i apunten a una execució més dubitativa durant el quart trimestre, però sense arribar a comprometre la recuperació. Així, doncs, s'espera que la caiguda del PIB el 2020 es podria

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

situar al voltant del 8% (seguida d'un rebot una mica superior al 6% el 2021), encara que amb diferències importants entre països. Les economies amb menys incidència de la pandèmia, una estructura econòmica menys sensible a les restriccions de la mobilitat o amb més capacitat d'acció en política fiscal capejaran millor la conjuntura.

Davant de l'impacte diferent entre països, cal destacar l'aprovació del Pla de Recuperació que ha proposat la Comissió Europea (l'anomenat NGEU), que afavorirà una reactivació sincronitzada a nivell europeu. Els fons (360.000 milions en préstecs i 390.000 en transferències) representen una quantitat prou important per donar suport a la recuperació econòmica a curt termini. A més, el Pla ofereix al·licients per transformar i modernitzar les economies (amb èmfasi en les transicions tecnològica i ambiental) i conté elements (com l'emissió de deute comunitari en volums significatius) que podrien assentar les bases per a un salt endavant en matèria de construcció europea. Tanmateix, l'altra cara de la moneda rau en les difícils negociacions per a un acord comercial amb el Regne Unit, tot i que encara es pot esperar que s'arribi a un acord de mínims per evitar un increment abrupte de les barreres comercials el 2021.

L'economia **espanyola** hauria de seguir una dinàmica semblant a l'europea, encara que, com ja van reflectir les xifres del segon trimestre (PIB -17,8% intertrimestral a Espanya, un enfonsament clarament més acusat que a la mitjana de l'eurozona), la importància de sectors especialment sensibles a les restriccions de la mobilitat comporta descensos una mica més intensos de l'activitat (el sector turístic representa un 12,3% del PIB i, en el seu conjunt, sectors com la restauració i l'hostaleria, el comerç i l'oci o el transport, entre d'altres, representen al voltant del 25% del PIB). Així, preveiem que la contracció del PIB en el conjunt de 2020 se situï al voltant del 12,5%, encara que la magnitud precisa dependrà de la capacitat de controlar ràpidament qualsevol rebrot de l'epidèmia i minimitzar-ne l'impacte sobre l'activitat econòmica. En aquesta situació, es preveu que la recuperació iniciada a meitat d'aquest any guanyi tracció el 2021, amb un rebot de prop del 9%. Hi contribuiran les mesures d'estímul fiscal, tant domèstiques com comunitàries, i el control de l'epidèmia gràcies a la disponibilitat d'una vacuna o de tractaments efectius.

Portugal, també amb un important pes del turisme (que supera el 14% del PIB), s'enfronta a un escenari semblant al d'Espanya. El PIB es va contreure un -13,9% intertrimestral durant el segon trimestre, i els indicadors disponibles suggereixen que la reactivació durant el tercer trimestre va ser notable, però es calcula que l'activitat roman al voltant d'un 10% per sota dels nivells pre-pandèmia. Donades les dificultats del turisme i l'expectativa que el restabliment de l'activitat serà gradual, es pot esperar una contracció del PIB el 2020 de prop del 10%, seguida d'un rebot de prop del 6% el 2021.

Escenari de mercats financers

En els **mercats financers**, el context de reactivació de l'activitat i suport de les polítiques econòmiques a la recuperació, d'una banda, però d'aparició de nous rebrots de COVID-19 i moderació en la millora de la mobilitat, de l'altra, van portar els inversors a gravitar entre la cautela i un cert optimisme. A l'estiu, el sentiment inversor va optar, en general, per l'optimisme. Això va afavorir l'execució dels actius de risc (amb alces generalitzades de les borses, recuperació dels preus de les matèries primeres i la reducció de les primes de risc, tant sobiranes com corporatives) i va reduir la pressió que hi havia hagut sobre els actius refugi amb l'esclat de la pandèmia (com el dòlar estatunidenc o els bons sobirans dels EUA i Alemanya). No obstant això, davant de la moderació dels últims indicadors d'activitat i la prevalença d'un entorn d'incertesa elevada, el sentiment inversor va encarar la tardor amb més cautela i l'execució dels mercats financers es va tornar més dubitatiu, amb noves sessions de volatilitat i retrocessos en els actius de risc.

En aquest context, els principals bancs centrals van mantenir en marxa les mesures acomodaticies importants que havien executat durant la primavera, amb les quals han aplacat l'estrès i el risc de fragmentació financera i han sostingut el bon funcionament dels mercats. A més, tant la Fed com el BCE van reiterar el seu compromís de mantenir un entorn financer acomodatic i afavoriran la recuperació econòmica en mantenir un entorn de tipus d'interès baixos durant un període de temps llarg.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys del Grup

Evolució interanual

En milions d'euros	9M20	9M19	Variació	Var. %
Marge d'interessos	3.647	3.720	(73)	(2,0)
Ingressos per dividendes	96	161	(65)	(40,7)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	218	344	(126)	(36,4)
Comissions netes	1.905	1.904	1	0,0
Resultats d'operacions financeres	182	285	(103)	(36,3)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	441	407	34	8,5
Altres ingressos i despeses d'explotació	(229)	(211)	(18)	8,3
Marge brut	6.260	6.610	(350)	(5,3)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.485)	(3.597)	112	(3,1)
Despeses extraordinàries		(978)	978	
Marge d'explotació	2.776	2.035	741	36,4
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.776	3.013	(237)	(7,9)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.594)	(288)	(1.306)	
Altres dotacions a provisions	(207)	(151)	(56)	36,7
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(92)	(82)	(10)	11,9
Resultat abans d'impostos	883	1.514	(631)	(41,7)
Impost sobre societats	(157)	(246)	89	(36,2)
Resultat després d'impostos	726	1.268	(542)	(42,8)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)	2	(3)	
Resultat atribuït al Grup	726	1.266	(540)	(42,6)

- **Resultat atribuït de 726 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2020**, -42,6% respecte al mateix període de l'exercici anterior.

Els **ingressos core**¹ mostren una lleugera reducció durant l'any i se situen en 6.158 milions d'euros (-0,7%) malgrat la dificultat associada al context econòmic actual. Caiguda del **Marge d'interessos** (-2,0%), i destaca el creixement dels **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+8,5%) i l'estabilitat de les **Comissions**.

En l'evolució del **Marge brut** (-5,3%) influeix essencialment la reducció del **Resultat d'operacions financeres** i del **Resultat de participades**.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen un -3,1% després de la materialització d'estalvis associats a l'acord laboral de 2019 i la intensa gestió de la base de costos, amb una reducció superior a la caiguda dels ingressos **core**.

Durant el segon trimestre de 2019, es va registrar el cost corresponent a l'acord laboral esmentat (978 milions d'euros bruts).

En l'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** ha influït el reforç de provisions per a risc de crèdit, que inclouen una provisió extraordinària per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19, d'un import de 1.161 milions d'euros.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el primer trimestre de 2020.

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

Evolució trimestral

En milions d'euros	3T20	2T20	Var. %	3T19	Var. %
Marge d'interessos	1.222	1.225	(0,2)	1.242	(1,6)
Ingressos per dividendes	2	93	(98,3)		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	122	41		135	(9,6)
Comissions netes	638	608	4,9	656	(2,7)
Resultats d'operacions financeres	40	162	(75,6)	24	61,0
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	150	141	6,0	143	4,7
Altres ingressos i despeses d'explotació	(30)	(136)	(77,9)	(35)	(14,7)
Marge brut	2.143	2.134	0,4	2.165	(1,0)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.140)	(1.157)	(1,5)	(1.189)	(4,1)
Despeses extraordinàries					
Marge d'explotació	1.004	976	2,8	976	2,8
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.004	976	2,8	976	2,8
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(260)	(819)	(68,2)	(84)	
Altres dotacions a provisions	(23)	(41)	(44,2)	(60)	(62,3)
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres	(42)	(19)		(44)	(4,8)
Resultat abans d'impostos	678	98		788	(13,9)
Impost sobre societats	(156)	15		(142)	9,9
Resultat després d'impostos	522	113		646	(19,1)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	(2)		2	(57,2)
Resultat atribuït al Grup	522	115		644	(19,0)

- A la **comparativa del resultat atribuït del tercer trimestre de 2020 (522 milions d'euros) en relació amb el trimestre anterior (115 milions d'euros)**, hi destaca:

- El **Marge Brut** roman estable (+0,4%), en què despunta la recuperació dels ingressos **core** (+3,7%), essencialment per l'augment dels ingressos per comissions i assegurances. Menys **Resultats d'operacions financeres** durant el tercer trimestre i registre, durant el trimestre anterior, de la contribució al Fons Únic de Resolució¹ (FUR) per 111 milions d'euros.
- Reducció de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-1,5%) després de l'esforç en gestió i contenció de la despesa.
- En l'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius** influeix el registre, durant el segon trimestre, d'una provisió per a insolvències de 755 milions d'euros associat a la COVID-19.

- A la **comparativa del resultat atribuït del tercer trimestre de 2020 (522 milions d'euros) en relació amb el mateix trimestre de l'any anterior (644 milions d'euros)**, hi destaca:

- Caiguda del **Marge brut (-1,0%)** marcada per la disminució dels ingressos **core** (-1,1%) per l'efecte de la crisi sanitària, per bé que es redueixen de manera més continguda que les despeses d'administració i amortització recurrents (-4,1%).
- En l'evolució de les **Dotacions per a insolvències** influeix el reforç de provisions durant el 2020.

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional de BPI per valor de 7 milions d'euros.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹

	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Dades en %					
Ingressos per interessos	1,50	1,57	1,70	1,73	1,71
Despeses per interessos	(0,42)	(0,41)	(0,49)	(0,53)	(0,50)
Marge d'interessos	1,08	1,16	1,21	1,20	1,21
Ingressos per dividends	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,11	0,04	0,06	0,07	0,13
Comissions netes	0,56	0,58	0,66	0,68	0,64
Resultats d'operacions financeres	0,04	0,15	(0,02)	0,01	0,02
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	0,13	0,13	0,15	0,15	0,14
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,03)	(0,13)	(0,06)	(0,17)	(0,03)
Marge brut	1,89	2,02	2,00	1,94	2,11
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,00)	(1,09)	(1,20)	(1,14)	(1,16)
Despeses extraordinàries	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Marge d'explotació	0,89	0,93	0,80	0,80	0,95
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	0,89	0,93	0,80	0,80	0,95
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,23)	(0,78)	(0,52)	(0,09)	(0,08)
Altres dotacions a provisions	(0,02)	(0,04)	(0,15)	(0,08)	(0,06)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,04)	(0,02)	(0,02)	(0,08)	(0,04)
Resultat abans d'impostos	0,60	0,09	0,11	0,55	0,77
Impost sobre societats	(0,14)	0,02	(0,02)	(0,12)	(0,14)
Resultat després d'impostos	0,46	0,11	0,09	0,43	0,63
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,46	0,11	0,09	0,43	0,63
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	450.730	423.859	398.813	407.407	407.283

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

Marge brut

Marge d'interessos

• El **Marge d'interessos** acumulat al setembre puja a 3.647 milions d'euros (-2,0% respecte al mateix període de 2019) i a 1.222 milions d'euros durant el tercer trimestre (-1,6% respecte al mateix trimestre de l'any anterior). En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement és a causa de:

- Descens dels ingressos del crèdit a causa d'una disminució del tipus, afectat en part pel canvi d'estructura de la cartera creditícia a causa de l'increment dels préstecs ICO, per la reducció dels ingressos procedents del crèdit al consum i pel descens de la corba de tipus. Un volum més elevat ha compensat parcialment aquest decrement del tipus.
- Menys aportació de la cartera de renda fixa per disminució del tipus mitjà com a conseqüència de venciments a tipus elevats a finals del quart trimestre de 2019 i mitigada parcialment per un volum més elevat.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per:

- Reducció en el cost d'entitats creditícies, afavorides per l'increment de finançament amb el BCE en millors condicions i les mesures que va establir el BCE el mes d'octubre de 2019 (en què es va incrementar l'excés sobre el coeficient de caixa no penalitzat amb tipus negatius).
- Estalvi en els costos del finançament institucional per un descens del preu a causa, en gran mesura, del decrement de la corba, que ha compensat l'impacte del cost més elevat per un increment de volum.
- Lleu disminució del cost del finançament minorista per descens en el tipus de l'estalvi al venciment.
- Millor aportació del negoci assegurador (productes d'estalvi).

• El marge d'interessos del **trimestre** es manté pràcticament en la línia del trimestre anterior, amb un lleuger decrement del -0,2%, a causa de:

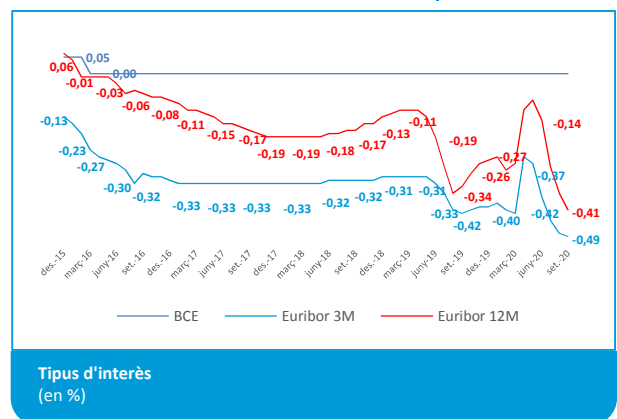
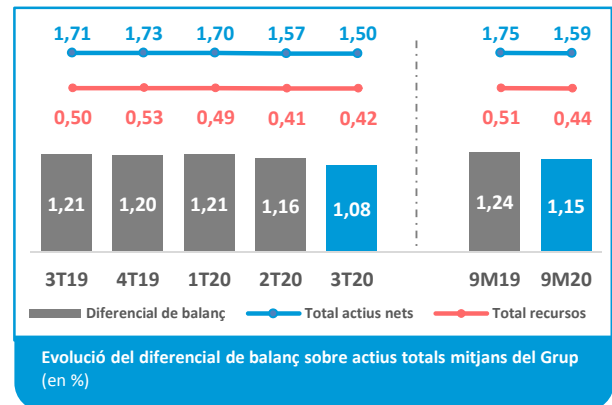
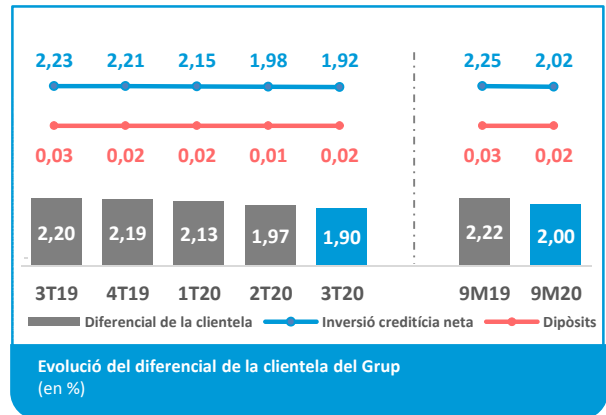
- Descens en els ingressos creditícies per un tipus de la cartera menor com a conseqüència, principalment, del descens de la corba de tipus, la reducció del tipus del crèdit al consum i el canvi d'estructura, en què destaca l'impacte més important durant el trimestre dels crèdits ICO concedits. Un increment del volum mitjà ha compensat parcialment aquest decrement.
- Aportació més reduïda de la renda fixa, tant per una reducció del volum com del tipus.

Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per:

- Reducció del cost de les entitats creditícies, principalment, per l'increment de finançament del BCE a tipus més favorables.

El **diferencial de la clientela** disminueix 7 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,90%, a causa del descens en el rendiment del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa 8 punts bàsics per sota del trimestre anterior, principalment, com a conseqüència d'un saldo més elevat en dipòsits a la vista no reinvertit en actius amb rendiment i penalitzat amb tipus negatius.



Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	3T20			2T20			1T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	56.521	130	0,91	29.532	75	1,02	23.394	42	0,73
Cartera de crèdits (a)	227.006	1.097	1,92	224.866	1.110	1,98	214.295	1.148	2,15
Valors representatius de deute	43.819	63	0,57	47.870	74	0,62	36.055	63	0,70
Altres actius amb rendiment	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63
Resta d'actius	58.332	1	-	58.319	3	-	60.336	5	-
Total actius mitjans (b)	450.730	1.701	1,50	423.859	1.657	1,57	398.813	1.681	1,70
Intermediaris financers	64.467	(64)	0,39	48.640	(33)	0,28	32.034	(39)	0,49
Recursos de l'activitat minorista (c)	237.387	(9)	0,02	228.742	(8)	0,01	215.772	(11)	0,02
Estalvi a la vista	210.743	(8)	0,02	200.528	(8)	0,02	186.265	(8)	0,02
Estalvi al venciment	26.643	(1)	0,01	28.214	(1)	0,01	29.508	(4)	0,04
Estalvi a termini	23.564	(1)	0,01	25.101	(1)	0,01	26.808	(3)	0,04
Cessió temporal d'actius i emprèstitts <i>retail</i>	3.079	(0,01)		3.113	-	0,01	2.700	(1)	0,07
Emprèstitts institucionals i valors negociables	30.621	(59)	0,76	29.965	(56)	0,75	30.339	(58)	0,77
Passius subordinats	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32
Altres passius amb cost	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87
Resta de passius	39.125	(11)	-	39.739	(12)	-	41.674	(12)	-
Total recursos mitjans (d)	450.730	(479)	0,42	423.859	(432)	0,41	398.813	(481)	0,49
Marge d'interessos		1.222		1.225			1.200		
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,90		1,97			2,13		
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,08		1,16			1,21		

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

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

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

Comissions

• Els **ingressos per comissions es mantenen estables respecte al mateix període de l'exercici anterior, i se situen en 1.905 milions**. La disminució de l'activitat econòmica i l'impacte dels mercats han influït en l'evolució respecte al mateix trimestre de l'any anterior (-2,7%), tot i que mostren una evolució positiva respecte al segon trimestre de 2020 (+4,9%).

- Les **comissions bancàries, valors i altres** inclouen ingressos d'operacions de valors, transaccionalitat, risc, gestió de dipòsits, mitjans de pagament i banca majorista.

En l'evolució de les comissions recurrents (-5,9% respecte als nou primers mesos de 2019 i -8,2% respecte al mateix trimestre de 2019), incideix essencialment la caiguda de les comissions de mitjans de pagament, ja que la resta de conceptes de comissions ha mostrat una bona resistència a l'activitat econòmica més baixa. Durant aquest trimestre, en un context de recuperació de l'activitat econòmica i, en conseqüència, de les comissions de mitjans de pagament, les comissions recurrents augmenten un 9,8% en relació amb el trimestre anterior.

Les comissions de banca majorista presenten una evolució interanual sòlida que permet esmorteir la caiguda de les comissions recurrents, amb un creixement del +44,1% en relació amb els nou primers mesos de 2019 i del +23,9% respecte al mateix trimestre de 2019. L'estacionalitat habitual negativa del tercer trimestre en aquest tipus de comissions explica la caiguda del -25,8% en relació amb el trimestre anterior.

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** disminueixen respecte a 2019 (-9,1%) principalment per l'activitat comercial més baixa del segon trimestre. Mostren una tendència positiva durant el trimestre (+4,9%) i se situen en nivells una mica inferiors al mateix trimestre de 2019.
- Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 405 milions d'euros, amb un creixement del +2,5% interanual i del +6,4% trimestral, similar al valor al qual va arribar durant el mateix trimestre de l'exercici anterior (-0,7%).
- Les **comissions per gestió de plans de pensions** se situen en 163 milions d'euros, i mostren un comportament similar a les comissions de fons d'inversió (+2,2% interanual i +8,3% trimestral).
- L'evolució positiva de les **comissions de Unit Link** respecte als nou primers mesos de 2019 (+18,8%), al trimestre anterior (+5,5%) i al mateix trimestre de 2019 (+15,0%) és a causa, essencialment, del volum més elevat que s'ha gestionat.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Comissions bancàries, valors i altres	1.085	1.099	(1,3)	360	347	378	401	380
<i>de què: Recurrents</i>	941	999	(5,9)	317	288	336	344	345
<i>de què: Banca majorista</i>	144	100	44,1	43	58	42	57	35
Comercialització d'assegurances	146	161	(9,1)	49	47	50	52	51
Fons d'inversió, carteres i SICAV	405	395	2,5	138	129	139	143	138
Plans de pensions	163	160	2,2	56	52	56	62	55
Unit Link i altres ¹	105	89	18,8	36	34	35	36	32
Comissions netes	1.905	1.904	0,0	638	608	658	694	656

(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 de 2020, el dividend de Telefónica i del BFA per 50 i 40 milions d'euros, respectivament (104 i 46 milions d'euros, respectivament, el 2019).

El 2019, el dividend total de Telefónica pagat durant l'exercici es va meritjar íntegrament durant el segon trimestre (0,40 €/acció). A 30 de setembre de 2020, únicament s'ha registrat el dividend corresponent al *scrip dividend* que va aprovar la Junta General d'Accionistes de Telefónica per 0,193 €/acció, en què CaixaBank va optar per la remuneració en efectiu.

- Els **Resultats d'entitats participades** disminueixen un -36,4% respecte al mateix període de l'exercici anterior pel registre de menys resultats atribuïts en el context econòmic actual. En l'evolució trimestral destaca el millor resultat de SegurCaixa Adeslas, a causa de la disminució de la sinistralitat en el negoci salut habitual durant el tercer trimestre, així com una certa recuperació dels resultats calculats de les participades.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Ingressos per dividendes	96	161	(40,7)	2	93	1	2	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	218	344	(36,4)	122	41	56	81	135
Ingressos de la cartera de participades	314	505	(37,8)	123	134	57	83	135

Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 182 milions d'euros (-36,3%). La seva evolució està marcada, en part, per la materialització de plusvàlues més elevada en actius de renda fixa en l'exercici anterior. En l'evolució trimestral incideix, entre d'altres, la recuperació dels mercats en la valoració del risc de crèdit dels derivats durant el segon trimestre després del comportament negatiu del primer trimestre de l'any.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Resultats d'operacions financeres	182	285	(36,3)	40	162	(20)	13	24

Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassurances

- Els ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida i risc se situen en 441 milions d'euros, amb un creixement sòlid del +8,5% respecte al mateix període de 2019 i del +6,0% en relació amb el trimestre anterior (+4,7% respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassurances	441	407	8,5	150	141	150	149	143

Altres ingressos i despeses d'exploració

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

- Durant el primer trimestre, registre d'una estimació de l'impost sobre béns immobles (16 milions d'euros en els dos exercicis).
- El segon trimestre inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de 111 milions d'euros¹ el 2020 (103 milions d'euros el 2019).
- Registre durant el quart trimestre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 242 milions d'euros el 2019.

La línia Altres inclou, entre d'altres, la comptabilització durant el primer trimestre de 2020 de la contribució anual de BPI al sector bancari portuguès (Contribuição sobre o sector bancário) per valor de 16 milions d'euros, que el 2019 es va meritatar durant l'exercici. El quart trimestre de 2019 recollia un ingrés per l'earn out de SegurCaixa Adeslas.

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional de BPI per valor de 7 milions d'euros.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
FUR/ FGD	(111)	(103)	7,3		(111)		(242)	
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI)	(22)	(11)		1	(6)	(17)	12	1
Altres	(96)	(97)	(1,4)	(31)	(19)	(45)	55	(36)
Altres ingressos i despeses d'exploració	(229)	(211)	8,3	(30)	(136)	(62)	(175)	(35)

Despeses d'administració i amortització

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

Les despeses de personal es redueixen un -4,6%, ja que materialitzen, entre d'altres, els estalvis associats a l'acord laboral² de 2019 i les prejubilacions³ de 2020, que compensen l'increment vegetatiu. Les despeses generals disminueixen un -1,7% durant l'any.

En l'increment de les amortitzacions (+1,6%) incideix l'esforç inversor en projectes de transformació de l'entitat.

- Reducció de les Despeses d'administració i amortització respecte al trimestre anterior (-1,5%), essencialment, per la disminució de les despeses de personal i generals. L'augment de les amortitzacions s'explica per la revisió que es va dur a terme durant el segon trimestre de la vida útil del *software*⁴ per part de BPI, i s'ha recollit l'estalvi retroactiu des d'inicis d'any.
- L'esforç en la reducció de costos, amb una disminució interanual del -3,1%, superior a la caiguda dels ingressos *core* (-0,7%), permet la millora de la ràtio d'eficiència *core* en 1,6 punts percentuals.

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

(3) Amb efecte 1 d'abril de 2020, sortida efectiva dels empleats relacionats amb l'acord de prejubilació.

(4) Exercici d'adequació, amb la col·laboració d'un expert independent, de les vides útils del *software* desenvolupat internament.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge brut	6.260	6.610	(5,3)	2.143	2.134	1983	1995	2.165
Despeses de personal	(2.152)	(2.255)	(4,6)	(698)	(715)	(739)	(723)	(731)
Despeses generals	(922)	(938)	(1,7)	(303)	(310)	(309)	(309)	(314)
Amortitzacions	(411)	(404)	1,6	(139)	(132)	(140)	(142)	(144)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.485)	(3.597)	(3,1)	(1.140)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)
Despeses extraordinàries		(978)					(1)	
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	56,4	67,9	(11,5)	56,4	56,9	67,6	66,8	67,9
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12)	56,4	56,2	0,2	56,4	56,9	56,1	55,4	56,2

	9M20	9M19	Var.	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Ingressos core	6.158	6.201	(0,7)	2.094	2.019	2.045	2.115	2.117
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.485)	(3.597)	(3,1)	(1.140)	(1.157)	(1.188)	(1.174)	(1.189)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	56,3	57,9	(1,6)	56,3	56,7	57,0	57,4	57,9

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

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers**¹ se situen en -1.594 milions d'euros (-288 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2019).

El 2020, el Grup ha modificat tant els escenaris macroeconòmics com la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit. Per fer-ho, s'han utilitzat escenaris amb provisions econòmiques internes, amb diferents graus de gravetat, que incorporen els efectes en l'economia de la crisi sanitària motivada per la COVID-19. La combinació d'escenaris permet mitigar la incertesa en les projeccions en el context actual, per bé que aquestes provisions s'aniran actualitzant durant els pròxims trimestres amb la nova informació disponible.

Com a conseqüència, s'ha constituït **una provisió per risc de crèdit de 1.161 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2020 per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19**. Aquesta provisió s'ha mantingut pràcticament estable durant el tercer trimestre (1.155 milions d'euros al tancament de juny), ja que s'ha aplicat la mateixa metodologia que en el tancament del trimestre anterior i s'ha mantingut la mateixa ponderació d'escenaris macroeconòmics actualitzats.

En relació amb l'evolució trimestral, **les pèrdues per deteriorament d'actius financers del tercer trimestre, establertes amb criteris conservadors davant de les incerteses de l'entorn actual, pugen a 260 milions d'euros**. El trimestre anterior incloïen una dotació de 755 milions d'euros a la provisió constituïda per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19, després de revisar els escenaris que es van establir durant el primer trimestre.

Després d'aquestes provisions, el **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,67%**. El cost del risc fins al setembre de 2020 anualitzat és del 0,84%, després del reforç de la cobertura de la pèrdua esperada associada a la COVID-19.

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

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

(1) Durant els nou primers mesos de 2020, la utilització de fons constituïts en l'adquisició de BPI ha pujat a 84 milions (45, 15 i 24 milions en el primer, segon i tercer trimestre, respectivament) davant dels 46 milions durant el mateix període de l'exercici anterior.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Dotacions per a insolvències	(1.594)	(288)		(260)	(819)	(515)	(88)	(84)
Altres dotacions a provisions	(207)	(151)	36,7	(23)	(41)	(144)	(84)	(60)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(1.801)	(439)		(283)	(859)	(659)	(172)	(144)

Guany/pèrdues en la baixa d'actius i altres

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

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

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Resultats immobiliaris	(47)	(23)		(23)	(10)	(14)	(61)	(8)
Altres	(45)	(59)	(24,8)	(19)	(9)	(17)	(24)	(36)
Guany / pèrdues en la baixa d'actius i altres	(92)	(82)	11,9	(42)	(19)	(31)	(85)	(44)

Activitat

Balanç

L'actiu total se situa en 449.310 milions d'euros , el +0,8% durant el trimestre:

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	50.009	44.304	12,9	15.110	
- Actius financers mantinguts per a negociar	8.158	7.774	4,9	7.370	10,7
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats	323	381	(15,2)	427	(24,4)
Instrumentos de patrimoni	180	184	(2,2)	198	(9,1)
Valors representatius de deute	53	54	(1,9)	63	(15,9)
Préstecs i bestretes	90	143	(37,1)	166	(45,8)
- Actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global	19.416	20.745	(6,4)	18.371	5,7
- Actius financers a cost amortitzat	266.760	269.430	(1,0)	244.702	9,0
Entitats de crèdit	6.486	7.109	(8,8)	5.159	25,7
Clientela	235.510	236.291	(0,3)	222.154	6,0
Valors representatius de deute	24.764	26.030	(4,9)	17.389	42,4
- Derivats - comptabilitat de cobertures	438	392	11,7	2.133	(79,5)
- Inversions en negocis conjunts i associades	3.955	3.928	0,7	3.941	0,4
- Actius afectes al negoci assegurador ¹	74.363	72.700	2,3	72.683	2,3
- Actius tangibles	7.109	7.229	(1,7)	7.282	(2,4)
- Actius intangibles	3.903	3.883	0,5	3.839	1,7
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	1.335	1.257	6,2	1.354	(1,4)
- Resta actius	13.541	13.549	(0,1)	14.202	(4,7)
Total actiu	449.310	445.572	0,8	391.414	14,8
Passiu	424.759	421.179	0,8	366.263	16,0
- Passius financers mantinguts per a negociar	2.377	2.191	8,5	2.338	1,7
- Passius financers a cost amortitzat	341.463	339.710	0,5	283.975	20,2
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	57.657	57.840	(0,3)	20.656	
Dipòsits de la clientela	240.808	238.674	0,9	221.079	8,9
Valors representatius de deute emesos	35.221	34.291	2,7	33.648	4,7
Altres passius financers	7.777	8.905	(12,7)	8.592	(9,5)
- Passius afectes al negoci assegurador ¹	72.478	70.769	2,4	70.807	2,4
- Provisions	3.313	3.356	(1,3)	3.624	(8,6)
- Resta passius	5.128	5.153	(0,5)	5.519	(7,1)
Patrimoni net	24.551	24.393	0,6	25.151	(2,4)
- Fons propis	26.475	25.996	1,8	26.247	0,9
- Interessos minoritaris	25	25	0,0	29	(13,8)
- Altre resultat global acumulat	(1.949)	(1.628)	19,7	(1.125)	73,2
Total passiu i patrimoni net	449.310	445.572	0,8	391.414	14,8

(1) D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4, el Grup va decidir aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per als períodes anteriors a l'1 de gener del 2021. Actualment, la Comissió Europea està revisant aquesta data i s'espera la seva alineació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'assegurança (prevista l'1 de gener de 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). Com a conseqüència, aquestes inversions queden agrupades a 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 a l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

Crèdit a la clientela

El **crèdit brut a la clientela** se situa en **241.877 milions d'euros** (+6,4% durant l'any), i hi destaca el fort creixement del crèdit a empreses. En l'evolució trimestral (-0,4%) incideix l'efecte estacional negatiu propi del tercer trimestre, corresponent a la liquidació de l'avançament de la paga doble a pensionistes de juny, per un import de 1.824 milions. El crèdit creix un +0,3% exclouent aquest efecte.

