

Activitat i resultats

Gener-Març
2021



[Continguts]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 09 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 11 Resultats
- 20 Activitat
- 24 Gestió del risc
- 31 Liquiditat i estructura de finançament
- 33 Gestió de capital
- 36 Resultats per segments de negoci
- 47 L'acció CaixaBank
- 49 Evolució Bankia i proforma CaixaBank amb Bankia l'1T21
- 58 Annexos
 - 58 *Informació sobre participades*
 - 58 *Ratings*
 - 59 *Glossari*

Nota general: La informació financera d'aquest document no s'ha auditat 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 reclassificacions a fi d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per 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) publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057), s'adjunten als annexos la definició de determinades mesures financeres alternatives i, si escau, la conciliació amb les partides corresponents dels estats financers del període corresponent.

D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 i les seves posteriors revisions, el Grup ha decidit 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 del 2023 i alinearà la seva primera aplicació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'assegurança (prevista per l'1 de gener del 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). En conseqüència, aquestes inversions es valoren segons IAS 39 i 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 inclosos a l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

Posicionament comercial

CLIENTS

21,1
milions

ACTIVITAT

579.934
M€ de recursos de clients

663.569
M€ d'actiu total

363.821
M€ de crèdits a la clientela

Mètriques de balanç

GESTIÓ DEL RISC

3,6 %
ràtio de morositat

67 %
ràtio de cobertura
de la morositat

0,61 %
Cost del risc (12 mesos)

SOLVÈNCIA

14,1 %
CET1

18,9 %
Capital total

26,3 %
MREL

LIQUIDITAT

147.146
M€ d'actius líquids totals

273 %
liquidity coverage ratio (LCR),
mitjana 12 mesos

146 %
Ràtio NSFR

Resultats, eficiència i rendibilitat

RESULTAT ATRIBUÏT



444
bancari i
assegurances sense
extraordinaris fusió

12
participacions

58
BPI

RÀTIOS PRINCIPALS

53,5 %
ràtio d'eficiència sense despeses
extraordinàries (12 mesos)

8,0 %
ROTE 12 mesos
sense extraordinaris fusió

7,1 %
ROTE 12 mesos del negoci
bancari i assegurances sense
extraordinaris fusió

Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener - març		Variació
	2021	2020	
RESULTATS			
Marge d'interessos	1.191	1.200	(0,7 %)
Comissions netes	659	658	0,2 %
Ingressos core	2.066	2.045	1,0 %
Marge brut	2.063	1.983	4,0 %
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.188)	(3,3 %)
Marge d'explotació	874	796	9,8 %
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	914	796	14,9 %
Resultat atribuït al Grup	4.786	90	-
Resultat atribuït al Grup sense extraordinaris fusió	514	90	-
RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos)			
Ràtio d'eficiència	54,0 %	67,6 %	(13,7)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	53,5 %	56,1 %	(2,6)
Cost del risc ¹ (últims 12 mesos)	0,61 %	0,31 %	0,29
ROE ¹	6,6 %	4,5 %	2,1
ROTE ¹	8,0 %	5,4 %	2,6
ROA ¹	0,4 %	0,3 %	0,1
RORWA ¹	1,1 %	0,8 %	0,4
BALANÇ			
Actiu total	663.569	451.520	47,0 %
Patrimoni net	35.552	25.278	40,6 %
ACTIVITAT			
Recursos de clients	579.934	415.408	39,6 %
<i>Recursos de clients, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	419.335	415.408	0,9 %
Crèdit a la clientela, brut	363.821	243.924	49,2 %
<i>Crèdit a la clientela brut, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	242.805	243.924	(0,5 %)
GESTIÓ DEL RISC			
Dubtosos	14.077	8.601	5.476
<i>Dubtosos, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	8.650	8.601	49
Ràtio de morositat	3,6 %	3,3 %	0,3
<i>Ràtio de morositat, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	3,3 %	3,3 %	0
Provisions per a insolvències	9.415	5.755	3.660
<i>Provisions per a insolvències, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	5.797	5.755	42
Cobertura de la morositat	67 %	67 %	-
<i>Cobertura de la morositat, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	67 %	67 %	0
Adjudicats nets disponibles per a la venda	2.469	930	1.539
<i>Adjudicats, excloent-ne integració de saldos de Bankia</i>	1.084	930	154
LIQUIDITAT			
Actius líquids totals	147.146	114.451	32.695
<i>Liquidity Coverage Ratio</i> (últims 12 mesos)	273 %	248 %	25
<i>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</i>	146 %	145 %	1
<i>Loan to deposits</i>	97 %	97 %	
SOLVÈNCIA			
<i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>	14,1 %	13,6 %	0,5
<i>Tier 1</i>	16,1 %	15,7 %	0,4
<i>Capital total</i>	18,9 %	18,1 %	0,8
<i>MREL</i>	26,3 %	26,3 %	-
Actius ponderats per risc (APR) ³	208.498	144.073	64.425
<i>Actius ponderats per risc (APR), excloent-ne integració saldos de Bankia</i>	142.333	144.073	(1.740)
<i>Leverage Ratio</i>	5,5 %	5,6 %	(0,1)
ACCIÓ²			
Cotització (€/acció)	2,639	2,101	0,538
Capitalització borsària	21.259	12.558	8.701
Valor teòric comptable (€/acció)	4,41	4,22	0,19
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,78	3,49	0,28
Benefici net atribuït per acció, excloent-ne impactes fusió (€/acció) (12 mesos)	0,28	0,21	0,07
PER excloent-ne impactes fusió (preu/beneficis; vegades)	9,43	10,14	(0,72)
P / VTC tangible (valor cotització segons el valor comptable tangible)	0,70	0,60	0,10
ALTRES DADES (nombre)			
Empleats ³	51.227	35.434	15.793
Oficines ³	6.298	4.208	2.090
de les quals: oficines <i>retail</i> Espanya	5.552	3.571	1.981
Terminals d'autoservei ³	15.372	10.283	5.089

(1) Aquestes ràtios no inclouen en el numerador els resultats de Bankia generats durant l'1T21 ni, per consistència, l'aportació en el denominador de les masses de balanç o APR incorporades el 31.03.21. Tampoc no tenen en compte extraordinaris associats a la fusió.

(2) Vegeu metodologia utilitzada en el càlcul i detall a «L'Acció CaixaBank» i «Glossari».

(3) A 31 de març de 2021 s'han incorporat 15.911 empleats, 2.101 oficines (de les quals, 2.013 *retail*) i 5.156 terminals d'autoservei procedents de Bankia. Les oficines no inclouen sucursals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.

Informació clau

La nostra entitat

Durant el primer trimestre del 2021 s'ha **formalitzat el procés de fusió entre CaixaBank i Bankia, que ha consolidant el lideratge de CaixaBank en el sistema financer espanyol.**

Després d'aquesta operació, el Grup CaixaBank supera els 660.000 milions d'euros en actius i presta servei a 21,1 milions de clients a través d'una xarxa de gairebé 6.300 oficines a Espanya i Portugal.

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

Global Finance ha reconegut CaixaBank, per setè any consecutiu, com el **millor banc a Espanya** i, per tercer any consecutiu, com el **millor banc a Europa Occidental**, destacant el compromís amb la societat, la seva solidesa financera i el lideratge després de la seva fusió amb Bankia.

Experiència de client

- Amb una base de **19,3 milions de clients a Espanya**, CaixaBank ofereix una plataforma única de distribució omnicanal i amb capacitat multiproducte, que evoluciona constantment per avançar-se a les necessitats i preferències dels nostres clients.

La nostra vocació de servei al client ens permet assolir sòlides quotes de mercat,¹ reforçades després de la fusió amb Bankia:

Crèdits a llars i empreses	Crèdit consum	Dipòsits de llars i empreses	Fons d'inversió	Estalvi a llarg termini	Plans de pensions	Facturació targetes
25,3 %	22,2 %	25,2 %	24,9 %	29,2 %	33,5 %	33,7 %

- BPI disposa d'una base d'**1,9 milions de clients a Portugal**, amb quotes² de mercat del 10,7 % en crèdits i 11,4 % en recursos de clients.

El 2021, BPI ha estat distingit amb el **premi Cinco Estrelas**, en la categoria de Grans Bancs i en la categoria de *Conta Ordenat*, per la satisfacció i el reconeixement dels clients i per la senzillesa del Compte Valor en exempció de comissions, disponibilitat de targetes i transferències gratuïtes en canals digitals. A més, ha estat escollit, per vuitè any consecutiu, **Marca de Confiança** en el sector bancari per la revista *Seleções do Reader's Digest*, per reforçar el seu acompliment en tots els atributs avaluats: qualitat de servei, relació cost-benefici i atenció al client.

Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital**, amb un percentatge de clients digitals³ del 70,5 %, 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.

(1) Darrera informació disponible. Quotes a Espanya. Proforma calculada internament mitjançant l'agregació de quotes de CaixaBank i Bankia. 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 la banca en línia de CaixaBank o Bankia durant els últims 12 mesos.

Cultura centrada en les persones

- 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 2021, *Bloomberg* situa **CaixaBank com a primera entitat del món en igualtat de gènere**.

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 amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i a altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general.
- 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.
- En l'àmbit mediambiental, *Carbon Disclosure Project* inclou **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. CaixaBank és *carbon neutral* des del 2018.
CaixaBank està **adherida al Compromís Col·lectiu de Nacions Unides per a l'acció climàtica**.

Durant el 2021, CaixaBank s'ha **adherit a Net Zero Banking Alliance**, una iniciativa que promou les zero emissions netes el 2050. L'adhesió a aquesta iniciativa referma l'aposta de l'entitat per la sostenibilitat i situa CaixaBank com una de les entitats més reconegudes del sector i alineades amb les expectatives dels *stakeholders*.

- A més, **BPI ha estat reconegut amb el premi nacional de sostenibilitat** atorgat per Deloitte.

Fusió de CaixaBank i Bankia

El 17 de setembre del 2020, els Consells d'Administració de CaixaBank i Bankia van subscriure un Projecte Comú de Fusió mitjançant la fusió per absorció de Bankia (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent).

El Projecte Comú de Fusió va ser aprovat a les Juntes generals d'accionistes de CaixaBank i de Bankia, que van tenir lloc a principis de desembre del 2020 i en què es va acordar:

- L'articulació de la Fusió mitjançant l'absorció de Bankia per CaixaBank, amb extinció, via dissolució sense liquidació, de Bankia i transmissió en bloc de tot el seu patrimoni a CaixaBank, que adquireix, per successió universal, els drets i les obligacions de Bankia.
- El tipus de canvi de la Fusió és de 0,6845 accions de CaixaBank, d'un euro de valor nominal cadascuna, per cada acció de Bankia, d'un euro de valor nominal cadascuna (d'ara endavant, l'«Equació de canvi»).
- CaixaBank atén l'Equació de Canvi amb accions de nova emissió.

La data de presa de control efectiu es va situar el 23 de març del 2021, un cop complertes totes les condicions suspensives.

Tenint en compte el capital social de Bankia en la data esmentada i l'equació de canvi, i agafant la cotització de CaixaBank al tancament de la mateixa data, el valor total de l'ampliació de capital i, en conseqüència, el **cost d'adquisició de la combinació de negocis ha pujat a 5.314 milions d'euros** (2.079 milions d'euros de valor nominal de les noves accions emeses i 3.235 milions d'euros d'increment de prima d'emissió).

En el **procés d'assignació del preu pagat (PPA – Purchase Price Allocation)**, s'han valorat actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, se n'ha determinat el valor raonable i s'ha registrat, si escau, l'actiu

o passiu fiscal diferit corresponent. Els **ajustos pugen a un import net de -3.474 milions d'euros nets (-4.029 milions bruts)**.

El Grup ha registrat un resultat positiu equivalent a la **diferència negativa de consolidació per 4.300 milions d'euros** a l'epígraf «Guany i Pèrdues en baixa d'actius i altres» del compte de pèrdues i guanys consolidat (abans i després d'impostos), el càlcul del qual es detalla a continuació:

Patrimoni net Grup Bankia a 31/03/2021 (a)	13.088
Ajustos per reconeixement a valor raonable i altres (net) (b)	(3.474)
<i>Cartera de crèdit (1)</i>	<i>(710)</i>
<i>Actius tangibles de naturalesa immobiliària (2)</i>	<i>(140)</i>
<i>Altres instruments financers (3)</i>	<i>(254)</i>
<i>Actius i passius de naturalesa fiscal (4)</i>	<i>(2.241)</i>
<i>Altres actius i passius (5)</i>	<i>(129)</i>
Preu d'adquisició (c)	5.314
Diferència negativa de consolidació (a+b-c)	4.300

1-Inclou els ajustos a valor raonable sobre la cartera creditícia classificada a cost amortitzat en comparació amb les provisions constituïdes pel Grup Bankia el 31 de març del 2021. Aquest ajust inclou l'efecte d'ajustar la pèrdua esperada *lifetime*.

2-S'ha ajustat el valor de la cartera d'actius immobiliaris tenint en compte les taxacions disponibles i altres paràmetres.

3-Inclou, fonamentalment, els ajustos per als instruments financers a cost amortitzat, tant actius com passius, com a conseqüència de la valoració d'aquests al seu preu de cotització o de metodologies basades en hipòtesis de mercat.

4-En el marc de la combinació de negoci i fusió amb Bankia, i tenint en compte l'alineament de criteris i judicis dels administradors, així com l'afectació de les circumstàncies econòmiques actuals a aquests, i atenent també a l'*statement* d'ESMA del 2019,¹ s'ha considerat raonable no registrar bases imposables negatives per un import de 2.023 milions d'euros. Amb això, el 31 de març el Grup CaixaBank té un total de 2.909 milions de bases imposables negatives no registrades. Actualment, el termini de recuperació dels actius fiscals mantinguts en balanç és inferior a 15 anys.

5-Inclou, entre altres, l'ajust sobre el valor comptable de participacions no controladores en entitats associades basat en metodologies generalment acceptades; indemnitzacions vinculades a certs acords comercials; el reconeixement d'actius intangibles que compleixen els criteris de separabilitat o bé de legalitat contractual; la baixa d'actius intangibles als quals no s'ha assignat cap valor de mercat; ajustos vinculats a l'homogeneïtzació d'hipòtesis sobre el valor dels compromisos per pensions de prestació definida, i altres obligacions amb empleats a llarg termini, així com la valoració dels passius contingents de naturalesa legal, fiscal i laboral derivats de fets passats en què Bankia està involucrada.

A efectes comptables, s'ha pres com a data de referència per al registre el 31 de març de 2021, per la qual cosa els estats financers adjunts inclouen la incorporació d'actius i passius de Bankia en aquesta data al seu valor raonable. Els resultats de Bankia generats durant el trimestre no han tingut cap impacte en les diferents línies del compte de resultats de CaixaBank.

(1) *Pronunciament sobre el reconeixement d'actius fiscals diferits de juliol del 2019 «Considerations on recognition of deferred tax assets arising from the carry-forward of unused tax losses».*

Rendibilitat atractiva i solidesa financera

Resultats i activitat

- El resultat atribuït del primer trimestre del 2021 se situa en 4.786 milions d'euros, després d'incorporar-hi impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia.

El resultat del primer trimestre, sense tenir en compte aquests aspectes extraordinaris (diferència negativa de consolidació per 4.300 milions i despeses extraordinàries per -28 milions nets), se situa en 514 milions d'euros. El resultat del mateix trimestre del 2020 va ser de 90 milions d'euros, afectat per provisions constituïdes per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19.

- El crèdit a la clientela brut arriba als 363.821 milions d'euros, amb un creixement del 49,2 % durant el trimestre (-0,5 % sense considerar l'aportació de Bankia).
- Els recursos de clients augmenten durant el trimestre un 39,6 % (+0,9 % sense considerar l'aportació de Bankia).

Gestió del risc

- La ràtio de morositat se situa en el 3,6 % i la ràtio de cobertura, en el 67 %¹ (3,3 % i 67 %, respectivament, excloent-ne l'aportació de Bankia).
- El cost del risc² (últims 12 mesos) se situa en el 0,61 %.

Gestió de la liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en 147.146 milions d'euros, amb un creixement de 32.695 milions d'euros durant el primer trimestre, principalment a causa de la integració de Bankia.
- El *Liquidity Coverage Ràtio* del Grup (LCR) a 31 de març del 2021 és del 309 % i mostra una posició de liquiditat sobrada (273 % LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.

Gestió de capital

- La ràtio *Common Equity Tier 1 (CET1)* se situa en el 14,1 %.

Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia, de +77 punts bàsics i -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA).

L'evolució orgànica del trimestre ha estat de +30 punts bàsics i +32 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres, entre els quals destaquen les millores en la qualitat de les dades a l'efecte del càlcul prudencial de risc de crèdit. L'impacte per les fases de la normativa IFRS9 ha estat de -2 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 puja al 13,6 %.
- La ràtio *Tier 1* arriba el 16,1 %, el *Capital Total* al 18,9 % i el *leverage ràtio* al 5,5 %.
- La ràtio MREL sobre APR se situa en el 26,3 % i ja assoleix el nivell exigít per al 2024.

(1) Inclou el PPA derivat dels ajustos a valor raonable de crèdit i riscos contingents sobre la cartera integrada de Bankia (1.016 milions d'euros bruts).