- En l'evolució per segments destaca:

El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-2,5% durant l'any i -0,6% durant el trimestre) continua marcat pel despallanquejament de les famílies, tot i que en menor mesura que durant el trimestre anterior.

El **crèdit a particulars – altres finalitats** disminueix un -1,1% durant l'any. El decrement del -5,0% durant el trimestre és a causa, essencialment, de la liquidació de l'avançament de la paga doble a pensionistes de juny (estable si no es té en compte aquest efecte).

En l'evolució del **crèdit al consum** (-2,2% durant l'any) incideix la contenció del consum durant l'estat d'alarma, i mostra signes de recuperació després de l'inici del període de desescalada, amb un creixement trimestral del +0,6%.

El **finançament a empreses creix un 17,6% durant l'any** com a resposta a la demanda de crèdit en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat per als trimestres posteriors.

Durant el tercer trimestre, el crèdit a empreses ha crescut un 1,4%, amb impacte del finançament amb garantia pública per un import de 1.435 milions d'euros (a Espanya, 1.268 milions d'euros en préstecs ICO).

El crèdit al **sector públic** incrementa un 8,5% durant l'any, per la influència d'operacions singulars concedides essencialment fins al febrer, i es va reduir en el segon i tercer trimestres un -9,7% i un -1,3%, respectivament.

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Crèdits a particulars	121.757	124.152	(1,9)	124.334	(2,1)
Compra habitatge	86.302	86.828	(0,6)	88.475	(2,5)
Altres finalitats	35.455	37.325	(5,0)	35.859	(1,1)
de què: Consum	14.409	14.320	0,6	14.728	(2,2)
Crèdits a empreses	107.351	105.870	1,4	91.308	17,6
Sectors productius excl. promotors	101.453	99.761	1,7	85.245	19,0
Promotors	5.898	6.109	(3,5)	6.063	(2,7)
Sector públic	12.769	12.934	(1,3)	11.764	8,5
Crèdit a la clientela, brut¹	241.877	242.956	(0,4)	227.406	6,4
De què:					
Crèdit sa	233.150	234.083	(0,4)	219.006	6,5
Fons per a insolvències	(5.756)	(5.655)	1,8	(4.704)	22,4
Crèdit a la clientela, net	236.121	237.301	(0,5)	222.702	6,0
Riscos contingents	17.157	17.305	(0,9)	16.856	1,8

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

Detall de finançament amb garantia pública

Tot seguit s'indica l'evolució del finançament amb garantia pública sobre la base dels esquemes de garanties estatals implementats en el marc de la COVID-19:

Imports disposats, en milions d'euros	30.09.20			30.06.20		
	Espanya (ICO)	Portugal	Total	Espanya (ICO)	Portugal	Total
Crèdits a particulars	1.119	14	1.133	1.014	7	1.021
Altres finalitats (autònoms)	1.119	14	1.133	1.014	7	1.021
Crèdits a empreses	10.823	483	11.307	9.555	316	9.872
Sectors productius excl. promotors	10.782	483	11.264	9.514	315	9.829
Promotors	41	1	42	42	1	42
Sector públic	2	-	2	2	-	2
Crèdit a la clientela, brut¹	11.944	498	12.442	10.572	323	10.895

(1) Correspon a l'import de crèdit concedit i disposat pels clients. Addicionalment, CaixaBank ha concedit crèdit que els clients encara no han disposat de 1.092 milions d'euros a 30 de setembre de 2020 (455 milions d'euros a 30 de juny de 2020).

Recursos de clients

Els recursos de clients pugen a **404.422 milions d'euros** a 30 de setembre de 2020 (+5,2% durant l'any i +0,9% durant el trimestre).

- Els recursos en balanç arriben als 297.460 milions d'euros (+7,3% durant l'any i +1,1% durant el trimestre).
 - Creixement de l'estalvi a la vista fins als 213.473 milions d'euros. En la seva evolució (+12,6% i 2,0% durant l'any i durant el trimestre, respectivament) incideix la fortalesa de la franquícia en un context en què famílies i empreses han gestionat les seves necessitats de liquiditat.
 - L'estalvi a termini se situa en 24.387 milions d'euros (-15,8%). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en la renovació de venciments en un entorn de tipus d'interès negatius.
 - L'increment dels passius per contractes d'assegurances¹ durant l'any (+1,0%) i durant el trimestre (+0,5%), recull les subscripcions netes positives de *Unit Link* durant l'any, que en superen l'impacte negatiu de la valoració.
- Els actius sota gestió se situen en 100.828 milions d'euros. La seva evolució anual (-1,5%) ve determinada per la caiguda dels mercats registrada especialment durant el primer trimestre i la seva recuperació parcial en els mesos posteriors. Destaquen tant el creixement trimestral del +2,3% com les subscripcions netes positives durant l'any, així com durant el trimestre.
 - El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en 67.166 milions d'euros (-2,1% durant l'any i +2,4% durant el trimestre).
 - Els plans de pensions arriben als 33.662 milions d'euros (-0,2% durant l'any i +2,1% durant el trimestre).
- Altres comptes inclou principalment recursos transitoris associats a transferències i recaptació. L'evolució durant el tercer trimestre és a causa, entre d'altres, de la liquidació de saldos associats a la recaptació de la campanya de la renda, que va tenir un impacte positiu en el tancament del trimestre anterior.

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

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	237.860	234.922	1,3	218.532	8,8
Estalvi a la vista	213.473	209.341	2,0	189.552	12,6
Estalvi a termini ²	24.387	25.581	(4,7)	28.980	(15,8)
Passius per contractes d'assegurances	58.016	57.700	0,5	57.446	1,0
de què: <i>Unit Link</i> i altres ³	12.896	12.227	5,5	12.249	5,3
Cessió temporal d'actius i altres	1.584	1.666	(4,9)	1.294	22,4
Recursos de balanç	297.460	294.288	1,1	277.272	7,3
Fons d'inversió, carteres i SICAV	67.166	65.619	2,4	68.584	(2,1)
Plans de pensions	33.662	32.954	2,1	33.732	(0,2)
Actius gestionats	100.828	98.573	2,3	102.316	(1,5)
Altres comptes	6.134	7.814	(21,5)	4.698	30,6
Total recursos de clients⁴	404.422	400.675	0,9	384.286	5,2

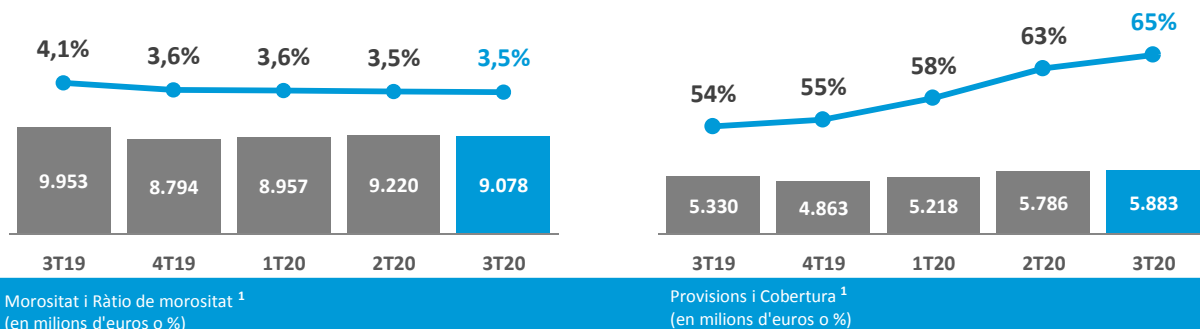
(2) Inclou emprèstits retail per un import de 1.452 milions d'euros a 30 de setembre de 2020.

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

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

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit



La ràtio de morositat es redueix fins al 3,5% (-10 punts bàsics durant l'any).

Augment dels **saldo dubtosos** durant l'any de 284 milions d'euros, en part explicat per una menor activitat de recuperació durant l'estat d'alarma, si bé destaca la **reducció durant el trimestre, per un import de 141 milions** amb caiguda en tots els segments de risc.

La ràtio de cobertura incrementa fins al 65% (+10 i +2 punts percentuals durant l'any i durant el trimestre, respectivament, després del reforç de provisions).

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

Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Saldo inicial del període	10.402	9.953	8.794	8.957	9.220
Entrades a dubtosos	680	777	793	1.022	672
Sortides de dubtosos	(1.129)	(1.936)	(630)	(760)	(814)
de què: fallits	(58)	(256)	(105)	(169)	(133)
Saldo final del període	9.953	8.794	8.957	9.220	9.078

Ràtio de morositat per segments

	31.12.19	30.06.20	30.09.20
Crèdits a particulars	4,4%	4,6%	4,6%
Compra habitatge	3,4%	3,6%	3,6%
Altres finalitats	6,7%	7,0%	7,2%
del qual Consum	4,0%	5,0%	4,6%
Crèdits a empreses	3,2%	3,0%	2,9%
Sectors productius excl. promotors	2,9%	2,6%	2,6%
Promotors	8,0%	7,9%	8,2%
Sector públic	0,3%	0,3%	0,2%
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,6%	3,5%	3,5%

La ràtio de morositat relativa a Altres finalitats està afectada al tancament del segon trimestre pels avançaments a pensionistes, que suposen un increment i una reducció posterior del volum de crèdit en el segon i tercer trimestre, respectivament. Sense aquest efecte, la ràtio de morositat del 2T20 d'altres finalitats s'hauria situat en el 7,3%.

Moviment del fons per a insolvències¹

(1) Tenint en compte crèdits i riscos contingents.

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
En milions d'euros					
Saldo inicial del període	5.608	5.330	4.863	5.218	5.786
Dotacions per a insolvències	84	88	515	819	260
Usos i sanejaments	(353)	(540)	(153)	(247)	(163)
Traspassos i altres variacions	(9)	(15)	(7)	(4)	-
Saldo final del període	5.330	4.863	5.218	5.786	5.883

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.

30.09.20 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	219.686	13.464	8.727	241.877	(996)	(948)	(3.812)	(5.756)
Riscos contingents	16.173	632	352	17.157	(16)	(14)	(97)	(127)
Total crèdit i riscos contingents	235.859	14.097	9.078	259.034	(1.012)	(962)	(3.909)	(5.883)

30.06.20 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	219.870	14.214	8.873	242.956	(994)	(910)	(3.750)	(5.655)
Riscos contingents	16.284	674	347	17.305	(18)	(13)	(99)	(131)
Total crèdit i riscos contingents	236.153	14.888	9.220	260.261	(1.013)	(924)	(3.849)	(5.786)

31.12.19 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)

A continuació es detalla el fons per a insolvències assignat a la COVID-19 al tancament de setembre i juny de 2020 per segment de crèdit, així com per stages:

30.09.20 En milions d'euros	Compra habitatge	Altres finalitats	Crèdits a empreses	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	406	409	346	1.161	456	275	429	1.161

30.06.20 En milions d'euros	Compra habitatge	Altres finalitats	Crèdits a empreses	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	405	432	318	1.155	461	301	393	1.155

Detall moratòries

A continuació es detallen les sol·licituds de moratòria¹ aprovades i en anàlisi al tancament de setembre i juny de 2020:

(1) Moratòries segons els RDL 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 (10/2020 a Portugal) o Acord Sectorial.

	30.09.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Nre. operacions	Import en milions	Nre. operacions	Import en milions	Import en milions	% sobre cartera
Moratòries a particulars	381.188	10.397	76.940	3.215	13.611	11,2
Compra habitatge	80.510	7.193	43.001	2.721	9.914	11,5
Altres finalitats	300.678	3.203	33.939	493	3.697	10,4
<i>de què: consum</i>	252.182	1.182	31.966	379	1.562	10,8
Moratòries a empreses	2.580	604	31.668	2.881	3.484	3,2
Sectors productius excl. promotors	2.334	544	31.618	2.795	3.339	3,3
Promotors	246	60	50	85	145	2,5
Moratòries a sector públic	-	-	4	32	32	0,3
Total moratòries aprovades	383.768	11.000	108.612	6.127	17.127	7,1
Moratòries en anàlisi ²	2.990	109	-	-	109	-
Total moratòries	386.758	11.110	108.612	6.127	17.236	7,1

	30.06.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Nre. operacions	Import en milions	Nre. operacions	Import en milions	Import en milions	% sobre cartera
Moratòries a particulars	355.545	9.778	73.288	3.070	12.848	10,3
Compra habitatge	75.279	6.790	40.946	2.615	9.404	10,8
Altres finalitats	280.266	2.989	32.342	455	3.444	9,2
<i>de què: consum</i>	232.402	1.103	30.531	364	1.467	10,2
Moratòries a empreses	1.943	70	32.081	2.565	2.634	2,5
Sectors productius excl. promotors	1.786	57	32.036	2.543	2.600	2,6
Promotors	157	13	45	22	35	0,6
Moratòries a sector públic	-	-	2	16	16	0,1
Total moratòries aprovades	357.488	9.848	105.371	5.650	15.498	6,4
Moratòries en anàlisi ²	54.614	1.173	1.693	78	1.251	-
Total moratòries	412.102	11.021	107.064	5.728	16.749	6,9

(2) Moratòries en anàlisi fa referència a les sol·licituds de moratòria en procés d'aprovació (exclou operacions denegades, anul·lades o desistides per part dels clients).

Del total de moratòries aprovades a Espanya a 30 de setembre per un import d'11.000 milions (9.848 milions al juny), un 86% correspon a crèdits amb garantia hipotecària (86% al juny), amb un LTV mitjà del 55% (54% al juny).