(2) No inclou el crèdit ni els riscos contingents aportats per Bankia a tancament del trimestre en el denominador, per simetria amb el numerador.

Evolució macroeconòmica i de mercats financers

Escenari econòmic mundial

El 2020, l'**economia mundial**, afectada per la COVID-19, va caure un 3,3 %, una xifra voluminosa que supera la de la Gran Recessió del 2009. L'any es va tancar amb una nova onada de la pandèmia a molts països, però bé que aquesta va afectar menys l'economia global que el que ho va fer la primera, a la primavera del 2020.

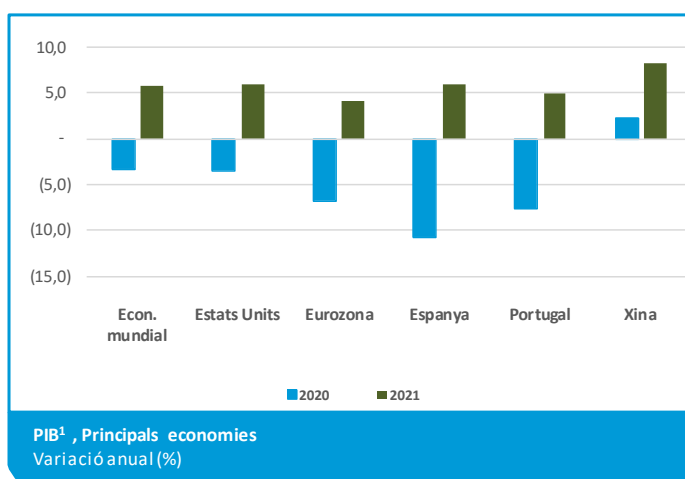
Aquest impacte més reduït és, en bona mesura, el resultat de l'aplicació de mesures de contenció de la pandèmia més focalitzades i menys invasives per a l'activitat econòmica. Els primers mesos del 2021 van començar amb el mateix to que el tancament del 2020, acompanyats d'una nova onada, a l'hemisferi nord, i del final de l'anterior, a l'hemisferi sud, que, amb tota seguretat, haurà frenat el procés de recuperació global.

Durant els pròxims mesos, l'escenari macroeconòmic es continuarà movent al ritme dels possibles nous brots del virus. En aquest context, el procés de vacunació, que s'està duent a terme a escala global a velocitats asimètriques (més ràpidament als EUA i al Regne Unit, més lentament a la UE), hauria de permetre relaxar les mesures de restricció a l'activitat i la mobilitat de manera gradual durant els pròxims mesos. De la mateixa manera, el desplegament de les vacunes va diluint les probabilitats associades a escenaris extremadament greus.

En un entorn en què els vaivens de la pandèmia encara impedeixen un avenç significatiu de la recuperació econòmica global, les autoritats fiscals i monetàries han revelat noves mesures d'estímul. Entre aquestes, destaca el potent estímul fiscal aprovat als EUA, equivalent a gairebé un 9,0 % del PIB del país. Aquest paquet d'estímul consta en gran mesura d'ajudes directes i es preveu que es gasti en bona part durant el 2021. Cal esperar que un estímul d'aquesta magnitud tingui implicacions internacionals i sigui un suport al creixement per als principals socis comercials dels EUA, Europa entre ells.

L'augment dels estímuls fiscals ha anat acompanyat d'una preocupació més elevada sobre un possible augment de la inflació. Malgrat aquesta preocupació, i davant la lectura que el tensionament dels preus hauria de presentar un caràcter temporal, els bancs centrals han reiterat la seva intenció de mantenir un entorn de condicions financeres acomodaticies durant un període llarg de temps i, d'aquesta forma, donar prioritat a la consolidació d'una expansió econòmica encara incipient.

En definitiva, l'evolució de la pandèmia i els avenços mèdics continuaran sent el gran determinant de l'escenari macroeconòmic dels pròxims mesos. El primer trimestre del 2021 ja ha quedat marcat per l'impacte de la tercera onada del virus. Després del primer trimestre, el desplegament de les vacunes, especialment entre els grups de més risc, hauria de treure pressió al sistema sanitari i permetre una retirada gradual de les mesures de restricció a la mobilitat i l'activitat. En conseqüència, es preveu que el 2021 es produeixi un rebot substancial de l'activitat econòmica (creixement mundial del 5,9 %). Amb tot, els escenaris de futur continuen sent més oberts del que és habitual, en particular perquè l'evolució estrictament epidemiològica, tal com testifica l'aparició de noves variants, continua sent incerta.



(1) Previsió per al 2021 feta per CaixaBank Research.

Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A l'eurozona, després del lleu retrocés de l'activitat del quart trimestre del 2020, les mesures aplicades per fer front als nous brots de contagi i el lent progrés de la campanya de vacunació van provocar una nova caiguda del PIB, del 0,6 % intertrimestral, durant el primer trimestre del 2021. Amb tot, aquest retrocés no hauria de comprometre la millora del creixement que s'espera durant els pròxims trimestres, encara que els països membres poden presentar diferències notables. 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. Amb tot, preveiem que durant el segon semestre de l'any, i de la mà de la vacunació dels principals grups de risc, la recuperació agafi força i situï el creixement per al conjunt del 2021 en el 4,1 %.

En aquest àmbit de la política econòmica, cal destacar el paper del Pla de Recuperació proposat per la Comissió Europea (anomenat NGEU), que afavorirà una reactivació sincronitzada a escala europea. 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.

Els indicadors disponibles fins a la data indiquen que l'economia **espanyola** està seguint una dinàmica semblant a l'europea. D'aquesta manera, l'impacte de la tercera onada de contagis va fer que el PIB a contragués un 0,5 % intertrimestral durant el primer trimestre del 2021. Més endavant, l'escenari es manté estretament lligat a l'evolució de la pandèmia. Per bé que s'espera que el ritme de vacunació augmenti fortament durant el segon trimestre, no es preveu que el desplegament de la vacuna entre els principals grups de risc s'acabi fins a mitjans o finals del trimestre, per la qual cosa l'economia encara es podria veure afectada per nous brots del virus. Amb tot, l'impacte econòmic d'aquestes noves onades hauria d'anar disminuint i donar pas a una forta recuperació econòmica, que preveiem que comporti un creixement del 6,0 % per al conjunt de l'any.

Davant l'impacte prolongat de la pandèmia, el Govern ha presentat noves mesures de suport a l'economia. Destaca en particular el paquet d'ajudes a les empreses, d'11.000 milions d'euros, per evitar que problemes temporals de liquiditat derivin de manera innecessària en problemes de solvència.

A **Portugal**, la virulència de la tercera onada de contagis va forçar l'aplicació de mesures de confinament molt més estrictes que les que es van aplicar a Espanya. L'impacte de les mesures ja s'ha vist reflectit en la caiguda de les taxes de contagi, però bona part del primer trimestre de l'any ha quedat afectat per aquestes. D'aquesta manera, durant el primer trimestre del 2021 el retrocés del PIB va ser del 3,3 %, molt més pronunciat que en el cas espanyol i, de fet, el pitjor registre de la UE en aquest primer trimestre.

Escenari de mercats financers

Des de principis d'any, les **cotitzacions financeres** s'han anat ajustant al que s'ha anomenat un escenari de reflació, és a dir, l'expectativa que l'activitat econòmica mundial es reactivi de manera sostinguda i que la inflació deixi enrere la seva debilitat i es mostri més dinàmica, en part a causa dels estímuls fiscals i monetaris. Així, per una banda, l'optimisme sobre el creixement econòmic ha empès a l'alça les borses i altres actius de risc, com les primeres matèries, mentre que, per l'altra, les expectatives de més inflació s'han traduït en un augment dels tipus d'interès de mercat en els trams llargs de les corbes. A les borses, aquest reajustament va afavorir els sectors més sensibles al cicle econòmic, que van empènyer a l'alça els principals índexs borsaris.

En un primer estadi, els principals bancs centrals no es van mostrar preocupats pel repunt dels tipus d'interès de mercat i van indicar que el moviment reflecteix una millora en les perspectives econòmiques. Tanmateix, a mesura que els tipus en termes reals han començat a repuntar, els bancs centrals han actuat per consolidar el seu compromís amb un entorn de condicions financeres acomodaticies. Així, doncs, la Fed va reafirmar que la seva prioritat és assolir l'objectiu d'ocupació màxima i va reiterar que, mentre les dades no demostrin el contrari, el risc d'inflació es mantindrà en segon pla. Per la seva banda, el BCE va anunciar que acceleraria el ritme de compres netes dins el programa PEPP durant el segon trimestre del 2021.

Resultats

Compte de pèrdues i guanys del Grup

Evolució interanual i trimestral

En milions d'euros	2021	Extraord. Fusió	2021 recurrent	2020	Var. %	4T20	Var. %
Marge d'interessos	1.191		1.191	1.200	(0,7)	1.253	(4,9)
Ingressos per dividendes				1	(75,0)	52	(99,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	77		77	56	36,5	88	(13,0)
Comissions netes	659		659	658	0,2	671	(1,8)
Resultats d'operacions financeres	42		42	(20)		56	(24,7)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	164		164	150	9,3	156	4,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(70)		(70)	(62)	13,1	(127)	(44,5)
Marge brut	2.063		2.063	1.983	4,0	2.149	(4,0)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)		(1.149)	(1.188)	(3,3)	(1.095)	5,0
Despeses extraordinàries	(40)	(40)					
Marge d'explotació	874	(40)	914	796	14,9	1.055	(13,3)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	914		914	796	14,9	1.055	(13,3)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(174)		(174)	(515)	(66,3)	(321)	(45,9)
Altres dotacions a provisions	(49)		(49)	(144)	(65,9)	(40)	22,9
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.303	4.300	3	(31)		25	(88,9)
Resultat abans d'impostos	4.954	4.260	694	106		718	(3,4)
Impost sobre societats	(168)	12	(180)	(16)		(62)	
Resultat després d'impostos	4.785	4.272	513	90		656	(21,7)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						1	
Resultat atribuït al Grup	4.786	4.272	514	90		655	(21,6)

Ingressos core	2021	2020	Var. %	4T20	Var. %
Marge Interessos	1.191	1.200	(0,7)	1.253	(4,9)
Ingressos participades de bancassegurances	52	37	39,2	72	(27,3)
Comissions netes	659	658	0,2	671	(1,8)
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	164	150	9,3	156	4,9
Total ingressos core	2.066	2.045	1,0	2.152	(4,0)

Evolució interanual:

- El resultat atribuït del primer trimestre del 2021 se situa en 4.786 milions d'euros.

El resultat del primer trimestre, **sense tenir en compte els aspectes extraordinaris** relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació per 4.300 milions i despeses extraordinàries per -28 milions nets), se situa en **514 milions d'euros**. Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 90 milions d'euros, afectat per les provisions constituïdes per anticipar els impactes futurs associats a la COVID-19.

Els **ingressos core**, 2.066 milions d'euros, pugen un 1,0 %.

La caiguda en el **Marge d'interessos** (-0,7 %) es veu compensada pel creixement de les **Comissions** (+0,2 %), els **Resultats associats a participades bancassegurances** (+39,2 %) impactats el 2020 per la pandèmia i els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+9,3 %).

Després de la millora del **Resultat d'operacions financeres**, el **Marge brut creix un 4,0 %**.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-3,3 %) reflecteixen els estalvis associats a les prejubilacions del 2020, a la gestió de la base de costos i a les despeses més baixes en què s'ha incorregut en el context de la COVID-19. La ràtio d'eficiència *core* millora en 2,5 punts percentuals.

L'epígraf **Despeses extraordinàries** recull 40 milions d'euros el 2021 relacionats amb la integració de Bankia.

L'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-66,3 %) està impactada, entre altres, pel reforç de provisions per a risc de crèdit dut a terme durant el primer trimestre del 2020 amb l'objectiu d'anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 (400 milions d'euros).

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou, el 2020, el registre de 109 milions d'euros associats a prejubilacions.

En l'evolució d'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** hi incideix, essencialment, el registre, el 2021, de la diferència negativa de consolidació per un import de 4.300 milions d'euros.

Evolució trimestral:

- El **resultat del trimestre, exclouent-ne els resultats extraordinaris** relacionats amb la fusió, es **redueix un 21,6 %** en relació amb el trimestre anterior.

Decrement dels **ingressos core** del 4,0 %, essencialment per l'impacte positiu de l'estacionalitat i els ingressos singulars associats a l'últim trimestre de l'any.

Els **Ingressos per dividends** inclouen, l'últim trimestre del 2020, el registre d'un dividend de Telefónica per 50 milions d'euros. A més, **Resultats d'operacions financeres** més baixos (-24,7 %).

Altres ingressos i despeses d'explotació inclouen, durant el trimestre anterior, el registre de l'aportació al Fons de Garantia de Dipòsits (243 milions d'euros), així com de l'ingrés associat a l'últim *earnout* de SegurCaixa Adeslas (135 milions d'euros). El primer trimestre del 2021 inclou, entre d'altres, l'estimació de l'Impost sobre Béns Immobles per 15 milions d'euros.

Com a resultat dels impactes esmentats, el **Marge brut** es redueix un 4,0 %.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** creixen un 5,0 %, afectades per estalvis extraordinaris durant el quart trimestre del 2020. També inclouen el registre, durant el primer trimestre del 2021, de l'Impost sobre Béns Immobles dels actius d'ús propi.

Registre de **Despeses extraordinàries** per 40 milions d'euros el 2021, relacionades amb la fusió amb Bankia.

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** es redueixen un 45,9 % durant el trimestre després del registre, entre altres, de 91 milions d'euros d'increment del fons constituït per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 durant el quart trimestre del 2020.

Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres, sense considerar la diferència negativa de consolidació, se situen en 3 milions d'euros, davant els 25 milions d'euros del trimestre anterior, que inclouia, entre altres, el registre de la plusvàlua per la venda parcial de la participació a Comercia per 420 milions i el deteriorament de la participació en Erste per 311 milions.

Rendibilitat sobre actius totals mitjans¹ sense impactes extraordinaris de la fusió

	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Dades en %					
Ingressos per interessos	1,48	1,50	1,50	1,57	1,70
Despeses per interessos	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,49)
Marge d'interessos	1,07	1,09	1,08	1,16	1,21
Ingressos per dividends	0,00	0,05	0,00	0,09	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,05	0,07	0,11	0,04	0,06
Comissions netes	0,59	0,58	0,56	0,58	0,66
Resultats d'operacions financeres	0,04	0,05	0,04	0,15	(0,02)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	0,15	0,14	0,13	0,13	0,15
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,06)	(0,11)	(0,03)	(0,13)	(0,06)
Marge brut	1,84	1,87	1,89	2,02	2,00
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1,02)	(0,95)	(1,00)	(1,09)	(1,20)
Marge d'explotació	0,82	0,92	0,89	0,93	0,80
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	0,82	0,92	0,89	0,93	0,80
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,16)	(0,28)	(0,23)	(0,78)	(0,52)
Altres dotacions a provisions	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,04)	(0,15)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	0,00	0,02	(0,04)	(0,02)	(0,02)
Resultat abans d'impostos	0,62	0,63	0,60	0,09	0,11
Impost sobre societats	(0,16)	(0,06)	(0,14)	0,02	(0,02)
Resultat després d'impostos	0,46	0,57	0,46	0,11	0,09
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultat atribuït al Grup	0,46	0,57	0,46	0,11	0,09
Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)	454.329	456.953	450.730	423.859	398.813

(1) Ingressos/despeses del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans. L'1T21 s'exclouen les despeses extraordinàries i la diferència negativa de consolidació en el numerador i els saldos procedents de Bankia en el denominador, per simetria amb el numerador.

Marge brut

Marge d'interessos

- El **Marge d'interessos** puja a 1.191 milions d'euros (-0,7 % respecte al mateix període del 2020). 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.
- Aportació més baixa de la cartera de renda fixa per disminució del tipus mitjà 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 pres amb el BCE en millors condicions. En particular, la comptabilització del finançament pres amb el BCE, que a partir del quart trimestre del 2020 es merita amb el tipus d'interès vigent en cadascun dels seus trams.
- Estalvi en els costos del finançament institucional, tant per un descens del preu a causa, en gran mesura, del decrement de la corba com pel volum més baix.
- Lleu disminució del cost del finançament detallista per descens en el tipus, que compensa els volums més elevats.

- El marge d'interessos del **trimestre** disminueix respecte al quart trimestre de l'exercici anterior en un 4,9 %, a causa de:

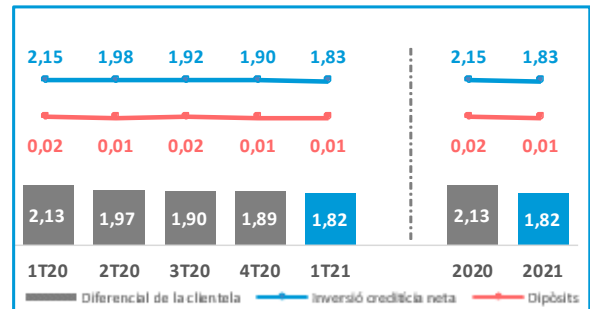
- Descens en els ingressos creditícies pel tipus més baix de la cartera, com a conseqüència d'un efecte repleu negatiu i del canvi d'estructura, amb més pes durant aquest trimestre del crèdit al sector públic i menys aportació de les filials de consum. Aquest decrement del tipus es veu agreujat per la caiguda del volum mitjà, inclòs l'efecte per nombre més baix de dies respecte al trimestre anterior.
- Menys aportació de la renda fixa per caiguda en volums, mitigada per un lleuger increment del tipus mitjà.
- Menys aportació procedent d'intermediaris financers, parcialment compensat amb la reducció en l'excés de liquiditat i la caiguda en la corba de referència en les operacions en divisa estrangera.

Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per:

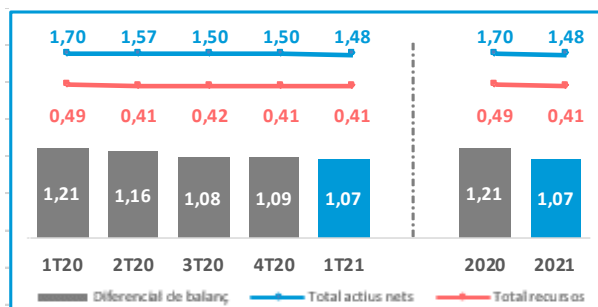
- Disminució del cost majorista per caiguda de volums, amb més venciments que noves emissions durant aquest trimestre.
- Disminució del cost dels recursos detallistes associada al tipus més baix de l'estalvi a venciment.

El **diferencial de la clientela** disminueix 7 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,82 %, a causa del descens en el rendiment del crèdit.

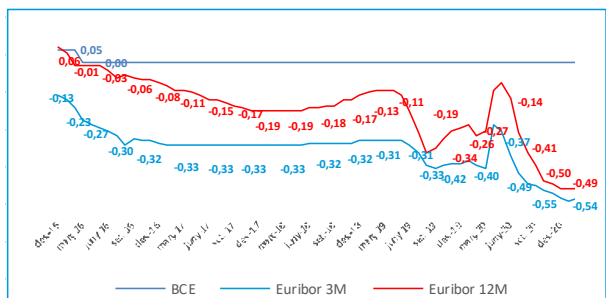
El **diferencial de balanç** se situa 2 punts bàsics per sota del trimestre anterior, en nivells de l'1,07 %.



Evolució del diferencial de la clientela del Grup



Evolució del diferencial de balanç sobre actius totals mitjans del Grup



Tipus d'interès (en %)

Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades¹

En milions d'euros	1T21			4T20			3T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	58.905	149	1,03	59.461	154	1,03	56.521	130	0,91
Cartera de crèdits (a)	227.891	1.030	1,83	229.195	1.094	1,90	227.006	1.097	1,92
Valors representatius de deute	41.416	61	0,59	42.706	62	0,58	43.819	63	0,57
Altres actius amb rendiment	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51
Resta d'actius	60.014	1	-	58.855	3	-	58.332	1	-
Total actius mitjans (b)	454.329	1.654	1,48	456.953	1.725	1,50	450.730	1.701	1,50
Intermediaris financers	65.016	(62)	0,38	64.159	(66)	0,41	64.467	(64)	0,39
Recursos de l'activitat detallista (c)	236.670	(3)	0,01	240.052	(4)	0,01	237.387	(9)	0,02
Estalvi a la vista	214.585	(6)	0,01	215.294	(5)	0,01	210.743	(8)	0,02
Estalvi al venciment	22.085	3	(0,05)	24.757	1	(0,02)	26.643	(1)	0,01
Estalvi a termini	19.038	2	(0,05)	21.494	1	(0,01)	23.564	(1)	0,01
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.047	1	(0,07)	3.263		(0,05)	3.079		(0,01)
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.113	(44)	0,61	30.433	(47)	0,62	30.621	(59)	0,76
Passius subordinats	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36
Altres passius amb cost	76.136	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71
Resta de passius	41.176	(11)	-	40.442	(15)	-	39.125	(11)	-
Total recursos mitjans (d)	454.329	(463)	0,41	456.953	(472)	0,41	450.730	(479)	0,42
Marge d'interessos		1.191			1.253			1.222	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,82			1,89			1,90	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,07			1,09			1,08	

En milions d'euros	2T20			1T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	29.532	75	1,02	23.394	42	0,73
Cartera de crèdits (a)	224.866	1.110	1,98	214.295	1.148	2,15
Valors representatius de deute	47.870	74	0,62	36.055	63	0,70
Altres actius amb rendiment	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63
Resta d'actius	58.319	3	-	60.336	5	-
Total actius mitjans (b)	423.859	1.657	1,57	398.813	1.681	1,70
Intermediaris financers	48.640	(33)	0,28	32.034	(39)	0,49
Recursos de l'activitat detallista (c)	228.742	(8)	0,01	215.772	(11)	0,02
Estalvi a la vista	200.528	(8)	0,02	186.265	(8)	0,02
Estalvi al venciment	28.214	(1)	0,01	29.508	(4)	0,04
Estalvi a termini	25.101	(1)	0,01	26.808	(3)	0,04
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.113	-	0,01	2.700	(1)	0,07
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.965	(56)	0,75	30.339	(58)	0,77
Passius subordinats	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32
Altres passius amb cost	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87
Resta de passius	39.739	(12)	-	41.674	(12)	-
Total recursos mitjans (d)	423.859	(432)	0,41	398.813	(481)	0,49
Marge d'interessos		1.225			1.200	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,97			2,13	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,16			1,21	

(1) Aquesta informació no inclou els resultats de Bankia generats durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses de balanç incorporades el 31 de març.

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.

Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en 659 milions (+0,2 %)**, estables respecte al mateix període del 2020.
- En l'evolució trimestral (-1,8 %) hi incideixen l'estacionalitat positiva i els ingressos singulars associats a l'últim trimestre de l'any.

- 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 (-6,8 % respecte al mateix període del 2020 i -2,4 % respecte al trimestre anterior) hi incideix essencialment la caiguda de les comissions de mitjans de pagament, mentre que la resta de conceptes mostren una bona evolució.

Les comissions de banca majorista disminueixen tant durant l'any (-15,0 %) com durant el trimestre (-4,8 %), essencialment per menys operativa de banca d'inversió.

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** s'incrementen respecte al mateix període del 2020 (+12,2 %) i es mantenen estables respecte al trimestre anterior (+0,5 %).
- Les **comissions associades a la gestió de productes d'estalvi a llarg termini** (fons d'inversió, plans de pensions i *Unit Link*) se situen en 253 milions d'euros, amb un creixement del +10,5 % respecte al mateix període de l'exercici anterior:
 - Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 151 milions d'euros, amb un creixement interanual del 8,9 % i del 7,4 % durant el trimestre com a conseqüència d'un volum més alt de patrimoni gestionat.
 - Les **comissions per gestió de plans de pensions** se situen en 59 milions d'euros, amb una evolució positiva respecte al mateix període de l'exercici anterior (+5,4 %) com a conseqüència del volum més alt de patrimoni gestionat. En el trimestre anterior (-17,6 %) hi incideix el registre d'ingressos singulars associats a la rendibilitat finalment assolida pels plans a tancament de l'any.
 - La positiva evolució de les **comissions de Unit Link** respecte al mateix període del 2020 (+25,0 %) es deu, essencialment, al volum més alt gestionat. En l'evolució trimestral (-1,4 %) hi incideix, també, el registre d'ingressos singulars durant el quart trimestre.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Comissions bancàries, valors i altres	349	378	(7,7)	349	358	360	347	378
<i>Recurrents</i>	314	336	(6,8)	314	321	317	288	336
<i>Banca majorista</i>	36	42	(15,0)	36	37	43	58	42
Comercialització d'assegurances	56	50	12,2	56	56	49	47	50
Productes d'estalvi a llarg termini	253	229	10,5	253	256	229	215	229
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	151	139	8,9	151	141	138	129	139
<i>Plans de pensions</i>	59	56	5,4	59	71	56	52	56
<i>Unit Link i altres¹</i>	43	35	25,0	43	44	36	34	35
Comissions netes	659	658	0,2	659	671	638	608	658

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

Ingressos de la cartera de participades

- Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** creixen un 36,5 % respecte al mateix període de l'exercici anterior, entre altres per la millora del resultat atribuït de SegurCaixa Adeslas, afectat durant el mateix trimestre de l'exercici anterior per la valoració d'actius financers, i amb ingressos singulars durant l'últim trimestre del 2020.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Ingressos per dividends		1	(75,0)		52	2	93	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	77	56	36,5	77	88	122	41	56
Ingressos de la cartera de participades	77	57	34,4	77	140	123	134	57

Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 42 milions d'euros. La seva evolució està marcada, essencialment, per l'impacte negatiu registrat en la valoració del risc de crèdit dels derivats financers durant el primer trimestre del 2020.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Resultats d'operacions financeres	42	(20)		42	56	40	162	(20)

Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances

- Els **ingressos derivats de l'activitat d'assegurances de vida risc** se situen en 164 milions d'euros, amb un sòlid creixement del 9,3 % respecte al mateix període del 2020 i del 4,9 % en relació amb el trimestre anterior.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	164	150	9,3	164	156	150	141	150

Altres ingressos i despeses d'explotació

• L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre 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 de 15 milions d'euros (16 milions d'euros el 2020), així com de la contribució del sector bancari portuguès per 18,8 milions (15,5 milions el 2020).
- El segon trimestre inclou la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per import de 111 milions d'euros¹ el 2020.
- Durant el quart trimestre, contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 243 milions d'euros.

La línia d'Altres inclou 135 milions d'euros durant el quart trimestre del 2020 pel registre de l'ingrés associat a l'últim *earn out* de SegurCaixa Adeslas.

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

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
FUR / FGD / Contribució al sector bancari portuguès	(19)	(16)	22,1	(19)	(243)		(111)	(16)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(20)	(17)	20,5	(20)	(1)	1	(6)	(17)
Altres	(31)	(30)	4,1	(31)	117	(31)	(19)	(30)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(70)	(62)	13,1	(70)	(127)	(30)	(136)	(62)

Despeses d'administració i amortització

• L'evolució interanual de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-3,3 %) recull la gestió de la base de costos i menys despeses en què s'ha incorregut en el context de la COVID-19.

Les despeses de personal es redueixen un 3,3 %, atès que materialitzen, entre altres, l'estalvi associat a les prejubilacions² del 2020. Les despeses generals es redueixen un 3,6 % i les amortitzacions un 2,5 % durant l'any, en el context de la COVID-19.

L'esforç en la reducció de costos, amb una disminució del 3,3 %, juntament amb l'evolució dels ingressos *core* (+1,0 %), permet la millora de la ràtio d'eficiència *core* en 2,5 punts percentuals.

- Respecte a l'evolució trimestral, les **Despeses d'administració i amortització recurrents** creixen un 5,0 %, afectades per estalvis extraordinaris durant el quart trimestre del 2020. Les despeses d'administració inclouen, durant el primer trimestre del 2021, 6 milions d'euros associats a l'Impost sobre Béns Immobles d'actius d'ús propi.
- Registre, durant el primer trimestre del 2021, de despeses extraordinàries associades a la integració de Bankia per un import de 40 milions d'euros.

(2) Amb efecte 1 d'abril del 2020, sortida efectiva dels empleats adscrits a l'acord de prejubilació.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge brut	2.063	1.983	4,0	2.063	2.149	2.143	2.134	1.983
Despeses de personal	(715)	(739)	(3,3)	(715)	(689)	(698)	(715)	(739)
Despeses generals	(298)	(309)	(3,6)	(298)	(277)	(303)	(310)	(309)
Amortitzacions	(136)	(140)	(2,5)	(136)	(129)	(139)	(132)	(140)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.188)	(3,3)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)	(1.188)
Despeses extraordinàries	(40)			(40)				
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	54,0	67,6	(13,7)	54,0	54,5	56,4	56,9	67,6
Ràtio d'eficiència sense extraordinaris (%) (12 mesos)	53,5	56,1	(2,6)	53,5	54,5	56,4	56,9	56,1
Ingressos <i>core</i>	2.066	2.045	1,0	2.066	2.152	2.094	2.019	2.045
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.149)	(1.188)	(3,3)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)	(1.188)
Ràtio d'eficiència <i>core</i> (12 mesos)	54,5	57,0	(2,5)	54,5	55,1	56,3	56,7	57,0

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

- El Grup va modificar durant el 2020 tant els escenaris macroeconòmics com la ponderació atorgada a cada escenari utilitzat en l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit.

Com a conseqüència, durant el 2020 CaixaBank va constituir **una provisió per risc de crèdit de 1.252 milions d'euros per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19**, que es manté pel mateix import a tancament del primer trimestre del 2021. A més, la cartera amb origen Bankia disposa de provisions vinculades a la COVID-19 per un import de 551 milions d'euros, un cop homogeneïtzats els criteris de càlcul amb CaixaBank, per la qual cosa el **total de provisions al Grup per la COVID-19 puja a 1.803 milions d'euros**.

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -174 milions d'euros, davant els -515 milions d'euros durant el primer trimestre del 2020, que incloïen la dotació de 400 milions d'euros a la provisió esmentada.

En l'evolució trimestral (-45,9 %) s'hi ha de considerar, entre altres, l'augment de 91 milions d'euros del fons esmentat durant el quart trimestre del 2020.

El **cost del risc¹ (últims 12 mesos)** se situa en el **0,61 %**.

- 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 primer trimestre del 2020.

(1) Atesa la integració dels actius de Bankia el 31 de març, no es considera l'aportació en el denominador, per simetria amb el numerador, que només inclou en el compte de resultats les pèrdues per deteriorament d'actius crediticis associats a CaixaBank (últims 12 mesos).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Dotacions per a insolvències	(174)	(515)	(66,3)	(174)	(321)	(260)	(819)	(515)
Altres dotacions a provisions	(49)	(144)	(65,9)	(49)	(40)	(23)	(41)	(144)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(223)	(659)	(66,2)	(223)	(361)	(283)	(859)	(659)

Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres

- Guanyos o 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 primer trimestre del 2021 inclou la diferència negativa de consolidació associada a la fusió per 4.300 milions d'euros.

El resultat immobiliari del trimestre anterior recull, entre altres, correccions singulars del valor dels actius.

L'epígraf Altres inclou el registre, durant el quart trimestre del 2020, de la plusvàlua per la venda parcial de Comerç (+420 milions) i una provisió, amb criteris conservadors, associada a Erste Group Bank a causa de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic, així com de l'allargament de l'escenari de baixos tipus d'interès (-311 milions).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Diferència negativa de consolidació	4.300			4.300				
Resultats immobiliaris	12	(14)		12	(88)	(23)	(10)	(14)
Altres	(10)	(17)		(10)	112	(19)	(9)	(17)
Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres	4.303	(31)		4.303	25	(42)	(19)	(31)

Activitat

Balanç

L'actiu total del Grup se situa en 663.569 milions d'euros a 31 de març del 2021 (+47,0 % durant el trimestre). Excloent-ne els saldos aportats per Bankia com a resultat de la combinació de negocis, la variació durant el trimestre és del +1,8 %.

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia ¹	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	81.823	69.732	51.611	58,5	35,1
- Actius financers mantinguts per a negociar	12.440	6.471	6.357	95,7	1,8
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	339	325	317	6,9	2,5
Instruments de patrimoni	183	180	180	1,7	0,1
Valors representatius de deute	59	59	52	13,8	13,8
Préstecs i bestretes	97	86	85	13,7	0,7
- Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	22.386	12.584	19.309	15,9	(34,8)
- Actius financers a cost amortitzat	426.168	266.708	267.509	59,3	(0,3)
Entitats de crèdit	9.085	5.341	5.851	55,3	(8,7)
Clientela	354.473	235.762	236.988	49,6	(0,5)
Valors representatius de deute	62.610	25.605	24.670		3,8
- Derivats - comptabilitat de cobertures	1.214	262	515		(49,1)
- Inversions en negocis conjunts i associades	4.104	3.456	3.443	19,2	0,4
- Actius afectes al negoci assegurador ²	75.534	75.534	77.241	(2,2)	(2,2)
- Actius tangibles	8.962	6.727	6.957	28,8	(3,3)
- Actius intangibles	4.501	3.947	3.949	14,0	(0,0)
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	2.933	1.364	1.198		13,9
- Resta actius	23.164	12.624	13.114	76,6	(3,7)
Total actiu	663.569	459.735	451.520	47,0	1,8
Passiu	628.017	433.797	426.242	47,3	1,8
- Passius financers mantinguts per a negociar	6.432	826	424		94,9
- Passius financers a cost amortitzat	536.485	351.348	342.403	56,7	2,6
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	103.692	63.487	55.356	87,3	14,7
Dipòsits de la clientela	372.545	246.932	245.167	52,0	0,7
Valors representatius de deute emesos	52.792	34.672	35.813	47,4	(3,2)
Altres passius financers	7.456	6.257	6.067	22,9	3,1
- Passius afectes al negoci assegurador ²	73.996	73.996	75.129	(1,5)	(1,5)
- Provisions	4.806	2.959	3.195	50,4	(7,4)
- Resta passius	6.297	4.667	5.091	23,7	(8,3)
Patrimoni net	35.552	25.938	25.278	40,6	2,6
- Fons propis	37.172	27.558	27.118	37,1	1,6
- Interessos minoritaris	29	29	25	14,1	14,1
- Altre resultat global acumulat	(1.649)	(1.649)	(1.865)	(11,6)	(11,6)
Total passiu i patrimoni net	663.569	459.735	451.520	47,0	1,8

1- Exclou saldos aportats per Bankia en la fusió nets dels ajustos a valor raonable generats en l'assignació del preu pagat (PPA).