Detall del total de moratòries aprovades segons les categories de risc de crèdit establertes en la normativa IFRS9:

En milions d'euros	30.09.20			TOTAL
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Particulars	10.383	2.447	781	13.611
Empreses	2.955	460	70	3.484
Sector públic	32	-	-	32
Total moratòries aprovades	13.369	2.907	851	17.127

En milions d'euros	30.06.20			TOTAL
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Particulars	9.619	2.524	705	12.848
Empreses	2.418	204	12	2.634
Sector públic	16	-	-	16
Total moratòries aprovades	12.053	2.728	717	15.498

Distribució de les moratòries aprovades en el segment d'adquisició d'habitatge segons els percentatges de *loan to value* a 30 de setembre i 30 de juny de 2020:

En milions d'euros	30.09.20				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Import brut	1.888	3.866	3.054	1.106	9.914

En milions d'euros	30.06.20				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Import brut	1.930	3.356	3.103	1.015	9.404

Distribució segons percentatge de *Loan to Value*¹ de la cartera hipotecària d'adquisició d'habitatge del Grup

A continuació es presenta el detall de la distribució segons el percentatge de *loan to value* de la cartera d'adquisició d'habitatge amb garantia hipotecària:

En milions d'euros	30.09.20				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Import brut	25.400	31.548	21.095	7.547	85.590
de què: Dubtosos	277	466	643	1.651	3.036

En milions d'euros	30.06.20				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Import brut	24.799	32.094	21.893	7.344	86.130
de què: Dubtosos	285	511	685	1.611	3.092

En milions d'euros	31.12.19				TOTAL
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	
Import brut	24.342	32.202	23.122	8.082	87.748
de què: Dubtosos	245	433	652	1.664	2.994

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

Refinançaments

En milions d'euros	31.12.19		30.06.20		30.09.20	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	5.009	3.179	4.252	3.286	4.190	3.324
Empreses (excl. promotors)	2.617	1.369	2.371	1.356	2.354	1.356
Promotors	651	324	604	309	565	318
Sector públic	246	15	211	14	203	11
Total	8.523	4.887	7.438	4.965	7.311	5.010
Provisions	1.860	1.693	1.791	1.677	1.770	1.673

Actius immobiliaris adjudicats

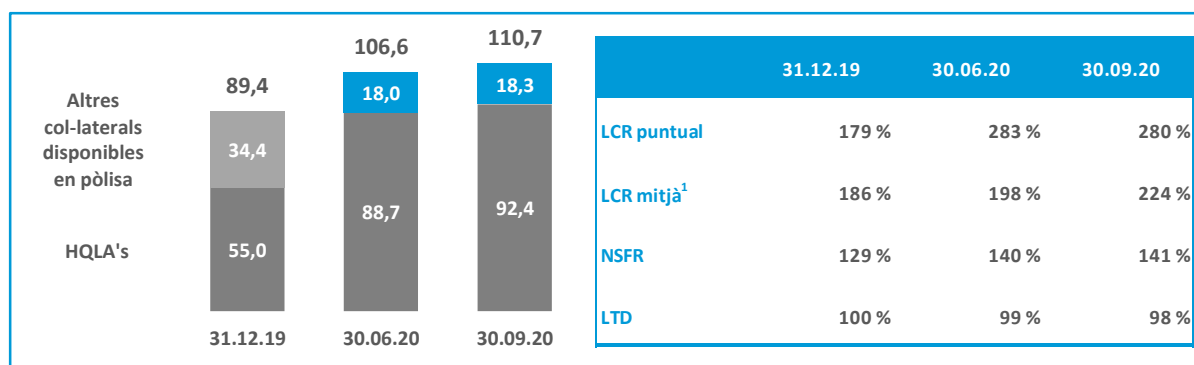
- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**² a Espanya és de 973 milions d'euros (+15 milions d'euros el 2020). La **ràtio de cobertura**³ és del **40%** (+1 punt percentual durant l'any) i, la ràtio de cobertura comptable³, del 32% (+2 punts percentuals l'any).
- La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 1.905 milions d'euros nets de provisions (-189 milions d'euros el 2020).
- El **total de vendes**⁴ d'immobles el 2020 se situa en 254 milions d'euros.

(2) No inclou drets d'acabament d'immobles procedents de subhasta per 115 milions d'euros a 30 de setembre de 2020.

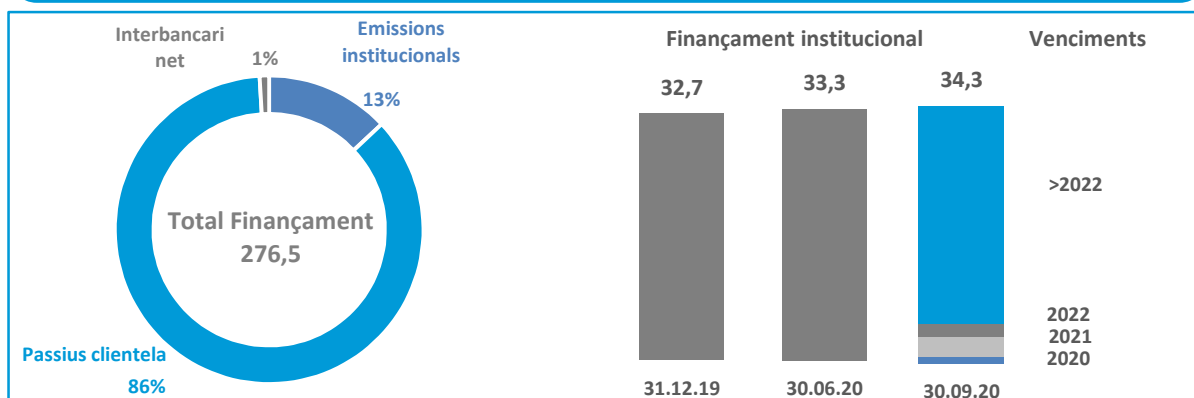
(3) Vegeu definició a «Annexos – Glossari».

(4) A preu de venda.

Liquiditat i estructura de finançament



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



Estructura de finançament
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals se situen en 110.729 milions d'euros** a 30 de setembre de 2020, amb un creixement de 21.302 milions d'euros durant l'any a causa, principalment, de la generació i aportació de col-laterals a la pòlissa del BCE.
- La **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grup, a 30 de setembre de 2020, és del 280%, cosa que demostra una posició de liquiditat sobrada (**224%** de LCR mitjana els últims 12 mesos), molt per damunt del mínim requerit, el 100%.
- La **Net Stable Funding Ratio (NSFR)**² se situa en el 141%, a 30 de setembre de 2020, per damunt del mínim regulatori del 100% que cal a partir de juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament minorista amb una ràtio **loan to deposits del 98%**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE, a 30 de setembre de 2020, se situa en 49.725 milions d'euros corresponents a les TLTRO III. El saldo disposat ha incrementat 36.791 milions durant l'any per la devolució anticipada de 3.909 milions de les TLTRO II i per la disposició de 40.700 milions de les TLTRO III.
- **Finançament institucional**³ per 34.299 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors i venciments.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 4.054 milions d'euros al tancament del setembre de 2020.

(1) Mitjana últims 12 mesos.

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

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

Informació sobre les emissions que ha efectuat el Grup fins a 30 de setembre

En milions d'euros					
Emissió	Import	Venciment	Cost ¹	Demanda	Emissor
Deute <i>senior preferred</i>	1.000	5 anys	0,434% (<i>midswap</i> +0,58%)	2.100	CaixaBank
Deute <i>senior preferred</i> ²	1.000	6 anys	0,835% (<i>midswap</i> +1,17%)	3.000	CaixaBank

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

(2) Bo Social COVID-19.

Després del tancament de setembre, CaixaBank ha fet una emissió d'*Additional Tier 1* per un import de 750 milions d'euros amb venciment perpetu, amb possibilitat d'amortització anticipada de l'emissor a partir d'octubre de 2027 i amb un cupó pagador trimestralment del 5,875%. L'emissió ha tingut una demanda de més de 4.100 milions d'euros.

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

En milions d'euros		30.09.20
Cèdules hipotecàries emeses	a	49.271
Cartera de préstecs i crèdits (col-lateral per cèdules hipotecàries)	b	84.575
Col-lateralització	b/a	172%
Sobrecol-lateralització	b/a-1	72%
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries³		2.280

(3) Addicionalment, CaixaBank, S.A. té una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 1.774 milions d'euros.

Gestió del capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **12,7%** proforma tenint en compte la venda parcial de Comercia (12,5% sense tenir-la en compte).

L'evolució de +65 punts bàsics durant els nou primers mesos recull +32 punts bàsics per l'impacte extraordinari de la reducció del dividend previst amb càrrec a 2019 com una de les mesures que ha adoptat el Consell d'Administració arran de la COVID-19¹, així com +51 punts bàsics per l'aplicació de l'ajust transitori de la normativa IFRS9² (+4 dels quals durant el trimestre) i +20 punts bàsics per la venda parcial de Comercia.

La resta de l'evolució acumulada fins al setembre s'explica per +45 punts bàsics de variació orgànica (generats durant el tercer trimestre), -21 punts bàsics per la previsió de dividends³ de l'any (-15 dels quals durant el trimestre) i -62 punts bàsics de l'evolució dels mercats i d'altres (-11 durant el trimestre).

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 se situa en el **12,2%** proforma tenint en compte la venda parcial de Comercia (**12,0%** sense tenir en compte la venda).
- Després dels nous aspectes regulatoris i supervisors arran de l'escenari COVID-19, el Consell d'Administració va acordar reduir a l'11,5% l'objectiu de la ràtio de solvència CET1.
- La ràtio **Tier 1** arriba al **14,2%** a 30 de setembre proforma, tenint en compte la venda parcial de Comercia (14,0% sense tenir-la en compte). Incloent-hi la nova emissió de 750 milions d'instruments d'AT1 subscrita a l'octubre⁴, la ràtio proforma arribaria al **14,7%**. Després d'aquesta emissió, el Grup cobreix totalment el *bucket* d'AT1, tant en termes de requeriments del Pilar I (1,5%) com la part corresponent dels requeriments del P2R (0,28%).
- La ràtio de **Capital Total** se situa al **16,5%**, tenint en compte la venda parcial de Comercia (16,3% sense tenir-la en compte), i al **17,0%** incloent-hi també l'emissió d'AT1.
- El nivell de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,3% proforma Comercia i emissió de 750 milions d'euros d'AT1 (5,1% sense proforma).
- En relació amb el requeriment de **MREL** (22,7% dels APR i 10,6% sobre el TLOF a nivell consolidat a 31 de desembre de 2020), a 30 de setembre proforma (venda parcial de Comercia i emissió d'AT1), CaixaBank té una ràtio sobre els **APR del 24,4%** i del 9,6% sobre el TLOF (23,7% i 9,3% sense proforma), tenint en compte la totalitat dels passius actualment elegibles⁵ per la Junta Única de Resolució. A nivell subordinat, excloent-ne el deute *Senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio de MREL incloent-hi la venda parcial de Comercia i l'emissió d'AT1 arriba al **20,9% dels APR** (20,2% sense incloure'ls), confortablement per damunt del requeriment regulatori del 16,8% d'APR.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 14,1%.

- A més, el **BPI** també compleix els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 13,9%, Tier 1 del 15,4% i Capital Total del 17,1%.

- Les decisions del Banc Central Europeu i del supervisor nacional, incloent-hi les mesures adoptades arran de la crisi sanitària de la COVID-19, exigeixen al Grup que mantingui, durant el 2020, uns requeriments de capital d'un 8,10% per al CET1, un 9,88% per al Tier 1 i un

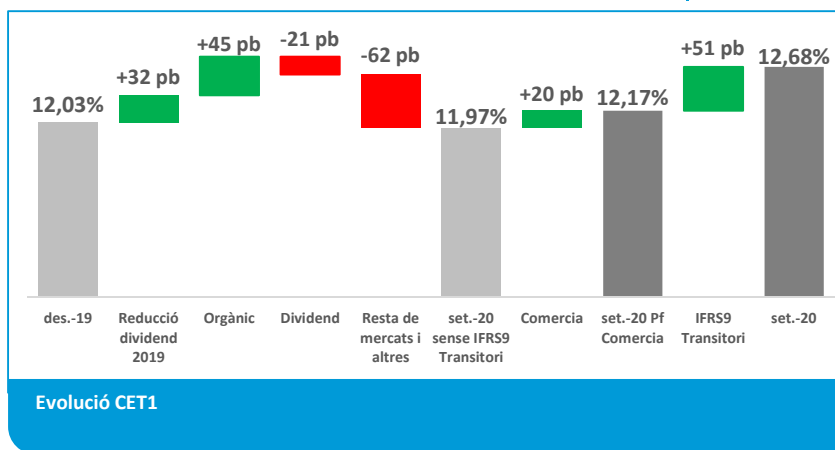
(1) Vegeu-ne informació detallada a l'apartat «Gestió responsable i compromís amb la societat».

(2) Al març, CaixaBank es va acollir a les disposicions transitòries de la normativa de l'IFRS9, que permet que en els seus càlculs de solvència es mitigui, en part, la prociclicitat associada al model de provisions conforme a la normativa IFRS9 al llarg del període transitori establert.

(3) Es dedueix el 43% del resultat consolidat, tal com preveu la normativa prudencial (*pay-out mitjà* dels últims 3 anys). Tenint en compte la Política de Dividends que va aprovar el Consell d'Administració, que estableix un pagament màxim del 30% del resultat, el CET1 proforma milloraria en +10 punts bàsics.

(4) Vegeu l'apartat «Liquiditat».

(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.



12,26% per a Capital Total. A 30 de setembre, CaixaBank té un marge de 404 punts bàsics, és a dir, 5.886 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup. Proforma de venda parcial de Comercia i amb l'emissió d'AT1, el marge fins a l'MDA és de 458 punts bàsics, 6.668 milions d'euros.

- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no implicarien cap limitació automàtica de les esmentades a la normativa de solvència sobre les distribucions de dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 adicional. En data 26 de març de 2020, el Consell d'Administració va modificar la política de dividendes exclusivament per a 2020 i va establir una distribució de dividend en efectiu no superior al 30% del benefici net consolidat.

Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	30.09.19	31.12.19	31.03.20	30.06.20	30.09.20	30.09.20 proforma	Variació trimestral
Instruments CET1	23.701	24.114	24.080	24.621	24.657	24.896	275
Fons propis comptables	25.831	26.247	25.876	25.996	26.475	26.895	899
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	5.981	
Resultat atribuït al Grup	1.266	1.705	90	205	726	1.146	941
Reserves i altres	18.584	18.561	19.806	19.811	19.768	19.768	(43)
Altres instruments de CET1 ¹	(2.131)	(2.133)	(1.796)	(1.375)	(1.818)	(1.999)	(624)
Deduccions CET1	(6.291)	(6.327)	(6.333)	(6.538)	(6.464)	(6.433)	105
CET1	17.409	17.787	17.747	18.083	18.192	18.463	380
Instruments AT1	2.235	2.236	2.236	2.237	2.237	2.987	750
Deduccions AT1							
Tier 1	19.645	20.023	19.983	20.320	20.430	21.451	1.131
Instruments T2	3.170	3.224	3.329	3.208	3.318	3.318	110
Deduccions T2							
Tier 2	3.170	3.224	3.329	3.208	3.318	3.318	110
CAPITAL TOTAL	22.815	23.247	23.312	23.528	23.748	24.769	1.241
Altres instruments subordinats comp. MREL	5.684	5.680	5.680	5.667	5.664	5.664	(3)
MREL subordinat	28.499	28.927	28.993	29.195	29.411	30.432	1.237
Altres instruments computables MREL ²	3.393	3.362	4.342	4.111	5.111	5.111	1.000
MREL	31.892	32.289	33.335	33.306	34.522	35.543	2.237
Actius ponderats per risc	149.332	147.880	147.808	147.499	145.726	145.603	(1.896)
Ràtio CET1	11,7%	12,0%	12,0%	12,3%	12,5%	12,7%	0,4%
Ràtio Tier 1	13,2%	13,5%	13,5%	13,8%	14,0%	14,7%	0,9%
Ràtio capital total	15,3%	15,7%	15,8%	16,0%	16,3%	17,0%	1,0%
Buffer MDA ³	4.298	4.805	5.193	5.449	5.886	6.668	1.219
Ràtio MREL subordinada	19,1%	19,6%	19,6%	19,8%	20,2%	20,9%	1,1%
Ràtio MREL	21,4%	21,8%	22,6%	22,6%	23,7%	24,4%	1,8%
Leverage Ratio	5,6%	5,9%	5,4%	5,1%	5,1%	5,3%	0,2%
Ràtio CET1 individual	13,2%	13,8%	13,6%	14,1%	14,1%	14,1%	
Ratio Tier1 individual	14,8%	15,4%	15,3%	15,7%	15,8%	16,3%	0,6%
Ràtio capital total individual	17,2%	17,8%	17,7%	18,1%	18,3%	18,8%	0,7%
APR individual	135.575	135.725	136.395	135.465	134.973	134.973	(492)
Resultat individual	1.328	2.074	(141)	(135)	254	254	389
AD ⁴	2.458	3.161	2.567	2.565	2.919	2.919	354
Buffer MDA individual ³	8.360	9.139	9.041	9.543	9.619	9.619	76
Leverage ratio individual	6,2%	6,6%	6,1%	5,8%	5,7%	5,9%	0,1%

30.09.20 proforma té en compte la venda parcial de Comercia i l'emissió de 750 milions d'euros d'AT1 formalitzades al principi del quart trimestre.

Dades de juny de 2020 actualitzades amb última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, previsió de dividendes, ajust transitori IFRS9 i OCI.

(2) Durant el 2020 s'han efectuat dues emissions de 1.000 milions d'euros de deute senior preferred cadascuna (el gener i el juliol).

(3) El Buffer MDA aplicable és el més baix 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, amb la configuració següent:

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

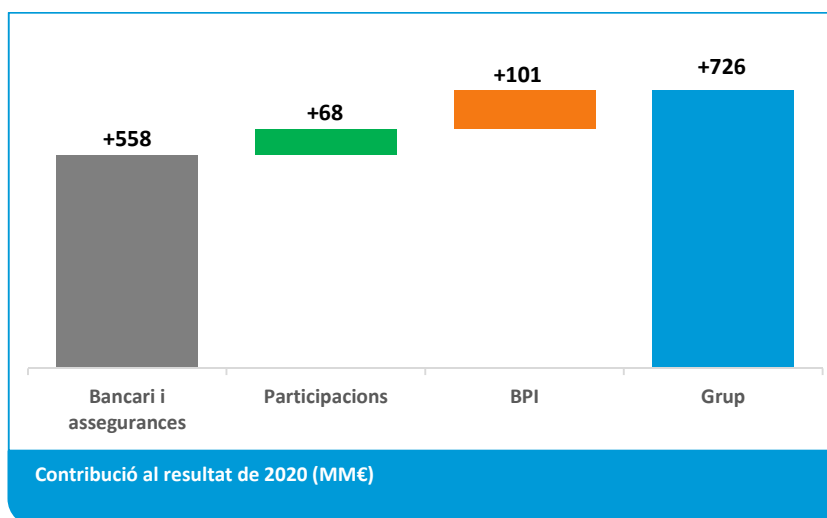
Les despeses d'explotació dels segments de negoci recullen tant les directes com les indirectes, assignades segons criteris interns d'imputació.

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

L'assignació de capital al BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, tenint en compte els recursos propis de la filial. El capital consumit al 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 dels nou primers mesos de 2020 per negocis és la següent:



En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
Marge d'interessos	3.385	(64)	327	3.647
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	174	126	14	314
Comissions netes	1.727		178	1.905
Resultats d'operacions financeres	198	(8)	(8)	182
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	441			441
Altres ingressos i despeses d'explotació	(207)		(22)	(229)
Marge brut	5.718	54	489	6.260
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.142)	(3)	(340)	(3.485)
Despeses extraordinàries				
Marge d'explotació	2.576	51	149	2.776
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.576	51	149	2.776
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.582)		(12)	(1.594)
Altres dotacions a provisions	(206)		(1)	(207)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(95)		3	(92)
Resultat abans d'impostos	694	51	138	883
Impost sobre societats	(136)	17	(38)	(157)
Resultat després d'impostos	557	68	101	726
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)			(1)
Resultat atribuït al Grup	558	68	101	726

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del negoci bancari i assegurances dels primers nou mesos de 2020 se situa en 558 milions d'euros, (-29,1% respecte al mateix període de 2019).

La ROTE¹ del negoci se situa en el 4,3%.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	3.385	3.510	(3,6)	1.130	1.138	1.116	1.149	1.160
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	174	188	(7,3)	89	44	42	44	81
Comissions netes	1.727	1.711	0,9	579	551	597	629	590
Resultats d'operacions financeres	198	225	(12,0)	38	164	(4)	14	20
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	441	407	8,5	150	141	150	149	143
Altres ingressos i despeses d'explotació	(207)	(193)	7,1	(29)	(125)	(53)	(176)	(35)
Marge brut	5.718	5.848	(2,2)	1.957	1.913	1.848	1.809	1.959
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.142)	(3.246)	(3,2)	(1.024)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)
Despeses extraordinàries		(978)						
Marge d'explotació	2.576	1.624	58,6	933	866	777	751	887
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.576	2.602	(1,0)	933	866	777	751	887
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.582)	(352)		(267)	(787)	(528)	(221)	(109)
Altres dotacions a provisions	(206)	(151)	36,0	(23)	(40)	(143)	(87)	(60)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(95)	(85)	11,7	(44)	(19)	(31)	(84)	(45)
Resultat abans d'impostos	694	1.036	(33,1)	599	19	75	359	673
Impost sobre societats	(136)	(247)	(44,8)	(146)	17	(8)	(85)	(179)
Resultat després d'impostos	557	789	(29,4)	454	36	67	274	494
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(1)	2		1	(2)	0	1	2
Resultat atribuït al Grup	558	787	(29,1)	453	38	67	273	492
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	2,02	2,26	(0,24)	1,92	1,99	2,17	2,22	2,23
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	980	986	(0,7)	325	313	341	361	342
Comercialització d'assegurances	109	120	(9,3)	36	35	38	40	36
Fons d'inversió, carteres i SICAV	381	368	3,5	130	121	130	134	129
Plans de pensions	163	159	2,1	56	51	56	62	54
Unit Link i altres	94	78	22,0	32	30	32	32	29
Comissions netes	1.727	1.711	0,9	579	551	597	629	590
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(1.965)	(2.068)	(5,0)	(635)	(653)	(676)	(660)	(669)
Despeses generals	(811)	(824)	(1,5)	(265)	(273)	(273)	(273)	(276)
Amortitzacions	(366)	(354)	3,2	(123)	(121)	(121)	(125)	(127)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.142)	(3.246)	(3,2)	(1.024)	(1.047)	(1.071)	(1.058)	(1.072)
Despeses extraordinàries		(978)						
ALTRES INDICADORS								
Ingressos core	5.704	5.782	(1,3)	1.937	1.871	1.896	1.964	1.964
ROTE ¹	4,3%	9,2%	(4,9)	4,3%	4,5%	7,3%	9,5%	9,2%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	55,8%	57,6%	(1,8)	55,8%	56,4%	56,2%	56,2%	57,6%
Cost del risc ²	0,80%	0,22%	0,6	0,80%	0,74%	0,44%	0,26%	0,22%
Clients	13,5	13,7	(1,5)	13,5	13,6	13,6	13,7	13,7
Empleats ³	30.851	30.800	0,2	30.851	30.772	30.738	30.896	30.800
Oficines	3.886	4.254	(8,7)	3.886	4.012	4.061	4.118	4.254
de què Retail	3.672	4.045	(9,2)	3.672	3.797	3.846	3.918	4.045
Terminals d'autoservei	8.851	9.151	(3,3)	8.851	8.982	9.041	9.111	9.151

(1) La ràtio de 9M19 exclou: l'impacte derivat de l'acord laboral al 2T19 (-685 milions d'euros nets) i el resultat de la venda del negoci immobiliari en 4T18 (-48 milions d'euros nets).

Els ajustos esmentats són coherents amb la forma de calcular la ràtio, és a dir, corresponen a 12 mesos.

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

(2) Cost del risc a 12 mesos.

(3) El nombre d'empleats del 1T20 dedueix les sortides materialitzades l'1 d'abril en el marc de l'acord de prejubilacions.

En l'evolució del resultat del negoci bancari i assegurances (**558 milions d'euros**, el -29,1%), hi destaca:

● **El Marge brut se situa en 5.718 milions d'euros (-2,2%):**

- Els ingressos *core* disminueixen un -1,3% en relació amb el mateix període de 2019:
 - El **Marge d'interessos puja a 3.385 milions d'euros** (-3,6% respecte a 2019) a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa, així com d'ingressos també més baixos per finançament al negoci de participacions, que es compensen parcialment amb el volum més alt de crèdit, els costos de finançament més baixos i la contribució més important del negoci assegurador.
 - Els **Ingressos per comissions** se situen en **1.727 milions d'euros** (+0,9% respecte al mateix període de 2019):
 - Lleugera reducció de les comissions bancàries (-0,7%), essencialment, per comissions de mitjans de pagament més baixes, que compensa parcialment la bona evolució de la banca majorista. La resta de línies de comissions bancàries presenta una bona resistència a l'entorn econòmic actual.
 - Comissions més baixes per comercialització d'assegurances per la disminució de l'activitat comercial (-9,3%), especialment durant el segon trimestre de 2020.
 - Malgrat la volatilitat dels mercats el 2020, augment de les comissions de Fons d'inversió, cartera i SICAV del +3,5% i de la gestió de plans de pensions del +2,1%.
 - Creixement de les comissions de Unit Link (+22,0%), motivat per l'augment notable del patrimoni gestionat a causa del creixement en l'activitat.
 - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança** presenten un creixement sòlid (+8,5%).
 - El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 198 milions d'euros, -12,0% respecte al mateix període de 2019, per una materialització més alta de plusvàlues en actius de renda fixa en l'exercici anterior.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -207 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2020 (+7,1%).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen respecte als primers nou mesos de 2019 i se situen en 3.142 milions d'euros (-3,2%), després de la gestió de la base de costos, en especial, de les despeses de personal que es redueixen un -5,0%, entre d'altres, després de l'Acord Laboral al qual es va arribar durant el segon trimestre de 2019 (amb un cost de 978 milions d'euros) i l'estalvi per sortides de jubilacions a partir del segon trimestre de 2020.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** pugen a -1.582 milions d'euros després del reforç de la cobertura per risc de crèdit, incloent-hi les provisions constituïdes, essencialment durant el primer semestre de 2020, en previsió d'impactes futurs de la COVID-19.
- El cost del risc (12 mesos) se situa en el 0,80% i, el cost del risc dels nou primers mesos anualitzat, el 0,93%.
- **Altres dotacions a provisions** inclouen, durant el primer trimestre de 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a les jubilacions esmentades.
- Els **Guanyos i Pèrdues en baixa d'actius i altres** se situen en -95 milions d'euros, davant dels -85 milions durant el mateix període de l'exercici anterior.

El resultat del tercer trimestre se situa en 453 milions d'euros davant de 38 milions d'euros durant el trimestre anterior destacant:

- El **Marge brut** se situa en 1.957 i incrementa un +2,3% respecte al trimestre anterior. Els **ingressos core evolucionen positivament (+3,5%)**.
 - El **Marge d'interessos** disminueix lleugerament (-0,7%), entre d'altres, per un ingrés més reduït per finançament al negoci de participades després d'adequar la taxa a les actuals condicions del mercat.
 - Les **Comissions** incrementen un +5,1%, principalment per comissions bancàries més elevades (+3,7%) i millor comportament de les comissions d'actius sota gestió.
 - El **Resultat d'operacions financeres** es redueix un -76,9%.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** recull, durant el segon trimestre de 2020, la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de -91 milions d'euros.
- Les **Despeses d'explotació** es redueixen un -2,2% respecte al trimestre anterior.
- Menys **Dotacions per insolvències** i **Altres dotacions** durant el tercer trimestre, després del reforç de cobertures durant el segon trimestre per anticipar els impactes futurs de la COVID-19.
- Els **Guanys i Pèrdues en baixa d'actius i altres** se situen en -44 milions d'euros, davant dels -19 milions d'euros del trimestre anterior.

A continuació es presenten indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 30 de setembre de 2020:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 216.688 milions d'euros** (+6,7% de variació anual) a causa, essencialment, de la demanda de finançament de les empreses i autònoms.
- Els **recursos de clients se situen en 372.816 milions d'euros** (+5,2% durant l'any). En la seva evolució incideix l'increment dels recursos en balanç (+7,0%), en especial, per l'estalvi a la vista (+12,4%) i la reducció dels actius sota gestió (-1,2%), després de la caiguda dels mercats durant el primer trimestre, que s'han recuperat parcialment durant la resta de l'exercici.
- La **ràtio de morositat** es redueix fins al 3,6% (-10 punts bàsics) i la **ràtio de cobertura augmenta fins al 63%** (+10 punts percentuals l'any després del reforç de provisions).

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu	408.955	404.867	1,0	355.416	15,1
Passiu	388.094	384.228	1,0	334.333	16,1
Capital assignat	20.837	20.614	1,1	21.054	(1,0)
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	108.282	110.861	(2,3)	111.300	(2,7)
Compra d'habitatge	74.513	75.199	(0,9)	77.104	(3,4)
Altres finalitats	33.768	35.662	(5,3)	34.196	(1,3)
de què: Consum	13.033	12.967	0,5	13.403	(2,8)
Crèdits a empreses	97.394	96.091	1,4	81.835	19,0
Sector productius excl. promotors	91.694	90.186	1,7	75.977	20,7
Promotors	5.700	5.905	(3,5)	5.858	(2,7)
Sector públic	11.013	11.072	(0,5)	9.968	10,5
Crèdit a la clientela, brut	216.688	218.024	(0,6)	203.103	6,7
de què: cartera sana	208.617	209.828	(0,6)	195.385	6,8
de què: dubtosos	8.071	8.196	(1,5)	7.718	4,6
Fons per a insolvències	(5.219)	(5.105)	2,2	(4.167)	25,3
Crèdit a la clientela, net	211.469	212.920	(0,7)	198.936	6,3
Riscos contingents	15.605	15.767	(1,0)	15.281	2,1
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	212.744	210.195	1,2	195.723	8,7
Estalvi a la vista	196.723	192.914	2,0	175.077	12,4
Estalvi a termini	16.021	17.281	(7,3)	20.646	(22,4)
Passius per contractes d'assegurances	58.016	57.700	0,5	57.446	1,0
de què: <i>Unit Link</i> i altres	12.896	12.227	5,5	12.249	5,3
Cessió temporal d'actius i altres	1.570	1.650	(4,8)	1.278	22,8
Recursos de balanç	272.330	269.545	1,0	254.447	7,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV	62.092	60.649	2,4	63.189	(1,7)
Plans de pensions	33.662	32.954	2,1	33.732	(0,2)
Actius gestionats	95.754	93.603	2,3	96.921	(1,2)
Altres comptes	4.732	6.376	(25,8)	3.129	51,2
Total recursos de clients	372.816	369.524	0,9	354.497	5,2
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	3,6%	3,6%		3,7%	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	63%	61%	2	53%	10

Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou l'activitat que desenvolupen 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.

A continuació es mostra el resultat de les **companyies asseguradores¹**, que se situa en **528 milions d'euros**, un **-3,4%** respecte als primers nou mesos de 2019.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge d'interessos	257	238	7,9	87	87	83	78	82
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	152	154	(1,2)	78	41	33	38	71
Comissions netes	(70)	(61)	15,5	(24)	(21)	(25)	(7)	(22)
Resultats d'operacions financeres	3	57		1	2	0		
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	441	407	8,5	150	141	150	149	143
Altres ingressos i despeses d'explotació	1	2	(72,8)		1		77	
Marge brut	784	797	(1,6)	292	252	241	335	274
Despeses d'administració i amortització recurrents	(97)	(91)	6,4	(32)	(32)	(33)	(30)	(30)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	688	706	(2,7)	260	220	208	305	244
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	688	706	(2,7)	260	220	208	305	244
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres								
Resultat abans d'impostos	688	706	(2,7)	260	220	208	305	244
Impost sobre societats	(160)	(160)	(0,1)	(54)	(54)	(52)	(56)	(49)
Resultat després d'impostos	528	546	(3,4)	206	166	156	249	195
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	528	546	(3,4)	206	166	156	249	195

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida i Estalvi i incrementa un 7,9% respecte a l'exercici 2019, essencialment, per l'augment del volum gestionat.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, que participa un 49,9% VidaCaixa, amb un comportament pràcticament estable durant l'any (-1,2%). El creixement trimestral és a causa, principalment, de la sinistralitat més baixa en el negoci de salut, habitual durant el tercer trimestre.
- L'epígraf de **comissions²** és el net de:
 - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
 - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **Resultats d'operacions financeres** van recollir, durant els primers nou mesos de 2019, la materialització de plusvàlues d'actius de renda fixa.
- Els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i les provisions tècniques, sinistralitat i altres despeses dels productes de vida i risc, consoliden el seu creixement amb un augment d'un 8,5% respecte al mateix període de l'exercici anterior.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, durant el quart trimestre de 2019, essencialment, l'ingrés singular associat a l'*earnout* de SegurCaixa Adeslas.
- Les **Despeses d'administració i amortitzacions recurrents** augmenten un 6,4%.

(1) Visió societària prèvia a ajustos de consolidació.

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

Negoci de participacions

Durant els primers nou mesos de 2020, el negoci de participacions presenta un resultat de 68 milions d'euros (307 milions d'euros durant el mateix període de 2019):

- El **marge d'interessos** correspon al cost de finançament del negoci de participades. La reducció interanual és a causa de la disminució del saldo mitjà a finançar, que inclou, entre d'altres, la desinversió a Repsol, finalitzada durant el segon trimestre de 2019, i d' un menor cost de finançament per adequació de la taxa a les condicions del mercat.
- Els **ingressos per dividendes** pugen a 90 milions d'euros i inclouen 50 milions d'euros de Telefónica (104 milions d'euros durant el mateix període de 2019) i 40 milions d'euros de BFA (46 milions d'euros el 2019).
El 2019, el dividend total de Telefónica pagat durant l'exercici es va meritjar íntegrament durant el segon trimestre (0,40 €/acció). A 30 de setembre de 2020, únicament s'ha registrat el dividend corresponent a l'*scrip dividend* que va aprovar la Junta General d'Accionistes de Telefónica per 0,193 €/acció.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 36 milions d'euros (151 milions d'euros durant el mateix període de 2019) per l'atribució de resultats més baixos en el context econòmic actual.
- El **Resultat d'operacions financeres** durant els primers nou mesos de 2019 inclou els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.
- L'**Impost sobre societats** inclou, durant el tercer trimestre de 2019, la reversió de provisions constituïdes prèviament per fer front a passius fiscals que es calcula que no seran exigibles.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge d'interessos	(64)	(98)	(34,5)	(17)	(22)	(25)	(26)	(26)
Ingressos per dividendes	90	151	(40,3)		90			
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	36	151	(76,3)	29	(4)	11	33	50
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	(8)	46		(3)	(4)	(2)	(11)	(4)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o								
Altres ingressos i despeses d'explotació								
Marge brut	54	250	(78,5)	9	60	(15)	(4)	20
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3)	(3)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	51	247	(79,5)	8	59	(16)	(5)	19
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	51	247	(79,5)	8	59	(16)	(5)	19
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres								
Resultat abans d'impostos	51	247	(79,5)	8	59	(16)	(5)	19
Impost sobre societats	17	60	(71,5)	5	5	7	11	59
Resultat després d'impostos	68	307	(77,9)	13	64	(9)	6	78
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	68	307	(77,9)	13	64	(9)	6	78
ROTE ¹	7,8%	25,3%	(17,5)	7,8%	13,8%	22,4%	26,8%	25,3%

(1) Es dedueix, en ambdós exercicis, el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu					
Participacions (actius financers a valor raonable amb canvis a un altre resultat global i inversions en negocis conjunts i associades) i altres	3.515	3.890	(9,6)	4.554	(22,8)
Passiu					
Finançament intragrup i altres passius	2.799	3.086	(9,3)	3.533	(20,8)
Capital assignat¹	716	804	(10,9)	1.021	(29,9)

(1) El capital assignat al BFA i el 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 101 milions d'euros (-41,5% respecte als primers nou mesos de l'exercici 2019).

La ROTE del negoci, excloent-ne aspectes singulars¹, se situa en el 4,3%.

En milions d'euros	9M20	9M19	Var. %	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	327	308	6,0	109	109	108	108	108
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	14	15	(6,9)	5	4	5	6	4
Comissions netes	178	193	(7,7)	59	57	61	65	66
Resultats d'operacions financeres	(8)	14		4	2	(14)	10	8
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(22)	(18)	22,2	(1)	(11)	(9)	1	
Marge brut	489	512	(4,5)	177	161	151	190	186
Despeses d'administració i amortització recurrents	(340)	(348)	(2,3)	(115)	(109)	(116)	(115)	(116)
Despeses extraordinàries							(1)	
Marge d'explotació	149	164	(9,2)	62	52	35	74	70
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	149	164	(9,2)	62	52	35	75	70
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(12)	64		6	(32)	13	133	25
Altres dotacions a provisions	(1)			0	(1)	(0)	3	
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	3	3	5,3	2	1		(1)	1
Resultat abans d'impostos	138	231	(40,1)	71	20	47	209	96
Impost sobre societats	(38)	(59)	(36,1)	(15)	(7)	(16)	(49)	(22)
Resultat després d'impostos	101	172	(41,5)	55	13	32	160	74
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	101	172	(41,5)	55	13	32	160	74
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	1,78	1,89	(0,11)	1,78	1,77	1,81	1,87	1,91
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	105	113	(7,0)	35	33	37	40	38
Comercialització d'assegurances	37	41	(8,6)	13	12	12	12	15
Fons d'inversió, carteres i SICAV	24	27	(11,0)	8	8	8	9	9
Plans de pensions	1	1	4,9	0	0	0		1
Unit Link i altres	11	11	(3,3)	4	4	3	4	3
Comissions netes	178	193	(7,7)	59	57	61	65	66
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(185)	(184)	0,1	(61)	(61)	(62)	(62)	(61)
Despeses generals	(110)	(114)	(3,1)	(37)	(37)	(36)	(36)	(38)
Amortitzacions	(45)	(50)	(9,7)	(16)	(11)	(19)	(17)	(17)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(340)	(348)	(2,3)	(115)	(109)	(116)	(115)	(116)
Despeses extraordinàries							(1)	
ALTRES INDICADORS								
Ingressos core	518	517	0,2	174	169	174	178	179
ROTE ¹	4,3%	6,7%	(2,4)	4,3%	5,4%	6,3%	7,5%	6,7%
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	67,0%	66,6%	0,4	67,0%	66,3%	67,8%	66,0%	66,6%
Clients	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.766	4.869	(2,1)	4.766	4.817	4.831	4.840	4.869
Oficines	429	479	(10,4)	429	448	454	477	479

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

- Alliberament de provisions (PPA) corresponent al recàlcul trimestral pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als ajustos per riscos de crèdit constituïts en l'adquisició de BPI (131 milions el 9M20 i 100 milions el 9M19).
- Despeses extraordinàries (1 milió d'euros el 9M20 i 9 milions d'euros el 9M19).
- A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

- El **Marge brut** es redueix respecte a l'exercici anterior (-4,5%), essencialment pels resultats d'operacions financeres. Els ingressos core es mantenen estables (+0,2%):
 - El **Marge d'interessos** se situa en 327 milions d'euros, amb un augment del 6,0% en relació amb l'any anterior, i pràcticament estable (+0,4%) respecte al trimestre anterior.
 - Els ingressos per **Comissions** se situen en 178 milions d'euros, el -7,7% respecte al mateix període de l'exercici anterior, essencialment per la reducció de les comissions bancàries. Respecte al segon trimestre de 2020, les comissions **augmenten un +3,4%**.
 - Els **Resultats d'operacions financeres** de -8 milions d'euros dels nou primers mesos de 2020 (+14 milions d'euros el 2019) recullen principalment l'actualització del valor d'actius financers.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou l'aportació al FUR i al Fundo de Resolução Portugués (-21 milions d'euros el 2020 i -18 milions d'euros, respectivament, el 2019).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** disminueixen un -2,3%. La reducció de les amortitzacions durant el segon trimestre de 2020 és a causa, entre d'altres, de la revisió de la vida útil del *software*, i recull l'impacte retroactiu del trimestre anterior.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -12 milions d'euros i inclouen la provisió associada als riscos de la COVID-19, per un import de **48 milions d'euros**, registrada durant el primer semestre de 2020. També inclouen la resta de dotacions que ha fet el BPI, netes de la utilització¹ de fons per risc de crèdit constituïts en el marc de l'adquisició del banc portuguès per CaixaBank el febrer del 2017.

(1) Durant els nou primers mesos de 2020, la utilització de fons ha pujat a 84 milions d'euros (45, 15 i 24 milions en el primer, segon i tercer trimestre, respectivament), davant dels 46 milions d'euros del mateix període de l'exercici anterior.

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

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en 25.188 milions d'euros, +3,6% durant l'any, impulsat pel crèdit a particulars – adquisició d'habitatge (+3,7%) i el crèdit a empreses (+5,1%), aquest últim marcat pel finançament amb garantia pública.
- Els **recursos de clients se situen en 31.606 milions d'euros** (+6,1% durant l'any). En la seva evolució destaca l'increment dels recursos de balanç (+10,1%), en especial, per l'estalvi a la vista (+15,7%) i la reducció dels actius sota gestió (-5,9%) que noten la caiguda dels mercats.
- La **ràtio de morositat** de BPI es redueix fins al 2,7% (-30 punts bàsics durant l'any), d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos, incloent-hi les provisions que ha constituït CaixaBank en la combinació de negocis, augmenta fins al 81% (+3 punts percentuals).

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
BALANÇ					
Actiu	36.840	36.815	0,1	31.444	17,2
Passiu	33.867	33.865	-	28.397	19,3
Capital assignat	2.974	2.950	0,8	3.047	(2,4)
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.475	13.291	1,4	13.034	3,4
Compra d'habitatge	11.788	11.629	1,4	11.371	3,7
Altres finalitats	1.687	1.662	1,5	1.663	1,5
de què: Consum	1.376	1.353	1,7	1.325	3,8
Crèdits a empreses	9.957	9.779	1,8	9.473	5,1
Sectors productius excl. promotors	9.758	9.575	1,9	9.268	5,3
Promotors	198	204	(2,9)	205	(3,2)
Sector públic	1.756	1.862	(5,7)	1.796	(2,2)
Crèdit a la clientela, brut	25.188	24.932	1,0	24.303	3,6
de què: Cartera sana	24.533	24.255	1,1	23.621	3,9
de què: Dubtosos	655	677	(3,2)	682	(3,9)
Fons per a insolvències	(537)	(550)	(2,5)	(537)	-
Crèdit a la clientela, net	24.652	24.382	1,1	23.766	3,7
Riscos contingents	1.551	1.538	0,9	1.575	(1,5)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	25.116	24.727	1,6	22.809	10,1
Estalvi a la vista	16.750	16.427	2,0	14.475	15,7
Estalvi a termini	8.366	8.300	0,8	8.334	0,4
Cessió temporal d'actius i altres	14	16	(12,5)	16	(12,5)
Recursos de balanç	25.130	24.743	1,6	22.825	10,1
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.074	4.970	2,1	5.395	(5,9)
Actius gestionats	5.074	4.970	2,1	5.395	(5,9)
Altres comptes	1.402	1.438	(2,5)	1.569	(10,6)
Total recursos de clients	31.606	31.151	1,5	29.789	6,1
Promemòria					
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.340	4.472	(3,0)	4.555	(4,7)
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	2,7%	2,8%	(0,1)	3,0%	(0,3)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	81%	81%	0	78%	3

(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.

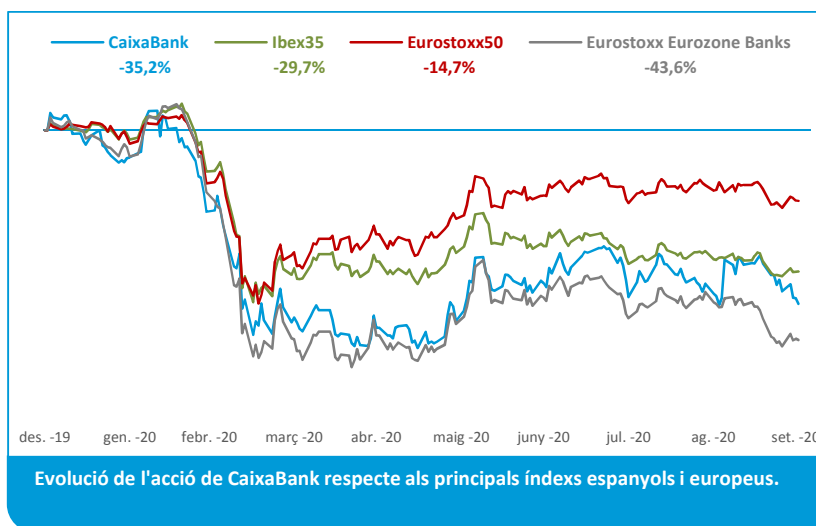
L'acció CaixaBank

- La **cotització de CaixaBank** va tancar, a 30 de setembre de 2020, en 1,813 euros per acció. Va cedir un -4,6% durant el trimestre però va registrar una evolució millor que els selectius bancaris de referència, que es van tenir caigudes de doble dígit: l'Eurostoxx Banks va caure un -13,2% i, l'IBEX Bancos, un -18,5%. Els agregats generals també van experimentar retrocessos, però de magnitud més baixa que els bancaris: entre el tancament de juny i finals de setembre, l'Eurostoxx 50 va perdre un -1,3% i, l'IBEX 35, un -7,1%.