2- D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 i les seves posteriors revisions, el Grup ha decidit 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 del 2023 i fer coincidir la seva primera aplicació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'Assegurança (prevista l'1 de gener del 2023), que regularà la presentació i valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). En conseqüència, aquestes inversions es valoren segons IAS 39 i 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 tal 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 **363.821 milions d'euros**, un +49,2 % després de la fusió amb Bankia.

L'**evolució orgànica** de la cartera, és a dir, sense considerar els saldos aportats per Bankia a tancament del primer trimestre, és del -0,5 %, i destaquen:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-0,7 % durant el trimestre) continua marcat pel despallanquejament dels particulars, per bé que la nova producció del trimestre se situa en nivells superiors a la de l'any anterior.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** disminueix un 2,0 % durant el trimestre. En la seva evolució hi influeixen la caiguda del **crèdit al consum** de l'1,3 %, per la disminució de l'activitat econòmica després de l'estacionalitat habitual de l'últim trimestre de l'any, i un primer trimestre del 2021 marcat per noves restriccions a la mobilitat associades a la tercera onada de contagis.
- El **finançament a empreses es manté estable durant el trimestre (-0,1 %)** després de l'increment experimentat durant l'exercici anterior, en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat.
- El crèdit al **sector públic** puja un 1,8 % durant el trimestre.

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia ²	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
Crèdits a particulars	191.315	119.314	120.648	58,6	(1,1)
Compra habitatge	144.939	84.949	85.575	69,4	(0,7)
Altres finalitats	46.376	34.365	35.074	32,2	(2,0)
de què: Consum	19.383	13.988	14.170	36,8	(1,3)
Crèdits a empreses	149.358	106.330	106.425	40,3	(0,1)
Sectors productius excl. promotors	142.875	100.821	100.705	41,9	0,1
Promotors	6.484	5.509	5.720	13,3	(3,7)
Sector públic	23.148	17.161	16.850	37,4	1,8
Crèdit a la clientela, brut¹	363.821	242.805	243.924	49,2	(0,5)
Del qual:					
Crèdit sa	350.554	234.483	235.655	48,8	(0,5)
Fons per a insolvències	(9.027)	(5.667)	(5.620)	60,6	0,8
Crèdit a la clientela, net	354.794	237.137	238.303	48,9	(0,5)
Riscos contingents	26.276	17.179	16.871	55,8	1,8

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

(2) Correspon al Crèdit a la clientela, exclosos els saldos aportats per Bankia a 31 de març de 2021, així com els ajustos a valor raonable generats en l'assignació del preu pagat (PPA).

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	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia			31.12.20		
	Total	Espanya (ICO)	Portugal	Total	Espanya (ICO)	Portugal	Total
Crèdits a particulars	1.512	1.271	25	1.296	1.196	20	1.216
Altres finalitats (autònoms)	1.512	1.271	25	1.296	1.196	20	1.216
Crèdits a empreses	21.151	12.024	648	12.672	11.437	530	11.967
Sectors productius excl. promotors	20.998	11.983	609	12.592	11.396	529	11.925
Promotors	153	41	39	80	41	1	42
Sector públic	11	7	-	7	6	-	6
Crèdit a la clientela, brut¹	22.674	13.301	673	13.974	12.640	551	13.191

(1) Correspon a l'import de crèdit concedit i disposat pels clients. La diferència entre l'import constituït en operacions amb aval de l'ICO i el disposat d'aquestes, 5.099 milions d'euros a 31 de març de 2021 per a CaixaBank, es deu a l'existència de disponible en productes de circulat encara no disposat, cancel·lacions i amortització d'operacions (1.679 milions d'euros a 31 de desembre de 2020).

Recursos de clients

Els recursos de clients pugen a 579.934 milions d'euros a 31 de març de 2021, un +39,6 % després de la incorporació de Bankia. L'evolució orgànica dels recursos, és a dir, sense considerar l'aportació de Bankia a tancament del primer trimestre, és del +0,9 %, en què destaquen:

- Els recursos en balanç arriben als 301.579 milions d'euros (-0,7 %).
 - L'estalvi a la vista se situa en els 219.593 milions d'euros (-0,3 % durant el trimestre).
 - L'estalvi a termini se situa en 20.472 milions d'euros (-6,6 %). 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'assegurances durant el trimestre (+1,9 %) recull tant les subscripcions netes positives com l'impacte de la revaloració del mercat en els *Unit Link*.
- Els actius gestionats se situen en 112.109 milions d'euros. L'evolució durant el trimestre (+5,1 %) està marcada tant per les subscripcions positives com per l'evolució positiva dels mercats.
 - El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en 75.632 milions d'euros (+6,1 % durant el trimestre).
 - Els plans de pensions arriben als 36.477 milions d'euros (+3,3 % durant el trimestre).
- Altres comptes inclou principalment recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia ⁵	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
Recursos de l'activitat de clients	361.031	240.064	242.234	49,0	(0,9)
Estalvi a la vista	320.882	219.593	220.325	45,6	(0,3)
Estalvi a termini ¹	40.148	20.472	21.909	83,2	(6,6)
Passius per contractes d'assegurances ²	60.493	60.493	59.360	1,9	1,9
de què: <i>Unit Link</i> i altres ³	15.833	15.833	14.607	8,4	8,4
Cessió temporal d'actius i altres	1.023	1.022	2.057	(50,3)	(50,3)
Recursos de balanç	422.546	301.579	303.650	39,2	(0,7)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	100.723	75.632	71.315	41,2	6,1
Plans de pensions	45.207	36.477	35.328	28,0	3,3
Actius gestionats	145.930	112.109	106.643	36,8	5,1
Altres comptes	11.458	5.648	5.115		10,4
Total recursos de clients⁴	579.934	419.335	415.408	39,6	0,9

(1) Inclou emprèstits retail per import de 1.427 milions d'euros a 31 de març de 2021.

(2) 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).

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

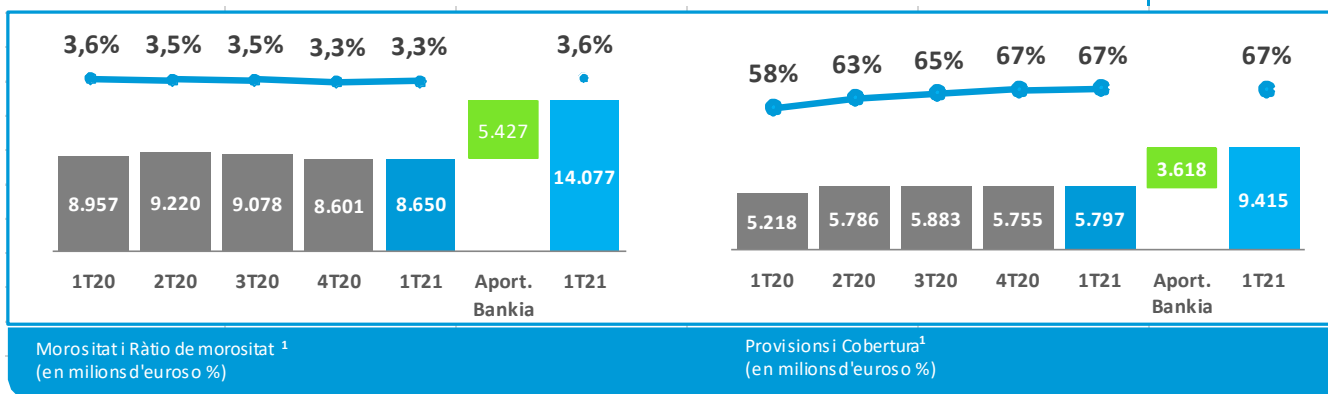
(4) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» a «Annexos - Glossari».

(5) Correspon al total recursos de clients, excloent-ne els saldos aportats per Bankia a 31 de març de 2021.

El saldo de l'epígraf d'**Altres comptes** incorporat a tancament del trimestre de Bankia (5.810 milions d'euros) inclou, a més de recursos transitoris, l'import d'Assegurances d'estalvi, majoritàriament corresponents a la *joint venture* amb Mapfre, comercialitzades per Bankia (5.207 M€).

Gestió del risc

Qualitat del risc de crèdit



Els **saldos dubtosos** del Grup se situen en 14.077 milions, davant els 8.601 milions a tancament del 2020, amb la variació de dubtosos orgànica del trimestre estable (+49 milions).

La **ràtio de morositat a 31 de març se situa en el 3,6 %²** davant el 3,3 % del desembre (bàsicament, pels +28 punts bàsics de la integració de Bankia).

Els **fons per insolvències se situen, a 31 de març, en 9.415 milions d'euros davant els 5.755 milions a tancament del 2020.**

- +3.618 milions d'euros corresponen a la integració de Bankia (inclòs el fons PPA de crèdit i riscos contingents per 1.016 milions d'euros).
- La variació orgànica del trimestre és de 42 milions.

La **ràtio de cobertura a 31 de març se situa en el 67 %, la mateixa xifra que a tancament del 2020.** La ràtio de cobertura, exclosa l'aportació de Bankia, també és del 67 %.

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

Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Saldo inicial del període	8.794	8.957	9.220	9.078	8.601
Entrades a dubtosos	793	1.022	672	690	610
Sortides de dubtosos	(630)	(760)	(814)	(1.167)	(561)
de què: fallits	(105)	(169)	(133)	(199)	(129)
Entrades netes dubtosos Bankia a 31 de març de 2021					5.427
Saldo final del període	8.957	9.220	9.078	8.601	14.077

(2) Cal considerar que, d'acord amb IFRS9, certes exposicions dubtoses (POCI - Purchased or Originated Credit Impaired) en la combinació de negocis s'han integrat per l'import net de provisions. Si aquestes exposicions (1.688 milions bruts amb 918 milions de provisions associades) s'haguessin integrat pel brut, la ràtio de morositat seria 23 punts bàsics superior i se situaria en el 3,83 %.

Ràtio de morositat per segments

	31.12.20	31.03.21 excl. Bankia	31.03.21
Crèdits a particulars	4,5 %	4,5 %	4,4 %
Compra habitatge	3,5 %	3,4 %	3,6 %
Altres finalitats	6,9 %	7,2 %	6,9 %
del qual Consum	4,2 %	4,6 %	4,9 %
Crèdits a empreses	2,7 %	2,7 %	3,2 %
Sectors productius excl. promotors	2,4 %	2,5 %	3,0 %
Promotors	6,7 %	6,7 %	7,1 %
Sector públic	0,1 %	0,2 %	0,3 %
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,3 %	3,3 %	3,6 %

Moviment del fons per a insolvències¹

(1) Tenint en compte crèdits i riscos contingents.

En milions d'euros	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Saldo inicial del període	4.863	5.218	5.786	5.883	5.755
Dotacions per a insolvències	515	819	260	321	174
Usos i sanejaments	(153)	(247)	(163)	(440)	(125)
Traspessos i altres variacions	(7)	(4)	-	(9)	(7)
Fons per a insolvències de Bankia a 31 de març de 2021					3.618
Saldo final del període	5.218	5.786	5.883	5.755	9.415

Classificació per stages del crèdit brut i provisió

A continuació es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades classificades partint de les diverses categories de risc de crèdit que estableix la normativa IFRS 9.

31.03.21 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	316.146	34.408	13.267	363.821	(1.421)	(2.008)	(5.598)	(9.027)
Riscos contingents	23.757	1.708	810	26.276	(16)	(26)	(346)	(388)
Total crèdit i riscos contingents	339.904	36.116	14.077	390.097	(1.436)	(2.034)	(5.944)	(9.415)

31.03.21 excl. Bankia En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	213.196	21.287	8.322	242.805	(878)	(1.111)	(3.679)	(5.667)
Riscos contingents	16.074	776	329	17.179	(15)	(15)	(100)	(130)
Total crèdit i riscos contingents	229.270	22.064	8.650	259.984	(892)	(1.126)	(3.779)	(5.797)

31.12.20 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	215.681	19.973	8.269	243.924	(918)	(1.069)	(3.633)	(5.620)
Riscos contingents	15.691	847	332	16.871	(15)	(19)	(101)	(135)
Total crèdit i riscos contingents	231.373	20.820	8.601	260.794	(933)	(1.088)	(3.734)	(5.755)

Fons per a insolvències COVID-19

El fons per a insolvències constituït per a la COVID-19, abans de la incorporació de Bankia, es manté estable durant el trimestre (1.252 milions d'euros) i se situa en **1.803 milions d'euros** després de la integració de Bankia. Tot seguit, es detalla l'assignació del fons per stages:

31.03.21	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En milions d'euros				
Fons per a insolvències COVID-19	670	639	494	1.803
<hr/>				
31.03.21 excl. Bankia	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En milions d'euros				
Fons per a insolvències COVID-19	414	477	361	1.252
<hr/>				
31.12.20	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
En milions d'euros				
Fons per a insolvències COVID-19	414	477	361	1.252

L'assignació per segment de crèdit del fons constituït per CaixaBank a 31 de març de 2021 i 31 de desembre de 2020 (1.252 milions d'euros) és: 425 milions a adquisició d'habitatge, 398 milions a altres finalitats i 428 milions a crèdit a empreses.

Detall moratòries

El total de moratòries¹ concedides pel Grup des de l'inici de la COVID-19 puja a 23.380 milions d'euros (615.558 operacions). A Espanya s'han concedit moratòries per valor de 17.101 milions (501.122 operacions), dels quals 5.825 milions d'euros a través de Bankia (110.213 operacions).

(1) Principalment moratòries segons RDL 8/2020, 11/2020, 25/2020, 26/2020 (10)/2020 a Portugal), 3/2021 o Acord Sectorial.

A continuació, s'inclou el detall dels crèdits en moratòria vigent en la data indicada:

	31.03.21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
Moratòries a particulars	145.120	11.686	68.852	2.965	14.652	7,7
Compra habitatge	102.081	9.746	39.565	2.516	12.263	8,5
Altres finalitats	43.039	1.940	29.287	449	2.389	5,2
<i>de què: consum</i>	9.274	77	27.401	334	412	2,1
Moratòries a empreses	2.136	1.075	28.226	2.627	3.702	2,5
Sectors productius excl. promotors	1.929	1.016	26.738	2.362	3.378	2,4
Promotors	207	59	1.488	264	324	5,0
Moratòries a sector públic	-	-	4	32	32	0,1
Total de moratòries vigents	147.256	12.762	97.082	5.624	18.385	5,1
Moratòries en anàlisi ²	14.586	532	135	10	541	-

(2) Moratòries en anàlisi fa referència a les sol·licituds de moratòria en procés d'aprovació (exclou operacions denegades, anul·lades o de què han desistit els clients).

	31.03.21 excl. Bankia					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
Moratòries a particulars	98.867	7.631	68.852	2.965	10.596	8,9
Compra habitatge	66.866	6.101	39.565	2.516	8.617	10,1
Altres finalitats	32.001	1.530	29.287	449	1.979	5,8
<i>de què: consum</i>	2.699	15	27.401	334	349	2,5
Moratòries a empreses	910	600	28.226	2.627	3.227	3,0
Sectors productius excl. promotors	711	542	26.738	2.362	2.904	2,9
Promotors	199	57	1.488	264	321	5,8
Moratòries a sector públic	-	-	4	32	32	0,2
Total de moratòries vigents	99.777	8.230	97.082	5.624	13.854	5,7
Moratòries en anàlisi	12.906	427	135	10	437	-

	31.12.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
Moratòries a particulars	122.213	8.204	68.722	2.932	11.136	9,2
Compra habitatge	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5
Altres finalitats	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2
<i>de què: consum</i>	17.743	80	27.675	329	409	2,9
Moratòries a empreses	1.206	532	28.762	2.656	3.188	3,0
Sectors productius excl. promotors	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9
Promotors	218	54	1.543	263	316	5,5
Moratòries a sector públic	-	-	4	32	32	0,2
Total de moratòries vigents	123.419	8.737	97.488	5.620	14.356	5,9
Moratòries en anàlisi	21	1	-	-	1	-

Del total de moratòries vigents a 31 de març de 2021 (18.385 milions d'euros), un 64 % acaba durant el segon trimestre del 2021:

En milions d'euros	Abril	Maig - juny	3T21	4T21	1T22	Total
Particulars	5.407	6.040	1.225	1.939	40	14.651
Empreses	168	123	370	2.956	85	3.702
Sector públic	0	0	0	32	0	32
Total de moratòries vigents	5.575	6.163	1.596	4.926	125	18.385

A continuació, es mostra el **saldo viu** (és a dir, deduint-ne el capital amortitzat) **dels crèdits que han estat en situació de moratòria i que el 31 de març de 2021 ja han finalitzat**:

	31.03.21			31.03.21 excl. Bankia		
	Espanya	Portugal	Total	Espanya	Portugal	Total
Moratòries a particulars	3.571	215	3.786	2.410	215	2.625
Compra habitatge	1.700	173	1.873	925	173	1.098
Altres finalitats	1.871	42	1.913	1.486	42	1.528
<i>de què: consum</i>	1.358	37	1.396	1.041	37	1.078
Moratòries a empreses	88	203	290	48	203	251
Sectors productius excl. promotors	85	199	284	46	199	245
Promotors	3	3	6	2	3	5
Moratòries a sector públic	-	-	-	-	-	-
Total de moratòries finalitzades	3.659	417	4.076	2.458	417	2.875

Detall del total de **moratòries vigents i finalitzades (pel saldo viu)** segons les categories de risc de crèdit establertes a la normativa IFRS9:

En milions d'euros	31.03.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	10.368	6.682	1.387	18.437
Empreses	2.943	931	118	3.992
Sector públic	32	-	-	32
Total moratòries vigents + finalitzades	13.343	7.613	1.506	22.461

En milions d'euros	31.03.21 excl. Bankia			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	7.250	5.022	948	13.221
Empreses	2.775	611	90	3.476
Sector públic	32	-	-	32
Total moratòries vigents + finalitzades	10.057	5.633	1.038	16.729

En milions d'euros	31.12.20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	7.986	4.572	859	13.417
Empreses	2.677	616	82	3.375
Sector públic	34	-	-	34
Total moratòries vigents + finalitzades	10.697	5.188	941	16.826

Distribució de les moratòries vigents i finalitzades (pel saldo viu) en el segment adquisició habitatge segons percentatge de *loan to value*¹:

En milions d'euros	31.03.21 excl. Bankia				TOTAL
	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	
Import brut	1.914	3.577	2.993	1.231	9.715

En milions d'euros	31.12.20				TOTAL
	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	
Import brut	1.954	3.680	3.057	1.124	9.814

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	31.03.21 excl. Bankia				TOTAL
	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	
Import brut	34.048	26.206	17.152	6.848	84.253
de què: Dubtosos	429	374	549	1.546	2.898

En milions d'euros	31.12.20				TOTAL
	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	
Import brut	25.548	31.184	20.692	7.449	84.873
de què: Dubtosos	259	445	617	1.627	2.948

(1) «*Loan to Value*» calculat a partir de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016. Els processos d'homogeneïtzació d'LTV del perímetre Bankia estan encara en fase d'implementació, per la qual cosa en la data d'aquest informe encara no s'ha pogut obtenir aquesta informació.

Refinançaments

En milions d'euros	31.12.20		31.03.21 excl. Bankia		31.03.21	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.093	3.288	3.993	3.229	6.776	4.803
Empreses (excl. promotors)	2.084	1.261	2.107	1.256	4.031	2.128
Promotors	489	243	512	232	657	285
Sector públic	209	2	200	3	236	17
Total	6.874	4.796	6.812	4.719	11.701	7.233
Provisions	1.648	1.564	1.639	1.553	2.715	2.286

Actius immobiliaris adjudicats

- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**¹ a Espanya és de 2.469 milions d'euros (dels quals 1.385 milions² procedeixen de la integració amb Bankia). L'evolució orgànica del trimestre, és a dir, sense tenir en compte l'aportació de Bankia, és de +154 milions, després d'incloure-hi 145 milions nets procedents de la cartera de lloguer.

La **ràtio de cobertura comptable**³ és del 31 % (-3 punts percentuals respecte al desembre del 2020).

La **ràtio de cobertura amb sanejaments**^{3,4} és del 43 % (+1 punt percentual respecte al desembre).

- La cartera de **lloguer** a Espanya se situa en 1.918 milions d'euros nets de provisions (dels quals 369 milions d'euros² procedeixen de Bankia). L'evolució orgànica del trimestre és de -198 milions i inclou, també, el traspàs esmentat a la cartera disponible per a la venda.
- El **total de vendes**⁵ d'immobles el 2021 se situa en 103 milions d'euros.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 88 milions d'euros a 31 de març de 2021.

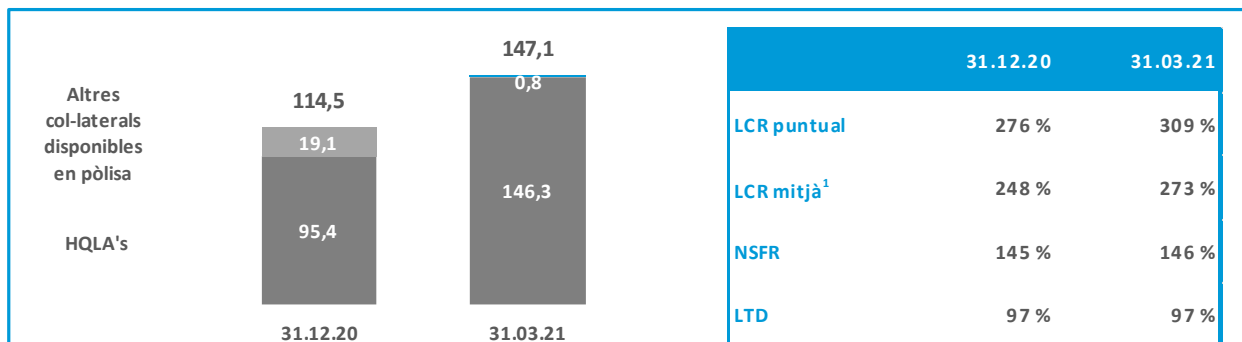
(2) El fons PPA assignat a Actius tangibles de naturalesa immobiliària puja a 199 milions bruts (140 milions nets), dels quals 82 milions corresponen a adjudicats disponibles per a la venda, 59 milions a adjudicats en lloguer i 58 milions a altres actius immobiliaris.

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

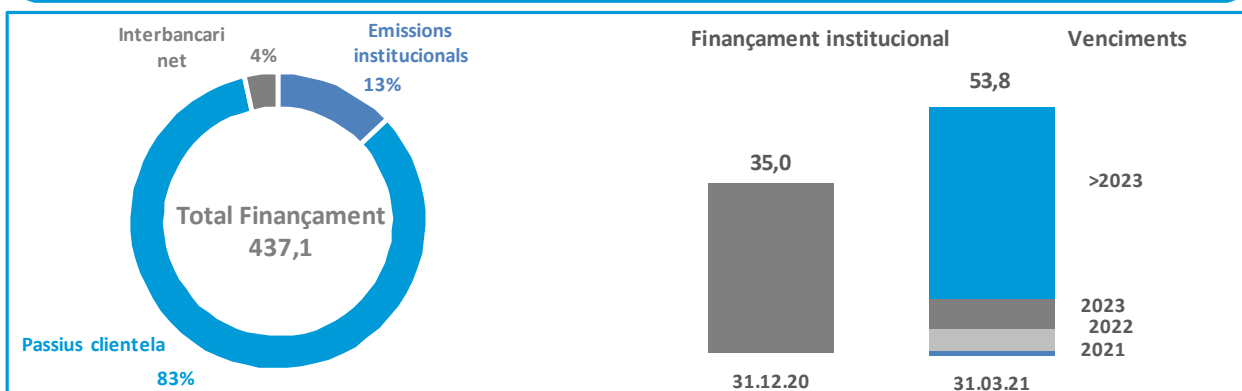
(4) Cobertura disponible únicament per a l'exposició immobiliària procedent de CaixaBank.

(5) A preu de venda. No inclou les vendes fetes per Bankia durant el primer trimestre del 2021, ja que s'agafa com a data de referència de la integració el 31 de març del 2021.

Liquiditat i estructura de finançament



Actius líquids totals, Mètriques de liquiditat i Estructura de Balanç



Estructura de finançament

- Els **actius líquids totals** se situen en **147.146 milions d'euros** a 31 de març de 2021, amb un creixement de 32.695 milions d'euros durant el trimestre a causa, principalment, de la integració de Bankia.
- El **Liquidity Coverage Ratio (LCR)** del Grup a 31 de març de 2021 és del 309 %, amb una sobrada posició de liquiditat (**273 % LCR mitjana últims 12 mesos**), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio (NSFR)**² se situa en el 146 % a 31 de març de 2021, per sobre del mínim regulatori del 100 % exigint a partir del juny del 2021.
- Sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 97 %**.
- El **saldo disposat** de la pòlissa del BCE a 31 de març de 2021 puja a 81.159 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el primer trimestre del 2021 s'han pres 6.223 milions d'euros de TLTRO III i s'ha incrementat el saldo disposat en 25.211 milions d'euros com a conseqüència de la incorporació de Bankia.
- **Finançament institucional**³ per valor de 53.834 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 21.737 milions d'euros a 31 de març de 2021.

(1) Mitjana últims 12 mesos (inclou aportació de Bankia a partir del març del 2021).

(2) A partir del 30 de juny de 2019 s'apliquen els criteris regulatoris que estableix el Reglament (UE) 2019/876 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2019, que entra en vigor el juny del 2021.

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

Informació sobre les emissions efectuades el 2021

En milions d'euros					
Emissió	Import	Venciment	Cost ¹	Demanda	Emissor
Deute <i>senior non preferred</i> ²	1.000	8 anys	0,571 % (<i>midswap</i> +0,90 %)	3.700	CaixaBank
Deute subordinat Tier2 ²	1.000	10 anys i 3 mesos	1,335 % (<i>midswap</i> +1,63 %)	2.200	CaixaBank

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

(2) *Bo verd*.

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

En milions d'euros			31.03.21
Cèdules hipotecàries emeses	a		67.432
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b		146.914
Col·lateralització	b/a		218 %
Sobrecol·lateralització	b/a-1		118 %
Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries³			17.535

(3) A més, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 4.202 milions d'euros.

Gestió del capital

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** se situa en el **14,1 %**.

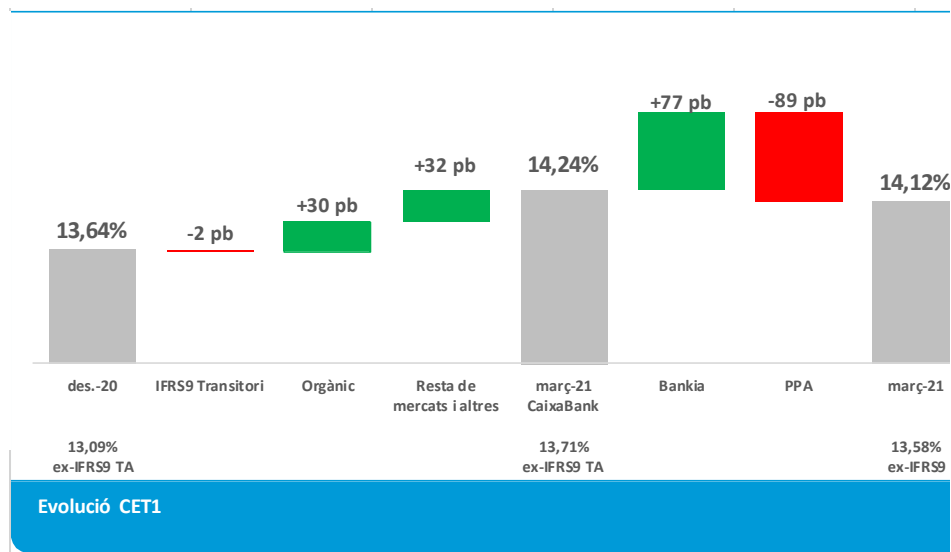
Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia de +77 punts bàsics i -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA¹).

L'evolució orgànica del trimestre ha estat de +30 punts bàsics i +32 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres, entre els quals destaquen les millores en la qualitat de les dades a l'efecte del càlcul prudencial de risc de crèdit. L'impacte per les fases de la normativa IFRS9 ha estat de -2 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 arriba al **13,6 %**.
- Després del tancament trimestral, s'ha rebut la comunicació oficial del BCE sobre la revisió del TRIM (*Targeted Review of Internal Model*) corporatiu de CaixaBank, d'aplicació durant el segon trimestre d'aquest any. La ràtio CET1 proforma amb aquest impacte se situaria en el **13,6 %** (13,1 % sense transitori IFRS9).
- L'objectiu intern per a la ràtio de solvència de CET1 aprovat pel Consell d'Administració se situa entre l'11 % i l'11,5 % (excl. IFRS9) i a una distància d'entre 250 i 300 punts bàsics del requeriment SREP.
- La ràtio **Tier 1** arriba al **16,1 %** i la ràtio de **Capital Total** se situa en el **18,9 %**. Aquest mes de març s'ha fet una emissió de 1.000 milions d'euros de Tier2² i, alhora, s'ha recomprat parcialment una emissió antiga per 490 milions.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,5 %.

(1) Vegeu l'apartat «Fusió CaixaBank i Bankia».

(2) Vegeu l'apartat «Liquiditat».



- En relació amb el requeriment d'MREL, CaixaBank disposa d'una ràtio sobre **APR del 26,3 %** (25,4 % proforma amb el TRIM corporatiu de CaixaBank) i del 8,9 % sobre LRE, i ja assoleix el nivell exigint per al 2024 (22,95 % APR i 6,09 % LRE). A nivell subordinat, exclosos el deute *Senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio MREL arriba al **23,2 % dels APR** (22,4 % proforma amb el TRIM corporatiu de CaixaBank) i al **7,9 % de l'LRE**, còmodament per sobre dels requeriments regulatoris del 16,26 % d'APR i del 6,09 % d'LRE. Aquest trimestre s'ha fet una emissió de 1.000 milions de deute senior non preferred² per reforçar les ràtios MREL.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 15,9 %.

- 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 14,4 %, Tier1 del 15,9 % i Capital Total del 17,6 %.
- Les decisions del Banc Central Europeu i del supervisor nacional exigeixen al Grup que mantingui, durant el 2021, uns requeriments de capital d'un 8,10 % per al CET1, un 9,88 % per al Tier 1 i un 12,26 % per a Capital Total. A 31 de març, CaixaBank disposa d'un marge de 602 punts bàsics, és a dir, 12.546 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup.
- A l'efecte dels requeriments de capital després de la integració amb Bankia,¹ i tenint en compte un P2R de l'1,67 % (estimat com a mitjana ponderada d'APR de cada entitat d'origen, segons el que estableix la guia de consolidació del BCE²) i un coixí de risc sistèmic domèstic estimat en el 0,50 %, els nous requeriments de capital estimats pujarien al 8,45 % per a CET1, al 10,26 % per a Tier 1 i al 12,68 % per a Capital Total. Així mateix, l'estimació interna dels nous requeriments MREL, segons la normativa vigent, pujaria al 22,66 % per a MREL Total i al 18,03 % per a MREL subordinat, aplicables a partir de gener del 2022.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no impliquen cap limitació automàtica de les esmentades en la normativa de solvència sobre les distribucions de dividends, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Per determinar el resultat retingut del primer trimestre, s'ha aplicat un *pay-out* del 29,7 %, segons la regulació aplicable (mitjana dels tres últims anys), sobre el benefici net consolidat ajustat pels impactes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia.

(1) *Pendent de rebre, per part del supervisor, els nous requeriments postintegració de Bankia.*

(2) *Guide on the supervisory approach to consolidation in the banking sector.*

Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	31.03.20	30.06.20	30.09.20	31.12.20	31.03.21	Variació trimestral	31.03.21 excl. Bankia
Instruments CET1	24.080	24.621	24.657	25.546	36.017	10.471	26.119
Fons propis comptables	25.876	25.996	26.475	27.118	37.172	10.054	27.587
Capital	5.981	5.981	5.981	5.981	8.061	2.080	5.982
Resultat atribuït al Grup	90	205	726	1.381	4.786		514
Reserves i altres	19.806	19.811	19.768	19.756	24.326		21.092
Altres instruments de CET1 ¹	(1.796)	(1.375)	(1.818)	(1.572)	(1.155)	417	(1.468)
Deduccions CET1	(6.333)	(6.538)	(6.464)	(5.892)	(6.584)	(692)	(5.849)
CET1	17.747	18.083	18.192	19.654	29.434	9.780	20.270
Instruments AT1	2.236	2.237	2.237	2.984	4.235	1.251	2.985
Deduccions AT1	-	-	-	-	-	-	-
Tier 1	19.983	20.320	20.430	22.637	33.668	11.031	23.254
Instruments T2	3.329	3.208	3.324	3.407	5.834	2.427	3.935
Deduccions T2	-	-	-	-	-	-	-
Tier 2	3.329	3.208	3.324	3.407	5.834	2.427	3.935
CAPITAL TOTAL	23.312	23.528	23.754	26.045	39.503	13.458	27.189
Altres instruments subordinats comp. MREL	5.680	5.667	5.664	6.665	8.918	2.253	7.668
MREL subordinat	28.993	29.195	29.417	32.709	48.421	15.712	34.858
Altres instruments computables MREL	4.342	4.111	5.111	5.111	6.430	1.319	5.111
MREL	33.335	33.306	34.528	37.820	54.851	17.031	39.968
Actius ponderats per risc	147.808	147.499	145.731	144.073	208.498	64.425	142.333
Ràtio CET1	12,0 %	12,3 %	12,5 %	13,6 %	14,1 %	0,5 %	14,2 %
Ràtio Tier 1	13,5 %	13,8 %	14,0 %	15,7 %	16,1 %	0,4 %	16,3 %
Ràtio capital total	15,8 %	16,0 %	16,3 %	18,1 %	18,9 %	0,8 %	19,1 %
Buffer MDA ²	5.193	5.449	5.891	7.984	12.546	4.562	8.741
Ràtio MREL subordinada	19,6 %	19,8 %	20,2 %	22,7 %	23,2 %	0,5 %	24,5 %
Ràtio MREL	22,6 %	22,6 %	23,7 %	26,3 %	26,3 %		28,1 %
Leverage Ratio	5,4 %	5,1 %	5,1 %	5,6 %	5,5 %	(0,1 %)	5,7 %
Ràtio CET1 individual	13,6 %	14,1 %	14,1 %	15,1 %	15,9 %	0,8 %	
Ràtio Tier1 individual	15,3 %	15,7 %	15,7 %	17,4 %	18,1 %	0,7 %	
Ràtio capital total individual	17,7 %	18,1 %	18,2 %	19,9 %	21,1 %	1,2 %	
APR individual	136.395	135.465	134.979	132.806	189.492	56.686	
Resultat individual	(141)	(135)	254	688	4.601		
AD ³	2.567	2.565	2.919	3.308	7.655	4.347	
Buffer MDA individual ²	9.041	9.543	9.541	10.778	16.875	6.097	
Leverage ratio individual	6,1 %	5,8 %	5,7 %	6,2 %	5,9 %	(0,3 %)	

Dades de desembre del 2020 actualitzades amb l'última informació oficial.