Al juliol i a l'agost, en un context de reactivació de l'activitat i suport de les polítiques econòmiques (incloent-hi el Pla de Recuperació *Next Generation UE* que ha aprovat la Unió Europea), d'una banda, però amb l'aparició de rebrots de COVID-19 i la moderació en la millora de la mobilitat, el sentiment inversor va optar, en general, per la temperància, cosa que ha propiciat una relativa tranquil·litat en els mercats financers. No obstant això, en el tram final d'agost, amb la generalització dels rebrots i la por dels seus efectes sobre la recuperació econòmica, l'aversion al risc va retornar als parquets. Els valors bancaris han notat especialment el repunt de la incertesa, així com les noves caigudes de l'Euríbor des del mes de juliol. El setembre, les notícies sobre la fusió de CaixaBank i Bankia van contribuir al millor comportament relatiu d'ambdós valors.

- Durant el tercer trimestre de 2020, el total de títols negociats¹ va caure un -19,2% respecte al mateix període de l'any anterior i un -11,0% respecte al segon trimestre de 2020. Així mateix, el volum de negociació¹ en euros de l'acció va ser un -30,3% inferior al valor negociat durant el tercer trimestre de 2019 i un 0,6% superior al del trimestre anterior.

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



Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

30.09.20

Capitalització borsària (M€)	10.837
Nombre d'accions en circulació ¹	5.977.356
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.19)	2,798
Cotització al tancament del període (30.09.20)	1,813
Cotització màxima ²	2,913
Cotització mínima ²	1,522
Volum de negociació el 2020 (títols, excloses operacions especials, en milers)	
Volum diari màxim	91.038
Volum diari mínim	8.363
Volum diari mitjà	24.107
Ràtios borsàries	
Benefici atribuït al Grup ajustat (MM €) (12 mesos)	1.033
Nombre mitjà d'accions (12 mesos) ¹	5.977.715
Benefici net atribuït per acció (BPA) (€/acció)	0,17
Patrimoni net excloent minoritaris (M€)	24.525
Nombre d'accions a 30.09.20 ¹	5.977.356
Valor teòric comptable (€/acció)	4,10
Patrimoni net excloent minoritaris tangible (M€)	20.212
Nombre d'accions a 30.09.20 ¹	5.977.356
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,38
PER (preu/beneficis; vegades)	10,49
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	0,54
Rendibilitat per dividend³	3,86 %

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

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2019 (0,07 euros/acció) entre el preu de tancament del període (1,813 euros/acció).

Remuneració a l'accionista

- El 15 d'abril de 2020 es van abonar 0,07 euros per acció, que va ser el total de remuneració a l'accionista efectuat amb càrrec a l'exercici 2019, fet que suposa un *pay-out* del 24,6%.
- En relació amb la política de dividends consistent en la distribució d'un dividend en efectiu superior al 50% del benefici net consolidat, el Consell d'Administració, en un exercici de prudència i responsabilitat social, va acordar modificar-la exclusivament per a l'exercici 2020, i va limitar la distribució a un dividend en efectiu en un percentatge no superior al 30% del benefici net consolidat⁴.

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

Annexos

Informació sobre participades

Principals participades a 30 de setembre de 2020:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	4,9%	Participacions
Erste Group Bank	9,9%	Participacions
Coral Homes	20,0%	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments ¹	49,0%	Bancari i assegurances
BPI	100,0%	BPI
BFA	48,1%	Participacions
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Participacions

¹ Acord per a la venda parcial de Comercia Global Payments:

En data 30 de juliol de 2020, CaixaBank Payments & Consumer, S.A., (filial 100% de CaixaBank) va arribar a un acord amb la societat Global Payments Inc. per vendre un 29% de la seva participació del 49% del capital social de l'empresa Comercia Global Payments, Entidad de Pago, S.L. (una *joint venture* entre CPC i Global Payments; la Companyia) per un preu de 493 milions d'euros, que es correspon amb una valoració de 1.700 milions d'euros pel 100% de la companyia.

Com a resultat d'aquesta operació, CaixaBank mantindrà la seva presència i un grau d'influència significativa en el negoci d'adquirencia amb comerços de la Companyia, alhora que duu a terme una plusvàlua important. L'actual acord comercial entre la Companyia i CaixaBank es mantindrà i s'estendrà fins al 2040, per facilitar la innovació de productes, una estratègia de creixement en aquest negoci i un servei millor a la xarxa de clients.

L'operació suposa generar una plusvàlua de 420 milions d'euros, neta d'impostos, equivalent a +20 punts bàsics de la ràtio de CET1 (ajustada per periodificació de dividends).

L'operació es va formalitzar l'1 d'octubre de 2020.

Ratings

Agència	Rating emissor			Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	23.09.2020	AA	19.03.2019
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	29.09.2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22.09.2020	Aa1	17.04.2018
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	30.03.2020	AAA	15.01.2020

Les agències de qualificació creditícia **Moody's**, **S&P Global** i **Fitch Ratings** van confirmar tant el nivell de rating com la perspectiva de CaixaBank després de valorar els termes del projecte de fusió amb Bankia anunciats el 18 de setembre de 2020.

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

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

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

Mesures alternatives de rendiment del Grup

1- Rendibilitat i eficiència

a) Diferencial de la clientela:

Explicació: diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net 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).

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.789	4.745	4.617	4.452	4.364
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	215.173	214.376	214.295	224.866	227.006
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	2,23	2,21	2,15	1,98	1,92
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en balanç	60	44	44	32	36
Denominador	Saldo mitjà recursos detallistes en balanç	219.137	217.239	215.772	228.742	237.387
(b)	Tipus mitjà cost dipòsits detallistes (%)	0,03	0,02	0,02	0,01	0,02
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,20	2,19	2,13	1,97	1,90

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).

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.971	7.038	6.761	6.664	6.767
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	407.283	407.407	398.813	423.859	450.730
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,71	1,73	1,70	1,57	1,50
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.043	2.154	1.935	1.737	1.906
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	407.283	407.407	398.813	423.859	450.730
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,50	0,53	0,49	0,41	0,42
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,21	1,20	1,21	1,16	1,08

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.

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.482	1.705	1.262	1.289	1.166
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(123)	(133)	(143)	(133)	(133)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a + b)	1.359	1.572	1.119	1.156	1.033
(c)	Fons propis mitjans 12 M	25.316	25.575	25.816	25.947	26.144
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(742)	(843)	(985)	(1.187)	(1.416)
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12M (c + d)	24.574	24.732	24.831	24.760	24.728
	ROE (%)	5,5%	6,4%	4,5%	4,7%	4,2%
	ROE (%), excoent-ne acord laboral	8,3%	9,0%	7,1%	-	-

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»).

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.482	1.705	1.262	1.289	1.166
(b)	Cupó <i>additional Tier 1</i>	(123)	(133)	(143)	(133)	(133)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a + b)	1.359	1.572	1.119	1.156	1.033
(c)	Fons propis mitjans 12 M	25.316	25.575	25.816	25.947	26.144
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(742)	(843)	(985)	(1.187)	(1.416)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(4.260)	(4.248)	(4.243)	(4.247)	(4.266)
Denominador	FP + ajustos de valoració mitjans excoent-ne actius intangibles 12M (c + d + e)	20.314	20.484	20.587	20.513	20.462
	ROTE (%)	6,7%	7,7%	5,4%	5,6%	5,0%
	ROTE (%) excoent acord laboral	10,0%	10,8%	8,5%	-	-

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.

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.488	1.708	1.263	1.287	1.166
(b)	Cupó <i>additional Tier 1</i>	(123)	(133)	(143)	(133)	(133)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a + b)	1.365	1.575	1.120	1.154	1.032
Denominador	Actius totals mitjans 12M	398.069	403.842	405.070	410.410	421.331
	ROA (%)	0,3%	0,4%	0,3%	0,3%	0,2%
	ROA (%) excoent acord laboral	0,5%	0,6%	0,4%	-	-

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.

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.488	1.708	1.263	1.287	1.166
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(123)	(133)	(143)	(133)	(133)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a + b)	1.365	1.575	1.120	1.154	1.032
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	147.834	148.114	148.213	148.099	147.667
	RORWA (%)	0,9%	1,1%	0,8%	0,8%	0,7%
	RORWA (%) excoent acord laboral	1,4%	1,5%	1,2%	-	-

g) Ingressos Core:

Explicació: Suma del marge d'interessos, comissions, ingressos del negoci d'assegurances de vida i risc, el resultat pel mètode de la participació de SegurCaixa Adeslas i ingressos de participades asseguradores de BPI.

Rellevància del seu ús: mostra l'evolució dels ingressos procedents del negoci tradicional (bancari i assegurador) del Grup.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Marge Interessos	1.242	1.231	1.200	1.225	1.222
(b)	P. Equivalència SCA	71	37	32	41	78
(c)	P. Equivalència BPI Bancassegurances	5	4	5	3	5
(d)	Comissions netes	656	694	658	608	638
(e)	Ing. i Desp. Emparats per contracte d'assegurances	143	149	150	141	150
	Ingressos Core (a + b + c + d + e)	2.117	2.115	2.045	2.019	2.094

h) Ràtio d'eficiència:

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

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.756	5.750	5.734	4.709	4.659
Denominador	Marge brut 12M	8.476	8.605	8.479	8.277	8.255
	Ràtio d'eficiència	67,9%	66,8%	67,6%	56,9%	56,4%

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.765	4.771	4.755	4.707	4.658
Denominador	Marge brut 12M	8.476	8.605	8.479	8.277	8.255
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,2%	55,4%	56,1%	56,9%	56,4%

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.765	4.771	4.755	4.707	4.658
Denominador	Ingressos core 12M	8.235	8.316	8.334	8.296	8.272
	Ràtio d'eficiència core	57,9%	57,4%	57,0%	56,7%	56,3%

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.

Nota: Els saldos mitjans es calculen com la mitjana dels saldos puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	335	376	768	1.506	1.682
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M	241.593	243.143	244.477	247.898	251.400
	Cost del risc (%)	0,14%	0,15%	0,31%	0,61%	0,67%

El cost del risc dels nou mesos anualitzat (0,84%) correspon al total de dotacions per a insolvències dels nou mesos anualitzats dividit pel saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents dels nou mesos, amb criteris de gestió.

b) Ràtio de morositat:

Explicació: quocient entre:

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

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	9.953	8.794	8.957	9.220	9.078
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	244.319	244.262	248.602	260.261	259.034
	Ràtio de morositat (%)	4,1%	3,6%	3,6%	3,5%	3,5%

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.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.330	4.863	5.218	5.786	5.883
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	9.953	8.794	8.957	9.220	9.078
	Ràtio de cobertura (%)	54%	55%	58%	63%	65%

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.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.499	1.576	1.597	1.626	1.634
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	914	958	961	973	973
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	585	618	636	653	661
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.499	1.576	1.597	1.626	1.634
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	39%	39%	40%	40%	40%

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.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	389	414	430	445	456
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	914	958	961	973	973
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	389	414	430	445	456
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	1.303	1.372	1.391	1.418	1.429
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	30%	30%	31%	31%	32%

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.

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a) Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	56.437	55.017	73.624	88.655	92.385
(b) Disponible en pòlissa BCE no HQLA	33.005	34.410	22.603	17.954	18.344
Actius líquids totals (a + b)	89.442	89.427	96.227	106.609	110.729

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).

	3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	218.399	218.420	222.230	233.664	232.635
(a) Crèdit a la clientela de gestió brut	227.876	227.406	231.367	242.956	241.877
(b) Fons per a insolvències	5.071	4.704	5.061	5.655	5.756
(c) Crèdit de mediació	4.406	4.282	4.076	3.637	3.485
Denominador Recursos de l'activitat de clients en balanç	218.717	218.532	221.092	234.922	237.860
Loan to deposits (%)	100%	100%	101%	99%	98%

4. Ràtios borsàries

a) **BPA (benefici per acció):** quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 registrat en fons propis) i el nombre mitjà d'accions en circulació.

Nota: El nombre mitjà d'accions en circulació s'obté com el nombre mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera. Els números mitjans es calculen com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes del període analitzat.

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	1.482	1.705	1.262	1.289	1.166
(b)	Cupó Additional Tier 1	(123)	(133)	(143)	(133)	(133)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat (a + b)	1.359	1.572	1.119	1.156	1.033
Denominador	Nombre mitjà d'accions en circulació netes d'autocartera	5.978	5.978	5.978	5.978	5.978
	BPA (Benefici per acció)	0,23	0,26	0,19	0,19	0,17

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Valor de cotització al tancament del període	2,410	2,798	1,700	1,901	1,813
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,23	0,26	0,19	0,19	0,17
	PER (Price-to-earnings ratio)	10,60	10,64	9,09	9,83	10,49

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
Numerador	Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici	0,17	0,17	0,07	0,07	0,07
Denominador	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	2,410	2,798	1,700	1,901	1,813
	Rendibilitat per dividend	7,05%	6,08%	4,12%	3,68%	3,86%

d) **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/bescanviabls emesos en una data determinada.

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

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

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

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

		3T19	4T19	1T20	2T20	3T20
(a)	Patrimoni net	24.699	25.151	24.217	24.393	24.551
(b)	Interessos minoritaris	(28)	(28)	(28)	(25)	(26)
Numerador	Patrimoni net ajustat (c = a + b)	24.671	25.123	24.189	24.368	24.525
Denominador	Accions en circulació netes d'autocartera (d)	5.978	5.978	5.977	5.977	5.977
e = (c / d)	Valor teòric comptable (€/acció)	4,13	4,20	4,05	4,08	4,10
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(4.200)	(4.255)	(4.256)	(4.295)	(4.313)
g = ((c + f) / d)	Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,42	3,49	3,33	3,36	3,38
(f)	Cotització al tancament del període	2,410	2,798	1,700	1,901	1,813
f / i	P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	0,58	0,67	0,42	0,47	0,44
f / g	P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,70	0,80	0,51	0,57	0,54

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 a resultats (net).
- Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a 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 a resultats i pèrdues i guanys nets per modificació.
- Provisions o reversió de provisions.

De què: Dotacions per a insolvències.

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

De què: Altres dotacions a provisions.