(1) Inclou, principalment, previsió de dividendes, ajust transitori a l'IFRS 9 i els OCI.

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

(3) 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 realitzada pel Grup essencialment a Espanya, així com el negoci immobiliari i l'activitat de l'ALCO en relació amb la gestió de liquiditat i finançament a la resta de negocis.

Inclou les activitats corporatives de tot el Grup, per la qual cosa es registra en aquest negoci la diferència negativa de consolidació derivada de la fusió amb Bankia.

També s'hi inclouen els negocis d'assegurances, gestió d'actius i targetes adquirits per CaixaBank a BPI durant el 2018.

- **Participacions:** el negoci recull els resultats, nets del cost de finançament, de les participacions a Erste Group Bank, Telefónica, BFA, BCI i Coral Homes. Així mateix, inclou impactes rellevants en resultats d'altres participacions significatives en diversos sectors incorporades en les últimes adquisicions del Grup a Espanya.

S'hi incorpora, a partir del 31 de març, la participació en Gramina Homes, procedent de Bankia, els resultats de la qual es consolidaran a partir del segon trimestre.

- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern del 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 del BPI assignats al negoci de participacions (essencialment, BFA i BCI).

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

L'assignació de capital al negoci de Participacions en tots dos exercicis 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 a BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant 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 per negocis del primer trimestre del 2021 és la següent:

En milions d'euros	Bancari i assegurances			Participacions	BPI	Grup
	Total	Extraordinaris fusió	Recurrent			
Marge d'interessos	1.092		1.092	(13)	111	1.191
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	50		50	21	6	77
Comissions netes	595		595		64	659
Resultats d'operacions financeres	32		32	1	9	42
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	164		164			164
Altres ingressos i despeses d'explotació	(57)		(57)		(13)	(70)
Marge brut	1.876		1.876	10	177	2.063
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.035)		(1.035)	(1)	(113)	(1.149)
Despeses extraordinàries	(40)	(40)	(0)			(40)
Marge d'explotació	801	(40)	841	9	64	874
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	841		841	9	64	914
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(189)		(189)		15	(174)
Altres dotacions a provisions	(48)		(48)		(1)	(49)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.302	4.300	3		0	4.303
Resultat abans d'impostos	4.866	4.260	607	9	78	4.954
Impost sobre societats	(151)	12	(163)	3	(20)	(168)
Resultat després d'impostos	4.715	4.272	444	12	58	4.785
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)			(0)
Resultat atribuït al Grup	4.716	4.272	444	12	58	4.786

Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del primer trimestre del 2021 se situa en 4.716 milions d'euros i incorpora la diferència negativa de consolidació per 4.300 milions d'euros i despeses extraordinàries associades a la integració (-28 milions nets). Sense aquests impactes, el resultat puja a 444 milions (davant dels 67 milions d'euros del 2020, impactat per les provisions constituïdes per anticipar impactes futurs associats a la COVID-19).

El ROTE¹ sense extraordinaris se situa en el 7,1 %.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	1.092	1.116	(2,1)	1.092	1.149	1.130	1.138	1.116
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	50	42	20,8	50	75	89	44	42
Comissions netes	595	597	(0,3)	595	603	579	551	597
Resultats d'operacions financeres	32	(4)		32	51	38	164	(4)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	164	150	9,3	164	156	150	141	150
Altres ingressos i despeses d'explotació	(57)	(53)	7,9	(57)	(131)	(29)	(125)	(53)
Marge brut	1.876	1.848	1,5	1.876	1.905	1.957	1.913	1.848
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.035)	(1.071)	(3,3)	(1.035)	(995)	(1.024)	(1.047)	(1.071)
Despeses extraordinàries	(40)			(40)				
Marge d'explotació	801	777	3,0	801	910	933	866	777
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	841	777	8,2	841	910	933	866	777
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(189)	(528)	(64,3)	(189)	(313)	(267)	(787)	(528)
Altres dotacions a provisions	(48)	(143)	(66,4)	(48)	(22)	(23)	(40)	(143)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.302	(31)		4.302	311	(44)	(19)	(31)
Resultat abans d'impostos	4.866	75		4.866	886	599	19	75
Impost sobre societats	(151)	(8)		(151)	(42)	(146)	17	(8)
Resultat després d'impostos	4.715	67		4.715	844	454	36	67
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	0		(0)	1	1	(2)	0
Resultat atribuït al Grup	4.716	67		4.716	843	453	38	67
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	1,84	2,17	(0,33)	1,84	1,90	1,92	1,99	2,17
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	313	341	(8,4)	313	322	325	313	341
Comercialització d'assegurances	43	38	13,2	43	37	36	35	38
Productes d'estalvi a llarg termini	240	218	9,9	240	245	218	203	218
Fons d'inversió, carteres i SICAV	142	130	8,9	142	133	130	121	130
Plans de pensions	59	56	5,4	59	71	56	51	56
Unit Link i altres	39	32	21,8	39	41	32	30	32
Comissions netes	595	597	(0,3)	595	603	579	551	597
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(655)	(676)	(3,2)	(655)	(633)	(635)	(653)	(676)
Despeses generals	(261)	(273)	(4,3)	(261)	(249)	(265)	(273)	(273)
Amortitzacions	(119)	(121)	(1,9)	(119)	(113)	(123)	(121)	(121)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.035)	(1.071)	(3,3)	(1.035)	(995)	(1.024)	(1.047)	(1.071)
Despeses extraordinàries	(40)							
ALTRES INDICADORS								
Ingressos core	1.898	1.896	0,1	1.898	1.976	1.937	1.871	1.896
ROTE sense extraordinaris ¹	7,1 %	7,3 %	(0,2)	7,1 %	5,1 %	4,3 %	4,5 %	7,3 %
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	53,6 %	56,2 %	(2,6)	53,6 %	54,3 %	55,8 %	56,4 %	56,2 %
Cost del risc ² (12 mesos)	0,67 %	0,44 %	0,2	0,67 %	0,83 %	0,80 %	0,74 %	0,44 %
Clients	19,3	13,6	41,9	19,3	13,4	13,5	13,6	13,6
Empleats ³	46.630	30.738	51,7	46.630	30.812	30.851	30.772	30.738
Oficines ³	5.895	4.061	45,2	5.895	3.786	3.886	4.012	4.061
de què Retail	5.552	3.846	44,4	5.552	3.571	3.672	3.797	3.846
Terminals d'autoservei ³	13.912	9.041	53,9	13.912	8.827	8.851	8.982	9.041

(1) La ràtio exclou: l'1T21, +4.272 milions d'euros per impactes extraordinaris associats a la integració de Bankia; el 4T20, la plusvàlua de la venda parcial de Comercia (+420 milions d'euros); l'1T20, l'impacte derivat de l'acord laboral del 2T19 (-685 milions d'euros nets). A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci. El denominador, per consistència, no inclou la incorporació de Bankia al tancament del trimestre.

(2) No es considera l'aportació de crèdit de Bankia en el denominador, per simetria amb el numerador.

(3) El nombre d'empleats de l'1T20 dedueix les sortides materialitzades l'1 d'abril del 2020 en el marc de l'acord de jubilacions. Les xifres de l'1T21 incorporen 15.911 empleats, 2.101 oficines (de què 2.013 retail) i 5.156 terminals d'autoservei procedents de Bankia.

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

- **El Marge brut se situa en 1.876 milions d'euros (+1,5 %)**, malgrat el difícil context econòmic:
 - Els ingressos *core* es mostren estables (+0,1 %) en relació amb el primer trimestre del 2020:
 - El **Marge d'interessos se situa en 1.092 milions d'euros (-2,1 %)** a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa i a ingressos més baixos per finançament al negoci de participacions. Aquesta caiguda d'ingressos es compensa parcialment pels ingressos més alts derivats de les mesures del BCE de finals del 2019, un volum de crèdit més elevat i costos de finançament majorista més baixos.
 - Els **Ingressos per comissions** se situen en **595 milions d'euros (-0,3 %)**:
 - Reducció de les comissions bancàries (-8,4 %). Caiguda de les comissions recurrents, essencialment per comissions més baixes de mitjans de pagament, ja que la resta de línies de comissions presenten una bona resistència. Així mateix, comissions no recurrents més baixes per una caiguda de l'activitat de banca d'inversió.
 - Augment de les comissions de productes d'estalvi a llarg termini (+9,9 %), en concret fons d'inversió, carteres i SICAV (+8,9 %), plans de pensions (+5,4 %) i Unit Link (+21,8 %), essencialment per més patrimoni gestionat.
 - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança**, que pugen a 164 milions d'euros, presenten un sòlid creixement respecte al primer trimestre del 2020 (+9,3 %).
 - El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 32 milions d'euros (-4 milions durant el mateix període del 2020, impactat negativament en la valoració del risc de crèdit de derivats financers).
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -57 milions d'euros (-53 milions durant el mateix període del 2020). Inclouen el registre dels costos associats a l'impost de béns immobles (IBI) de la cartera immobiliària (-15 i -16 milions d'euros durant el primer trimestre del 2021 i el 2020, respectivament).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen respecte al primer trimestre del 2020 i se situen en 1.035 milions d'euros, -3,3 %, després de la gestió de la base de costos i les despeses més baixes en què s'ha incorregut en el context de la COVID-19.

A més, registre durant el primer trimestre del 2021 de -40 milions d'euros de despeses extraordinàries vinculades al procés d'integració de Bankia.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** pugen a -189 milions d'euros durant el primer trimestre del 2021. Durant el primer trimestre del 2020, -528 milions d'euros després de la constitució d'**una provisió per risc de crèdit de 383 milions d'euros per a l'anticipació d'impactes associats a la COVID-19**.

El cost del risc (12 mesos) se situa en el 0,67 %.
- **Altres dotacions a provisions** inclouen, durant el primer trimestre del 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a prejubilacions.
- Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** se situen en 4.302 milions d'euros després d'incloure-hi 4.300 milions d'euros derivats del registre de la diferència negativa de consolidació.

En l'evolució trimestral del resultat del negoci bancari i assegurances destaquen:

- El **Marge brut** se situa en 1.876 (-1,5 % respecte al trimestre anterior).
 - Els **ingressos core cauen un 3,9 %**, marcats per l'estacionalitat positiva i els ingressos singulars associats a l'últim trimestre de l'any.
 - El **Marge d'interessos** es redueix un 4,9 % pel descens dels ingressos de la cartera creditícia i l'aportació més baixa de la renda fixa. Impacte parcialment compensat per la disminució del cost majorista per caiguda de volums i l'aportació més alta procedent d'intermediaris financers, entre altres conceptes.
 - Menys ingressos atribuïts de participades de bancassegurances pel fet d'incloure ingressos singulars durant el trimestre anterior.
 - Les **Comissions** disminueixen un 1,4 %, bàsicament per l'estacionalitat positiva i els ingressos singulars associats a l'últim trimestre de l'any, principalment en les comissions d'èxit de plans de pensions i Unit Link.
 - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurances** s'incrementen un 4,9 %.
 - Els **Resultats d'operacions financeres** disminueixen respecte al trimestre anterior (-38,2 %).
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** recullen, durant el quart trimestre del 2020, la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per un import de -243 milions d'euros i l'ingrés singular associat a l'últim *earnout* de SegurCaixa Adeslas (135 milions d'euros).
- Les **Despeses d'explotació** s'incrementen un 4,0 % respecte al trimestre anterior. A més, registre durant el primer trimestre del 2021 de -40 milions d'euros de despeses extraordinàries vinculades al procés d'integració de Bankia.
- Durant el quart trimestre del 2020, **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** més elevades pel reforç de cobertures amb criteris conservadors davant les incerteses de l'entorn.
- Els **Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres** impactats durant el primer trimestre del 2021 per la diferència negativa de consolidació. Durant el trimestre anterior, inclouen dotacions extraordinàries d'actius immobiliaris i la plusvàlua per la venda parcial de Comerçia.

Es presenten tot seguit indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de març de 2021:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 337.833 milions d'euros (+54,8 %)**. Sense considerar l'impacte associat a la incorporació de Bankia, el total de la cartera disminueix un 0,7 %, pel despallanquejament de particulars (-1,4 %), i es manté gairebé estable en empreses (-0,3 %).
- Els **recursos de clients se situen en 546.508 milions d'euros (+42,8 % durant l'any, +0,8 % excloent-ne l'impacte de la incorporació de Bankia)**. En la seva evolució orgànica hi incideixen un descens dels recursos en balanç (-1,0 %), marcat per la disminució de la vista i la renovació reduïda de dipòsits en un entorn de tipus d'interès negatiu, i, d'altra banda, la recuperació dels mercats, que permet, juntament amb subscripcions positives, un creixement anual dels actius gestionats del 5,1 %.
- La **ràtio de morositat se situa en el 3,7 % (+30 punts bàsics durant l'any, +10 punts bàsics excloent-ne la incorporació de Bankia)** i la **ràtio de cobertura se situa en el 66 % (+1 punt percentual)**.

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
BALANÇ					
Actiu	621.259	417.539	410.690	51,3	1,7
Passiu	589.692	395.550	389.083	51,6	1,7
Capital assignat	31.539	21.961	21.582	46,1	1,8
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	177.417	105.416	106.941	65,9	(1,4)
Compra d'habitatge	132.767	72.777	73.586	80,4	(1,1)
Altres finalitats	44.649	32.639	33.355	33,9	(2,1)
de què: Consum	17.959	12.564	12.753	40,8	(1,5)
Crèdits a empreses	139.114	96.085	96.331	44,4	(0,3)
Sectors productius excl. promotors	132.787	90.733	90.767	46,3	
Promotors	6.327	5.352	5.564	13,7	(3,8)
Sector públic	21.303	15.316	15.005	42,0	2,1
Crèdit a la clientela, brut	337.833	216.817	218.277	54,8	(0,7)
de què: cartera sana	325.120	209.049	210.584	54,4	(0,7)
de què: dubtosos	12.712	7.767	7.693	65,3	1,0
Fons per a insolvències	(8.521)	(5.161)	(5.105)	66,9	1,1
Crèdit a la clientela, net	329.312	211.655	213.172	54,5	(0,7)
Riscos contingents	24.665	15.568	15.254	61,7	2,1
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	334.644	213.678	216.432	54,6	(1,3)
Estalvi a la vista	302.928	201.638	202.980	49,2	(0,7)
Estalvi a termini	31.716	12.040	13.451		(10,5)
Passius per contractes d'assegurances	60.493	60.493	59.360	1,9	1,9
de què: <i>Unit Link</i> i altres	15.833	15.833	14.607	8,4	8,4
Cessió temporal d'actius i altres	1.012	1.011	2.044	(50,5)	(50,6)
Recursos de balanç	396.148	275.181	277.835	42,6	(1,0)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	94.976	69.885	65.852	44,2	6,1
Plans de pensions	45.207	36.477	35.328	28,0	3,3
Actius gestionats	140.183	106.361	101.180	38,5	5,1
Altres comptes	10.177	4.367	3.778		15,6
Total recursos de clients	546.508	385.909	382.794	42,8	0,8
QUALITAT D'ACTIU					
Ràtio de morositat (%)	3,7 %	3,5 %	3,4 %	0,3	0,1
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	66 %	65 %	65 %	1	-

Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou els resultats durant el primer trimestre de l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa de Seguros y Reaseguros y BPI Vida e Pensoes. 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 asseguradores**,¹ que se situa en **180 milions d'euros**, un **15,9 %** més respecte al primer trimestre del 2020.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge d'interessos	81	83	(1,9)	81	85	87	87	83
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	47	33	43,0	47	68	78	41	33
Comissions netes	(23)	(25)	(9,4)	(23)	8	(24)	(21)	(25)
Resultats d'operacions financeres	2	0		2	2	1	2	0
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	164	150	9,3	164	156	150	141	150
Altres ingressos i despeses d'explotació	0			0	136		1	
Marge brut	271	241	12,5	271	455	292	252	241
Despeses d'administració i amortització recurrents	(35)	(33)	5,0	(35)	(30)	(32)	(32)	(33)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	236	208	13,7	236	424	260	220	208
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	236	208	13,7	236	424	260	220	208
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres								
Resultat abans d'impostos	236	208	13,7	236	424	260	220	208
Impost sobre societats	(56)	(52)	7,2	(56)	(64)	(54)	(54)	(52)
Resultat després d'impostos	180	156	15,9	180	360	206	166	156
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	180	156	15,9	180	360	206	166	156

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi (-1,9 % respecte al mateix període de l'exercici anterior).
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, amb una millora interanual significativa del seu resultat atribuït (+43,0 %), atès l'impacte negatiu durant el primer trimestre del 2020 de la valoració d'actius financers. El quart trimestre del 2020 recollia aspectes singulars en el context de la COVID-19.
- L'epígraf **Comissions**² 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.