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

Guanys/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

Setembre de 2020

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	235.510
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(850)
Cambres de compensació	(1.228)
Altres actius financers sense naturalesa minorista	(222)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)	90
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.517
Bons de renda fixa assimilables a crèdit minorista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	303
Fons per a insolvències	5.756
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	241.877

Passius per contractes d'assegurances

Setembre de 2020

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	72.478
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou <i>Unit Link</i> i altres)	(14.462)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	58.016

Recursos de clients

Setembre de 2020

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	240.808
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela»)	(2.816)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(2.553)
Entitats de contrapartida i altres	(262)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute»)	1.452
Emissions <i>retail</i> i altres	1.452
Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	58.016
Total recursos de balanç	297.460
Actius gestionats	100.828
Altres comptes¹	6.134
Total recursos de clients	404.422

(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

Setembre de 2020

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	35.221
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(3.475)
Bons de titulització	(1.217)
Ajustos per valoració	(923)
Amb naturalesa minorista	(1.452)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	117
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	2.553
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	34.299

(1) 2.520 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)

Setembre de 2020

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	1.335
Altres actius no adjudicats	(406)
Existències registrades en l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	44
Actius adjudicats disponibles per a la venda	973
Actius tangibles (balanç públic)	7.109
Actius tangibles d'ús propi	(4.934)
Altres actius	(270)
Actius adjudicats en lloguer	1.905

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				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge d'interessos	1.114	1.117	1.093	1.124	1.135
Ingressos per dividends	2	51	1	1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	112	39	48	72	125
Comissions netes	579	551	597	629	590
Resultats d'operacions financeres	38	162	(2)	14	20
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	150	141	150	149	143
Altres ingressos i despeses d'explotació	(29)	(125)	(53)	(176)	(35)
Marge brut	1.965	1.936	1.834	1.813	1.978
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.025)	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)
Despeses extraordinàries					
Marge d'explotació	940	887	762	754	905
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	940	887	762	754	905
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(267)	(787)	(528)	(221)	(109)
Altres dotacions a provisions	(23)	(40)	(143)	(87)	(60)
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	(44)	(19)	(31)	(84)	(45)
Resultat abans d'impostos	606	41	60	362	691
Impost sobre societats	(142)	24	(2)	(75)	(172)
Resultat després d'impostos	465	65	58	287	519
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	(2)		1	2
Resultat atribuït al Grup	464	67	58	286	517
<i>Actius ponderats per risc</i>	128.069	129.849	129.979	129.910	131.755
<i>CET1</i>	12,3%	12,1%	11,8%	11,8%	11,5%
<i>Capital total</i>	16,2%	15,8%	15,6%	15,6%	15,2%

En milions d'euros	BPI				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge d'interessos	109	108	107	107	107
Ingressos per dividends		42		1	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	10	1	8	9	10
Comissions netes	59	57	61	65	66
Resultats d'operacions financeres	2		(18)	(1)	4
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(1)	(11)	(9)	1	
Marge brut	178	198	149	182	187
Despeses d'administració i amortització recurrents	(115)	(109)	(116)	(115)	(116)
Despeses extraordinàries				(1)	
Marge d'explotació	63	89	33	66	71
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	63	89	33	67	71
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	6	(32)	13	133	25
Altres dotacions a provisions		(1)		3	
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres	2	1		(1)	1
Resultat abans d'impostos	72	57	46	201	97
Impost sobre societats	(15)	(9)	(14)	(48)	30
Resultat després d'impostos	57	48	32	153	127
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
Resultat atribuït al Grup	57	48	32	153	127
<i>Actius ponderats per risc</i>	17.657	17.650	17.830	17.970	17.577
<i>CET1</i>	13,9%	13,8%	13,8%	13,4%	12,7%
<i>Capital total</i>	17,1%	17,0%	17,0%	16,6%	15,9%

Les dades de solvència de CABK del 3T20 no consideren la venda parcial de Comercia ni l'emissió d'AT1 formalitzades al principi del 4T20.

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	3T20			2T20			1T20			4T19			3T19		
	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	51.444	122	0,94	26.180	71	1,08	20.743	36	0,70	22.065	32	0,57	19.327	29	0,60
Cartera de crèdits (a)	204.992	999	1,94	202.946	1.014	2,01	192.759	1.052	2,20	193.221	1.098	2,25	194.270	1.106	2,26
Valors representatius de deute	37.729	56	0,59	41.689	66	0,63	31.051	57	0,74	29.095	62	0,85	30.106	76	1,00
Altres actius amb rendiment	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63	64.826	468	2,86	64.955	429	2,62
Resta d'actius	58.759	1	-	58.689	2	-	60.709	4	-	69.921	1	-	70.700	4	-
Total actius mitjans (b)	417.976	1.588	1,51	392.776	1.548	1,59	369.995	1.572	1,71	379.128	1.661	1,74	379.358	1.644	1,72
Intermediaris financers	58.829	(61)	0,41	43.933	(34)	0,31	28.433	(39)	0,55	27.374	(50)	0,73	26.142	(57)	0,86
Recursos de l'activitat minorista (c)	212.470	(10)	0,02	204.633	(10)	0,02	192.869	(13)	0,03	194.650	(12)	0,03	196.676	(15)	0,03
Estalvi a la vista	194.129	(8)	0,02	184.622	(8)	0,02	171.593	(8)	0,02	172.200	(7)	0,02	172.872	(9)	0,02
Estalvi al venciment	18.341	(2)	0,04	20.011	(2)	0,03	21.275	(5)	0,09	22.450	(5)	0,10	23.804	(6)	0,10
Estalvi a termini	15.262	(2)	0,04	16.898	(2)	0,04	18.575	(4)	0,09	19.511	(5)	0,10	20.460	(6)	0,11
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.079		0,01	3.113		0,01	2.701	(1)	0,07	2.939	-	-	3.344	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.569	(56)	0,76	28.912	(54)	0,75	29.283	(56)	0,76	28.302	(56)	0,78	27.455	(60)	0,87
Passius subordinats	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32	5.400	(18)	1,32	5.400	(19)	1,36
Altres passius amb cost	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87	74.139	(390)	2,08	73.771	(347)	1,87
Resta de passius	37.978	(11)	-	38.525	(11)	-	40.416	(10)	-	49.263	(11)	-	49.914	(11)	-
Total recursos mitjans (d)	417.976	(474)	0,45	392.776	(431)	0,44	369.995	(479)	0,52	379.128	(537)	0,56	379.358	(509)	0,53
Marge d'interessos		1.114			1.117			1.093			1.124			1.135	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,92			1,99			2,17			2,22			2,23	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,06			1,15			1,19			1,18			1,19	

En milions d'euros	BPI														
	3T20			2T20			1T20			4T19			3T19		
	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	5.264	8	0,60	3.494	5	0,53	2.718	6	0,91	2.423	7	1,12	2.072	5	0,98
Cartera de crèdits (a)	22.015	98	1,77	21.976	95	1,75	21.696	96	1,78	21.286	99	1,84	21.044	101	1,91
Valors representatius de deute	7.115	13	0,72	7.206	14	0,76	5.655	10	0,74	5.305	10	0,78	5.376	9	0,66
Altres actius amb rendiment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'actius	2.695	-	-	2.739	-	-	2.770	1	-	3.101	1	-	3.201	3	-
Total actius mitjans (b)	37.090	119	1,27	35.415	114	1,30	32.839	113	1,38	32.115	117	1,44	31.693	118	1,47
Intermediaris financers	5.648	(3)	0,22	4.738	1	(0,06)	3.618		0,01	3.299	(1)	0,14	3.030	(1)	0,08
Recursos de l'activitat minorista (c)	25.099	1	(0,01)	24.312	1	(0,02)	23.120	2	(0,03)	22.793	2	(0,03)	22.752	-	-
Estalvi a la vista	16.761	-	-	16.071	-	-	14.810	-	-	14.390	-	-	14.246	-	-
Estalvi al venciment	8.338	1	(0,04)	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)
Estalvi a termini	8.338	1	(0,04)	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)	8.403	2	(0,08)	8.506	-	(0,01)
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.502	(3)	0,91	1.503	(3)	0,88	1.132	(3)	0,99	1.057	(4)	1,54	1.098	(4)	1,47
Passius subordinats	300	(4)	5,51	300	(4)	5,52	300	(4)	5,48	300	(4)	5,47	300	(4)	5,63
Altres passius amb cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta de passius	4.541	(1)	-	4.562	(1)	-	4.669	(1)	-	4.666	(3)	-	4.513	(2)	-
Total recursos mitjans (d)	37.090	(10)	0,11	35.415	(6)	0,07	32.839	(6)	0,06	32.115	(10)	0,11	31.693	(11)	0,13
Marge d'interessos		109			108			107			107			107	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,78			1,77			1,81			1,87			1,91	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,16			1,23			1,32			1,33			1,34	

c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Comissions bancàries, valors i altres	325	313	341	361	342
Comercialització d'assegurances	36	35	38	40	36
Fons d'inversió, carteres i SICAV	130	121	130	134	129
Plans de pensions	56	51	56	62	54
Unit Link i altres	32	30	32	32	29
Comissions netes	579	551	597	629	590

En milions d'euros	BPI				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Comissions bancàries, valors i altres	35	33	37	40	38
Comercialització d'assegurances	13	12	12	12	15
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	8	8	9	9
Plans de pensions	-	-	-	-	1
Unit Link i altres	4	4	3	4	3
Comissions netes	59	57	61	65	66

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge brut	1.965	1.936	1.834	1.813	1.978
Despeses de personal	(636)	(654)	(677)	(661)	(670)
Despeses generals	(265)	(273)	(273)	(273)	(276)
Amortitzacions	(123)	(121)	(121)	(125)	(127)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.025)	(1.048)	(1.072)	(1.059)	(1.073)
Despeses extraordinàries					

En milions d'euros	BPI				
	3T20	2T20	1T20	4T19	3T19
Marge brut	178	198	149	182	187
Despeses de personal	(61)	(61)	(62)	(62)	(61)
Despeses generals	(37)	(37)	(36)	(36)	(38)
Amortitzacions	(16)	(11)	(19)	(17)	(17)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(115)	(109)	(116)	(115)	(116)
Despeses extraordinàries				(1)	

e) Evolució ràtio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.20	30.06.20	31.12.19	30.09.20	30.06.20	31.12.19
Crèdits a particulars	4,9%	4,8%	4,5%	2,6%	2,8%	3,1%
Compra habitatge	3,8%	3,7%	3,5%	2,4%	2,5%	3,0%
Altres finalitats	7,3%	7,1%	6,9%	4,4%	4,7%	4,0%
Crèdits a empreses	2,9%	2,9%	3,3%	3,0%	3,1%	2,9%
Sectors productius excl. promotors	2,5%	2,6%	2,9%	2,7%	2,7%	2,5%
Promotors	7,8%	7,5%	7,5%	20,2%	20,0%	19,8%
Sector públic	0,3%	0,4%	0,4%	-	-	-
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,6%	3,6%	3,7%	2,7%	2,8%	3,0%

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	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	108.163	110.749	(2,3)	111.164	(2,7)
Compra d'habitatge	74.513	75.199	(0,9)	77.104	(3,4)
Altres finalitats	33.649	35.550	(5,3)	34.060	(1,2)
de què: Consum	12.980	12.914	0,5	13.348	(2,8)
Crèdits a empreses	97.063	95.686	1,4	81.453	19,2
Sectors productius excl. promotors	91.364	89.781	1,8	75.595	20,9
Promotors	5.700	5.905	(3,5)	5.858	(2,7)
Sector públic	11.013	11.072	(0,5)	9.968	10,5
Crèdit a la clientela, brut	216.239	217.507	(0,6)	202.585	6,7
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	212.744	210.195	1,2	195.723	8,7
Estalvi a la vista	196.723	192.914	2,0	175.077	12,4
Estalvi a termini	16.021	17.281	(7,3)	20.646	(22,4)
Passius per contractes d'assegurances	53.676	53.228	0,8	52.891	1,5
de què: <i>Unit Link</i> i altres	10.151	9.572	6,1	9.599	5,8
Cessió temporal d'actius i altres	1.570	1.650	(4,8)	1.278	22,8
Recursos de balanç	267.990	265.073	1,1	249.892	7,2
Fons d'inversió, carteres i SICAV	62.092	60.649	2,4	63.189	(1,7)
Plans de pensions	30.621	29.951	2,2	30.637	(0,1)
Actius gestionats	92.713	90.600	2,3	93.826	(1,2)
Altres comptes	4.732	6.376	(25,8)	3.129	51,2
Total recursos de clients	365.435	362.049	0,9	346.847	5,4

Portugal

En milions d'euros	30.09.20	30.06.20	Var. %	31.12.19	Var. %
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	13.594	13.403	1,4	13.170	3,2
Compra d'habitatge	11.788	11.629	1,4	11.371	3,7
Altres finalitats	1.806	1.774	1,8	1.799	0,4
de què: Consum	1.429	1.406	1,6	1.380	3,6
Crèdits a empreses	10.287	10.184	1,0	9.855	4,4
Sectors productius excl. promotors	10.089	9.979	1,1	9.650	4,5
Promotors	198	204	(2,9)	205	(3,2)
Sector públic	1.756	1.862	(5,7)	1.796	(2,2)
Crèdit a la clientela, brut	25.638	25.449	0,7	24.821	3,3
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	25.116	24.727	1,6	22.809	10,1
Estalvi a la vista	16.750	16.427	2,0	14.475	15,7
Estalvi a termini	8.366	8.300	0,8	8.334	0,4
Passius per contractes d'assegurances	4.340	4.472	(3,0)	4.555	(4,7)
de què: <i>Unit Link</i> i altres	2.745	2.655	3,4	2.650	3,6
Cessió temporal d'actius i altres	14	16	(12,5)	16	(12,5)
Recursos de balanç	29.470	29.215	0,9	27.380	7,6
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.074	4.970	2,1	5.395	(5,9)
Plans de pensions	3.041	3.003	1,3	3.095	(1,7)
Actius gestionats	8.115	7.973	1,8	8.490	(4,4)
Altres comptes	1.402	1.438	(2,5)	1.569	(10,6)
Total recursos de clients	38.987	38.626	0,9	37.439	4,1

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 qualsevol moment adquireixi un valor, haurà de fer-ho només partint del seu propi judici o per la idoneïtat del valor per al seu propòsit. i basant-se només en la informació que conté la documentació pública elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta, rebent assessorament si ho considera necessari o apropiat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació que conté aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, concretament quant a la informació financera relativa a societats participades, que s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions efectuades per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però determinats riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin materialment diferents de l'esperat. Aquests factors, entre d'altres, fan referència a la situació del mercat, factors macroeconòmics, directrius reguladores i governamentals; moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès; canvis a la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què hi hagi incertesa sobre la seva evolució o els seus efectes potencials, poden fer que els resultats difereixin materialment dels descrits en les previsions i estimacions. Així mateix, aquest document conté informació relativa al projecte comú de fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent) anunciat el 18 de setembre de 2020. La fusió no està garantida, ja que requereix que l'aprovin les juntes generals d'accionistes d'ambdues entitats i que s'obtinguin les autoritzacions administratives preceptives. CaixaBank no pot assegurar que els beneficis identificats en formular el projecte comú de fusió i fets públics es materialitzin o que el Grup no s'exposarà a dificultats operacionals, despeses i riscos associats a la integració.

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 al BPI, pot ser que les dades incloses en aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica 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 convenients o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

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

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

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



Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



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