El quart trimestre del 2020 incloïa les comissions d'èxit de plans de pensions i Unit Link.
- 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 risc, consoliden el seu creixement augmentant un 9,3 % respecte al mateix període de l'exercici anterior i un 4,9 % respecte el quart trimestre del 2020.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclouen el registre, durant el quart trimestre del 2020, de l'ingrés associat a l'últim *earnout* de SegurCaixa Adeslas per 135 milions d'euros.

(1) Visió societària prèvia a ajustos de consolidació. No inclou, durant el primer trimestre, els resultats procedents de Bankia.

(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

El resultat del primer trimestre del 2021 és de 12 milions d'euros (-9 milions el 2020):

- 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 per finançar i al cost més baix de finançament per adequació de la taxa a les condicions del mercat.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 21 milions d'euros (11 milions d'euros el 2020).
- Els **Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, durant el quart trimestre del 2020, el registre de la provisió sobre la participació a Erste Group Bank.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge d'interessos	(13)	(25)	(48,9)	(13)	(13)	(17)	(22)	(25)
Ingressos per dividends					50		90	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	21	11	98,7	21	10	29	(4)	11
Comissions netes								
Resultats d'operacions financeres	1	(2)		1	(1)	(3)	(4)	(2)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o								
Altres ingressos i despeses d'explotació					(3)			
Marge brut	10	(15)		10	43	9	60	(15)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)		(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	9	(16)		9	42	8	59	(16)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	9	(16)		9	42	8	59	(16)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers								
Altres dotacions a provisions								
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres					(311)			
Resultat abans d'impostos	9	(16)		9	(269)	8	59	(16)
Impost sobre societats	3	7	(56,9)	3	7	5	5	7
Resultat després d'impostos	12	(9)		12	(262)	13	64	(9)
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	12	(9)		12	(262)	13	64	(9)
ROTE sense aspectes singulars ¹	18,6 %	22,4 %	(12,4)	18,6 %	14,4 %	7,8 %	13,8 %	22,4 %

(1) El ROTE del 4T20 i l'1T21 exclou la provisió sobre la participació a Erste Group Bank (-311 milions d'euros nets). A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
BALANÇ					
Actiu					
Participacions (Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i Inversions en negocis conjunts i associades) i altres ¹	3.569	3.455	3.267	9,2	5,8
Passiu					
Finançament intragrup i altres passius	2.743	2.665	2.565	6,9	3,9
Capital assignat²	826	790	702	17,6	12,5

(1) Les xifres a tancament del primer trimestre de març del 2021 inclouen la participació a Gramina Homes, incorporada en la fusió.

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

BPI

El resultat del negoci bancari del BPI puja a 58 milions d'euros (+32 milions d'euros durant el primer trimestre del 2020).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
Marge d'interessos	111	108	2,8	111	118	109	109	108
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	6	5	11,0	6	4	5	4	5
Comissions netes	64	61	4,7	64	67	59	57	61
Resultats d'operacions financeres	9	(14)		9	6	4	2	(14)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(13)	(9)	42,4	(13)	7	(1)	(11)	(9)
Marge brut	177	151	16,8	177	201	177	161	151
Despeses d'administració i amortització recurrents	(113)	(116)	(3,0)	(113)	(99)	(115)	(109)	(116)
Despeses extraordinàries								
Marge d'explotació	64	35	82,4	64	103	62	52	35
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	64	35	82,4	64	103	62	52	35
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	15	13	18,1	15	(8)	6	(32)	13
Altres dotacions a provisions	(1)	(0)		(1)	(18)	0	(1)	(0)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0			0	25	2	1	
Resultat abans d'impostos	78	47	65,2	78	101	71	20	47
Impost sobre societats	(20)	(16)	30,5	(20)	(28)	(15)	(7)	(16)
Resultat després d'impostos	58	32	82,4	58	73	55	13	32
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
Resultat atribuït al Grup	58	32	82,4	58	73	55	13	32
DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS								
MARGE D'INTERESSOS								
Diferencial de la clientela (%)	1,74	1,81	(0,07)	1,74	1,78	1,78	1,77	1,81
COMISSIONS								
Comissions bancàries, valors i altres	36	37	(1,8)	36	37	35	33	37
Comercialització d'assegurances	14	12	9,1	14	19	13	12	12
Productes d'estalvi a llarg termini	14	11	20,8	14	11	11	13	11
Fons d'inversió, carteres i SICAV	9	8	7,7	9	8	8	8	8
Plans de pensions	0	0	1,9	0	0	0	0	0
Unit Link i altres	4	3	63,1	4	3	4	4	3
Comissions netes	64	61	4,7	64	67	59	57	61
DESPESES D'ADMINISTRACIÓ I AMORTITZACIÓ								
Despeses de personal	(59)	(62)	(4,6)	(59)	(55)	(61)	(61)	(62)
Despeses generals	(36)	(36)	1,8	(36)	(27)	(37)	(37)	(36)
Amortitzacions	(17)	(19)	(6,8)	(17)	(16)	(16)	(11)	(19)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(113)	(116)	(3,0)	(113)	(99)	(115)	(109)	(116)
Despeses extraordinàries								
ALTRES INDICADORS								
Ingressos <i>core</i>	181	174	3,7	181	189	174	169	174
ROTE sense aspectes singulars ¹	5,8 %	6,3 %	(0,5)	5,8 %	4,2 %	4,3 %	5,4 %	6,3 %
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	60,8 %	67,8 %	(7,1)	60,8 %	63,5 %	67,0 %	66,3 %	67,8 %
Clients	1,9	1,9		1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.597	4.831	(4,8)	4.597	4.622	4.766	4.817	4.831
Oficines	403	454	(11,2)	403	422	429	448	454
de les quals Retail	343	383	(10,4)	343	360	365	377	383
Terminals d'autoservei	1.460	1.562	(6,5)	1.460	1.456	1.484	1.559	1.562

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

- Alliberament de provisions corresponent al recàlcul trimestral pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als fons per ajustos en risc de crèdit constituïts en l'adquisició de BPI (30 milions l'1T21 i 131 milions l'1T20).
- A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

- El **Marge brut** se situa en 177 milions euros (+16,8 % respecte al primer trimestre del 2020), essencialment per resultats més elevats d'operacions financeres.
 - Els ingressos *core* pugen un 3,7 %:
 - El **Marge d'interessos** se situa en 111 milions d'euros, amb un augment del 2,8 % en relació amb el mateix període de l'any anterior (-5,3 % respecte al trimestre anterior), principalment per l'aportació més elevada de cartera de renda fixa i intermediaris financers.
 - Els ingressos per **Comissions** se situen en 64 milions d'euros, +4,7 % respecte al mateix període de l'exercici anterior. Respecte al quart trimestre del 2020, les comissions disminueixen un -5,5 %, essencialment per ingressos singulars per comercialització d'assegurances durant el trimestre anterior, i la resta de línies de comissions es mantenen en nivells més similars.
 - Els **Resultats d'operacions financeres** pugen a 9 milions d'euros durant el primer trimestre del 2021. Durant el primer trimestre del 2020, -14 milions d'euros després que la volatilitat dels mercats afectés la valoració d'actius financers.
 - **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou -18,8 milions d'euros de contribució del sector bancari (-15,5 milions d'euros en l'exercici anterior), així com -3,6 milions d'euros de taxa de solidaritat sobre el sector bancari (el 2020, registrat al tercer trimestre).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** baixen un 3,0 % després de l'estalvi per sortides de prejubilacions durant el quart trimestre del 2020. Reducció de les amortitzacions a causa, entre altres, de la revisió de la vida útil del *software*¹, duta a terme durant el segon trimestre del 2020.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en 15 milions d'euros. El primer trimestre del 2020 (13 milions d'euros) inclou la provisió constituïda anticipant impactes futurs associats a la COVID-19 (-17 milions d'euros). L'epígraf també inclou la resta de dotacions realitzades per BPI, netes de la utilització² de fons per risc de crèdit constituïts en el marc de l'adquisició del banc portuguès per CaixaBank el febrer del 2017.
- Durant el quart trimestre del 2020, **Altres dotacions a provisions** recull, entre altres, el registre del cost associat a prejubilacions.
- Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, durant el quart trimestre del 2020, ingressos singulars associats a l'alliberament de cobertures constituïdes en la combinació de negocis que es creu que no seran necessàries.

(1) Exercici d'adequació, partint de la col·laboració amb un expert independent, de les vides útils del *software* que es desenvolupa internament.

(2) Durant el primer trimestre del 2021, la utilització de fons ha pujat a 4 milions d'euros, davant els 45 milions d'euros durant el mateix període de l'exercici anterior.

En l'evolució dels indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu del BPI cal destacar:

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en 25.988 milions d'euros, +1,3 % durant l'any, amb creixement de particulars i empreses.
- Els **recursos de clients se situen en els 33.426 milions d'euros** (+2,5 % durant l'any). En la seva evolució destaca l'increment dels recursos en balanç (+2,3 %), en especial per l'estalvi a la vista (+3,5 %). Així mateix, bon comportament dels actius gestionats (+5,2 %).
- La **ràtio de morositat** de BPI se situa en el 2,2 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos, incloses les provisions constituïdes per CaixaBank en la combinació de negocis, s'incrementa fins al 90 %.

En milions d'euros	31.03.21	31.12.20	Variació	Var. %
BALANÇ				
Actiu	38.741	37.564	1.177	3,1
Passiu	35.582	34.595	988	2,9
Capital assignat	3.158	2.969	189	6,4
CRÈDITS				
Crèdits a particulars	13.898	13.708	191	1,4
Compra d'habitatge	12.172	11.989	183	1,5
Altres finalitats	1.726	1.719	8	0,4
de què: Consum	1.424	1.417	7	0,5
Crèdits a empreses	10.245	10.094	151	1,5
Sectors productius excl. promotors	10.088	9.938	150	1,5
Promotors	157	156	1	0,7
Sector públic	1.845	1.845	(0)	-
Crèdit a la clientela, brut	25.988	25.647	341	1,3
de què: Cartera sana	25.434	25.070	363	1,4
de què: Dubtosos	555	576	(22)	(3,8)
Fons per a insolvències	(506)	(515)	9	(1,8)
Crèdit a la clientela, net	25.482	25.131	351	1,4
Riscos contingents	1.611	1.616	(6)	(0,3)
RECURSOS				
Recursos de l'activitat de clients	26.387	25.802	585	2,3
Estalvi a la vista	17.955	17.344	610	3,5
Estalvi a termini	8.432	8.458	(26)	(0,3)
Cessió temporal d'actius i altres	11	13	(1)	(11,7)
Recursos de balanç	26.398	25.815	583	2,3
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.747	5.463	285	5,2
Actius gestionats	5.747	5.463	285	5,2
Altres comptes	1.281	1.336	(55)	(4,1)
Total recursos de clients	33.426	32.614	812	2,5
Promemòria				
Contractes d'assegurances comercialitzats ¹	4.225	4.334	(109)	(2,5)
QUALITAT D'ACTIU				
Ràtio de morositat (%)	2,2 %	2,3 %	-	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	90 %	88 %	-	1

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

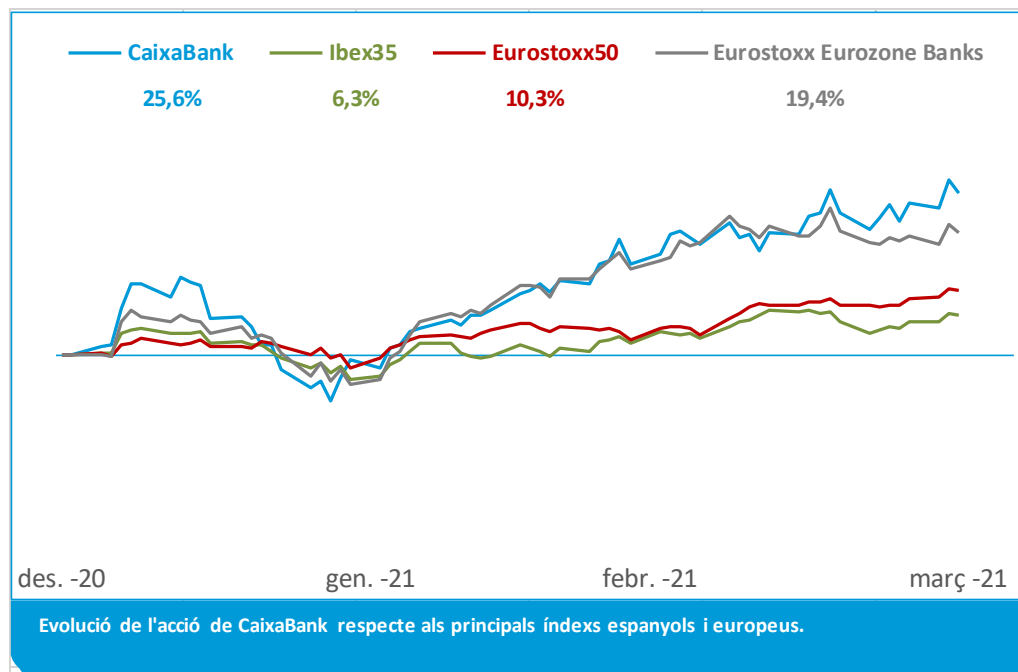
L'acció CaixaBank

- La **cotització de CaixaBank** va tancar a 31 de març de 2021 en 2,639 euros per acció, amb una revaloració del +25,6 % durant el trimestre, amb la qual cosa supera folgadamment l'avenç tant dels agregats generals (IBEX 35 +6,3 % i Eurostoxx 50 +10,3 %) com dels selectius bancaris (IBEX 35 bancs +16,1 % i Eurostoxx Banks +19,4 %).

Tot i que a curt termini l'economia mundial continua estant molt condicionada per la pandèmia, les borses han començat el 2021 en positiu, encoratjades per l'efectivitat de les vacunes, els nous estímuls fiscals i el reajustament d'expectatives dels inversors cap a un escenari de reflació. Aquest reajustament ha afavorit especialment els valors en sectors més sensibles al cicle econòmic i, en particular, a les cotitzacions bancàries, empeses també per la bona acollida, en general, de la campanya de resultats del quart trimestre del 2020 i per la perspectiva que s'elimini a finals de setembre la recomanació del BCE de limitar la distribució de dividendes.

- Durant el primer trimestre del 2021, el nombre de títols negociats¹ va disminuir un 31,7 % respecte al mateix període de l'any anterior i un 13,3 % respecte al quart trimestre del 2020. Així mateix, el volum de negociació¹ en euros va ser un 30,5 % inferior al valor negociat durant el primer trimestre del 2020, però un 5,6 % superior al del trimestre anterior.
- El 29 de març del 2021 es van admetre a negociació a les borses de valors de Barcelona, Bilbao, Madrid i València les 2.079.209.002 noves accions ordinàries de nova emissió de CaixaBank per atendre el canvi d'accions de Bankia com a conseqüència de la fusió per absorció de Bankia per CaixaBank.

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



Principals indicadors de l'acció de CaixaBank

	31.03.21
Capitalització borsària (M€)	21.259
Nombre d'accions en circulació ¹	8.055.852
Cotització (€/acció)	
Cotització a l'inici del període (31.12.20)	2,101
Cotització al tancament del període (31.03.21)	2,639
Cotització màxima ²	2,686
Cotització mínima ²	1,948
Volum de negociació durant el 2021 (títols, excloses operacions especials, en milers)	
Volum diari màxim	96.338
Volum diari mínim	8.438
Volum diari mitjà	19.903
Ràtios borsàries	
Benefici atribuït al Grup, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (M€) (12 mesos) ³	1.651
Nombre mitjà d'accions, exclosos impacte fusió (12 mesos) ¹	5.977.246
Benefici net atribuït per acció, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (BPA) (€/acció)	0,28
Patrimoni net, exclosos minoritaris (M€)	35.524
Nombre d'accions a 31.03.21 ¹	8.055.852
Valor teòric comptable (€/acció)	4,41
Patrimoni net, exclosos minoritaris, tangible (M€)	30.437
Nombre d'accions a 31.03.21 ¹	8.055.852
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,78
PER (Preu / BPA, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió³; vegades)	9,43
P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)	0,70
Rendibilitat per dividend⁴	1,02 %

(1) Nombre d'accions en milers, exclosa autocartera.

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) No inclou els impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia (diferència negativa de consolidació per +4.300 milions d'euros i despeses extraordinàries netes per -28 milions nets).

(4) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2020 (0,0268 euros/acció) entre el preu de tancament del període (2,639 euros/acció).

Remuneració a l'accionista

- El gener del 2021, el Consell d'Administració va acordar proposar a la pròxima Junta General Ordinària d'Accionistes la distribució d'un dividend en efectiu de 0,0268 euros bruts per acció, amb càrrec als beneficis de l'exercici 2020, que s'abonarà durant el segon trimestre. L'aprovació d'aquest dividend per part de la Junta General d'Accionistes, si escau, així com les condicions específiques del pagament, es comunicaran oportunament al mercat. Amb el pagament d'aquest dividend, l'import de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2020⁵ serà equivalent al 15 % sobre el resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia ajustat, en línia amb la recomanació del Banc Central Europeu. El dividend s'abonarà a totes les accions en circulació en el moment del pagament.

(5) Import màxim distribuïble 15 % del resultat del Grup CaixaBank més Bankia, ajustat pel pagament de cupons de les dues entitats, les reclassificacions d'OCI contra P&L i l'amortització d'intangibles amb impacte neutre en solvència.

Evolució Bankia i proforma CaixaBank amb Bankia l'1T21

Informació financera de Bankia amb criteri de gestió CaixaBank

Compte de resultats

Tot seguit, es presenta el compte de pèrdues i guanys de Bankia de l'exercici 2020 i la seva evolució trimestral amb criteris de presentació del Grup CaixaBank.

Per fer-ho, respecte a la informació publicada per Bankia al mercat en relació amb la seva evolució el 2020, s'han fet reclassificacions entre epígrafs, sense modificació del resultat total publicat.

En milions d'euros	2020 publicat Bankia	Reclas.	2020 criteri CABK	1T20	2T20	3T20	4T20
Marge d'interessos	1.904	12	1.916	461	467	491	497
Ingressos per dividends	2		2			1	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	60		60	12	12	9	27
Comissions netes	1.213	(53)	1.160	269	287	282	322
Resultats d'operacions financeres	160		160	72	71	2	15
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances							
Altres ingressos i despeses d'explotació	(250)	(146)	(396)	(39)	(101)	(43)	(214)
Marge brut	3.088	(187)	2.902	776	736	742	649
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.781)	48	(1.732)	(447)	(416)	(429)	(440)
Despeses extraordinàries							
Marge d'explotació	1.308	(138)	1.169	329	319	313	208
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.308	(138)	1.169	329	319	313	208
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(1.044)		(1.044)	(195)	(285)	(331)	(232)
Altres dotacions a provisions	24	9	34	(14)	(11)	82	(24)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	23	43	66	(19)	3	(37)	120
Resultat abans d'impostos	311	(86)	225	100	26	27	72
Impost sobre societats	(81)	86	5	(6)	22	11	(22)
Resultat després d'impostos	230		230	94	48	38	50
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres							
Resultat atribuït al Grup	230		230	94	48	37	50

Les principals reclassificacions fetes per homogeneïtzar els criteris de presentació han estat:

- Comissions netes: -53 milions d'euros, essencialment pel registre com a comissions pagades de determinades despeses associades a mitjans de pagament (-41 milions d'euros, prèviament registrats com a despeses més elevades d'explotació).
- Altres ingressos i despeses d'explotació: -146 milions d'euros, entre els quals destaquen:
 - o -39 milions de despeses associades a l'activitat immobiliària, que es registraven en Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres.
 - o -86 milions de cost de l'aval de DTA monetitzables, que es registraven a l'epígraf Impost sobre societats.

Crèdit a la clientela

Tot seguit, es presenta el Crèdit a la clientela de Bankia a tancament de desembre del 2020 amb criteris de presentació del Grup CaixaBank.

En milions d'euros	31.12.20 publicat Bankia	Ajustos	31.12.20 criteri CABK
Crèdit a la clientela, brut	124.328	(1.353)	122.975
Del qual:			
Crèdit sa	118.619	(1.353)	117.266
Fons per a insolvències	(3.323)	3	(3.320)
Crèdit a la clientela, net	121.005	(1.350)	119.655
Riscos contingents	9.197		9.197

La diferència correspon essencialment a l'eliminació de saldos relacionats amb cambres de compensació i altres actius financers no detallistes.

Recursos de clients

Tot seguit, es presenten els Recursos de Bankia a tancament de desembre del 2020 amb criteris de presentació del Grup CaixaBank.

En milions d'euros	31.12.20 publicat Bankia	Ajustos	31.12.20 criteri CABK
Recursos de balanç	123.606	(1.932)	121.674
Actius gestionats	32.583	219	32.802
Altres comptes		5.933	5.933
Total recursos de clients	156.189	4.220	160.409

La diferència correspon essencialment a:

- Recursos en balanç: eliminació de macrocobertures i fiances amb cambres de compensació.
- Actius gestionats: incorporació del patrimoni de les SICAV.
- Altres comptes: incorporació de les Assegurances d'estalvi comercialitzades per Bankia (+5.344 milions), majoritàriament corresponents a la *joint venture* amb Mapfre.

Evolució de Bankia durant el trimestre

Compte de resultats

Durant el primer trimestre del 2021, els resultats de Bankia no s'han integrat en les diferents línies del compte de resultats de CaixaBank perquè la data d'integració comptable és el 31 de març del 2021. El resultat net del trimestre de Bankia forma part del patrimoni incorporat a la combinació de negocis.

Es presenta, amb caràcter informatiu, l'evolució dels diferents epígrafs del compte de resultats de Bankia durant el primer trimestre del 2021 en relació amb el primer i el quart trimestres del 2020:

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge d'interessos	448	461	(2,9)	497	(10,0)
Ingressos per dividends	0	0	(38,4)	1	(62,1)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12	12	(5,4)	27	(56,6)
Comissions netes	282	269	5,0	322	(12,5)
Resultats d'operacions financeres	10	72	(85,9)	15	(34,0)
Altres ingressos i despeses d'explotació	(41)	(39)	5,1	(214)	(80,7)
Marge brut	711	776	(8,4)	649	9,6
Despeses d'administració i amortització recurrents	(444)	(447)	(0,7)	(440)	0,8
Despeses extraordinàries	(17)				
Marge d'explotació	250	329	(23,9)	208	20,0
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	267	329	(18,8)	208	28,0
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(123)	(195)	(37,0)	(232)	(47,0)
Altres dotacions a provisions	(23)	(14)	64,6	(24)	(0,6)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(23)	(19)	16,3	120	
Resultat abans d'impostos	81	100	(18,9)	72	12,0
Impost sobre societats	(27)	(6)		(22)	21,8
Resultat després d'impostos	54	94	(43,0)	50	7,7
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0				
Resultat atribuït al Grup	54	94	(43,0)	50	7,6
Resultat atribuït al Grup sense despeses extraordinàries netes	65	94	(30,5)	50	31,2

- **El resultat net de Bankia durant el primer trimestre del 2021 se situa en 54 milions d'euros** (94 durant el mateix trimestre de l'any anterior i 50 durant l'últim trimestre del 2020).
- **Els ingressos core es mantenen estables** (-0,2 %) en la visió interanual malgrat l'entorn complex. **Es redueixen en relació amb l'últim trimestre del 2020 (-12,8 %)** marcat, entre altres, per l'estacionalitat habitual positiva d'aquest, el registre d'ingressos associats a comissions d'èxit de final d'any i els ingressos singulars en les participades de bancassegurances.

Ingressos core	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge Interessos	448	461	(2,9)	497	(10,0)
Ingressos participades de bancassegurances	12	13	(10,0)	31	(61,7)
Comissions netes	282	269	5,0	322	(12,5)
Total ingressos core	742	743	(0,2)	851	(12,8)

- El **Marge d'interessos puja a 448 milions d'euros (-2,9 % respecte al mateix període del 2020)**. Aquesta reducció s'explica principalment pel descens en els ingressos de la cartera creditícia a causa d'una caiguda del tipus i l'aportació més baixa de la cartera de renda fixa. Aquests efectes s'han vist compensats, en part, per la reducció en el cost d'entitats creditícies, principalment pel finançament pres amb el BCE en millors condicions, l'estalvi en els costos del finançament institucional i la disminució del cost del finançament detallista.

L'**evolució trimestral del marge d'interessos (-10,0 %)** es deu, principalment, al descens en els ingressos crediticis tant per la baixada del preu com del volum, l'aportació més baixa de la renda fixa i els intermediaris financers. Aquests efectes s'han vist parcialment compensats per la disminució del cost majorista a causa del venciment de cèdules hipotecàries amb impacte en volum i preu.

El **diferencial de la clientela** es redueix 13 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,45 %, a causa del descens en el rendiment del crèdit. El **diferencial de balanç** se situa 6 punts bàsics per sota en relació amb el trimestre anterior, en nivells del 0,88 %.

Sobre això, es presenta a continuació la **informació de rendiments i càrregues**:

En milions d'euros / Proforma criteri CABK	1T21			1T20			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	16.076	63	1,60	16.040	29	0,74	18.938	69	1,45
Cartera de crèdits (a)	115.927	418	1,46	113.244	465	1,65	116.772	463	1,58
Valors representatius de deute	45.570	45	0,40	44.625	56	0,51	46.057	49	0,43
Altres actius amb rendiment	636	1	0,42	1.053	1	0,39	679	1	0,66
Resta d'actius	28.013	2	-	29.859	2	-	29.281	2	-
Total actius mitjans (b)	206.222	529	1,04	204.821	553	1,09	211.727	584	1,10
Intermediaris financers	38.924	(15)	0,15	39.865	(18)	0,18	43.775	(18)	0,16
Recursos de l'activitat detallista (c)	118.048	(3)	0,01	113.200	(7)	0,03	117.879	(1)	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	18.114	(43)	0,97	19.543	(50)	1,02	18.899	(48)	1,02
Passius subordinats	2.961	(15)	2,11	2.956	(15)	2,11	2.956	(16)	2,12
Altres passius amb cost	637	(1)	0,41	1.029	(1)	0,39	663	(1)	0,66
Resta de passius	27.537	(4)	-	28.228	(1)	-	27.555	(3)	-
Total recursos mitjans (d)	206.222	(81)	0,16	204.821	(92)	0,18	211.727	(87)	0,16
Marge d'interessos		448			461			497	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,45			1,62			1,58	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	0,88			0,91			0,94	

- Els **Ingressos per comissions** se situen en **282 milions d'euros (+5,0 % respecte al mateix període del 2020)**, amb evolució positiva en gairebé totes les línies.

Destaca l'evolució interanual positiva de les comissions bancàries recurrents malgrat l'impacte negatiu en mitjans de pagament, compensat per altres línies d'ingrés. Comissions més baixes de banca majorista.

Les comissions per comercialització d'assegurances inclouen ingressos singulars aquest primer trimestre del 2021, i les comissions per actius gestionats reflecteixen l'efecte del el patrimoni més alt gestionat.

En l'evolució trimestral, disminueixen un 12,5 %. Les comissions bancàries (-16,6 %) es redueixen per les comissions més baixes de mitjans de pagament (atesa l'estacionalitat habitual del quart trimestre i les rellevants restriccions a la mobilitat durant el primer trimestre del 2021 en el marc de la tercera onada de contagis) i ingressos també més baixos de banca majorista. Així mateix, els ingressos de comissions del quart trimestre inclouen, en relació amb els actius gestionats, aspectes singulars de final d'any relacionats amb comissions d'èxit, així com ingressos per comissions de dipositaría que no es perceben durant el primer trimestre del 2021 després de la venda del negoci a Cecabank.

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Comissions bancàries, valors i altres	180	175	3,0	216	(16,6)
<i>Recurrents</i>	174	165	5,0	198	(12,5)
<i>Banca majorista</i>	7	10	(30,8)	18	(61,8)
Comercialització d'assegurances	42	35	18,5	33	26,3
Productes d'estalvi a llarg termini	59	58	2,6	73	(18,2)
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	44	40	8,6	55	(19,7)
<i>Plans de pensions</i>	16	17	(11,1)	18	(13,6)
Comissions netes	282	269	5,0	322	(12,5)

- En termes interanuals, el marge brut es redueix (-8,4 %) malgrat la resistència dels ingressos *core*, pel resultat més baix d'operacions financeres, que l'any anterior va pujar a 72 milions d'euros després de materialitzar plusvàlues en actius de renda fixa.

En l'evolució trimestral, el marge brut creix un 9,6 %. La caiguda esmentada dels ingressos *core* (-12,8 %) i dels resultats d'operacions financeres (-34,0 %) es veu compensada pel fet d'incloure, el quart trimestre del 2020, el registre de la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per un import de -174 milions d'euros a l'epígraf d'Altres ingressos i despeses d'explotació

- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen un 0,7 % respecte al 2020 i se situen en 444 milions d'euros (+0,8 % respecte al trimestre anterior, amb creixement en costos de personal i amortitzacions).

El primer trimestre del 2021 inclou el registre de despeses extraordinàries associades a la fusió amb CaixaBank per un import de 17 milions d'euros.

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge brut	711	776	(8,4)	649	9,6
Despeses de personal	(274)	(283)	(3,0)	(270)	1,6
Despeses generals	(120)	(121)	(0,8)	(121)	(1,4)
Amortitzacions	(49)	(43)	14,4	(48)	2,2
Despeses d'administració i amortització recurrents	(444)	(447)	(0,7)	(440)	0,8
Despeses extraordinàries	(17)				
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12 mesos)	61,0				

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -123 milions, -37,0 % respecte al primer trimestre del 2020, que incorporava una provisió de 110 milions per risc de crèdit, anticipant impactes futurs associats a la COVID-19. El quart trimestre del 2020 també incloïa 40 milions d'euros pel mateix concepte, la qual cosa impacta en la reducció trimestral de l'epígraf (-47 %).
- **Altres dotacions a provisions** inclouen, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.
- En l'evolució de **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i altres** hi incideix, essencialment, el registre del resultat de la venda del negoci de dipositaria (155 milions d'euros) durant el trimestre anterior.

Crèdit a la clientela

Tot seguit, es presenta l'evolució trimestral del crèdit brut a la clientela, dubtosos i fons per a insolvències de Bankia abans de la integració¹ amb CaixaBank.

El **crèdit brut a la clientela de Bankia se situa en 121.934 milions d'euros** a 31 de març del 2021 (-0,8 %), els saldos dubtosos en 6.345 milions (+143 milions) i els fons per a insolvències en 3.522 milions (+9 milions).

	31.03.21 ¹	31.12.20	Variació	Var. %
En milions d'euros				
Crèdit a la clientela, brut	121.934	122.975	(1.041)	(0,8)
Riscos contingents	9.097	9.197	(100)	(1,1)
Total dubtosos	6.345	6.201	143	2,3
Total fons per a insolvències	3.522	3.513	9	0,3

(1) Aquest apartat té per objecte mostrar l'evolució orgànica de Bankia durant el trimestre, per la qual cosa les xifres a 31 de març del 2021 són prèvies a la integració comptable. Així, doncs, les xifres no inclouen els ajustos a valor raonable del crèdit ni l'impacte d'incorporar els POCI (*Purchased or Originated Credit Impaired*) pel valor net de provisions (vegeu informació addicional a l'apartat «Gestió del risc»).

Recursos de clients

Els **Recursos de clients de Bankia** se situen en **160.599 milions d'euros** a 31 de març del 2021 (+0,1 % durant el trimestre), en què destaquen:

- Els **recursos de l'activitat de clients** pugen a 120.966 milions d'euros (-0,5 %). La seva evolució ve marcada, essencialment, per l'increment de la vista (+1,4 %) i la disminució de l'estalvi a termini (-9,1 %) com a conseqüència de la renovació més baixa de dipòsits al seu venciment en un entorn de tipus d'interès negatius.
- Bona evolució dels **actius gestionats**, que se situen en 33.822 milions d'euros a 31 de març del 2021 (+3,1 % durant el trimestre), que recull tant les subscripcions positives com la revaloració dels mercats.
 - El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** se situa en els 25.091 milions d'euros (+3,7 % durant el trimestre).
 - Els **plans de pensions** arriben als 8.730 milions d'euros (+1,3 % durant el trimestre).
- El saldo d'**altres comptes** inclou, entre altres, l'import d'Assegurances d'estalvi comercialitzades per Bankia corresponents bàsicament a la *joint venture* amb Mapfre (5.207 milions d'euros, -2,6 %).

En milions d'euros	31.03.21	31.12.20	Variació	Var. %
Recursos de l'activitat de clients	120.966	121.521	(555)	(0,5)
Estalvi a la vista	101.290	99.871	1.419	1,4
Estalvi a termini	19.676	21.651	(1.974)	(9,1)
Cessió temporal d'actius i altres	1	152	(151)	(99,2)
Recursos de balanç	120.967	121.674	(706)	(0,6)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	25.091	24.187	905	3,7
Plans de pensions	8.730	8.616	115	1,3
Actius gestionats	33.822	32.802	1.019	3,1
Altres comptes	5.810	5.933	(123)	(2,1)
de què: Assegurances d'estalvi	5.207	5.344	(138)	(2,6)
Total recursos de clients	160.599	160.409	190	0,1

Evolució del proforma CaixaBank amb Bankia

Evolució del compte de pèrdues i guanys

Tot seguit, es presenta l'evolució proforma del compte de resultats del Grup elaborada mitjançant l'agregació dels comptes de resultats de CaixaBank i de Bankia, tant per al primer trimestre del 2021 com per al primer i el quart trimestres del 2020.

L'objecte d'aquesta proforma és donar una indicació de l'evolució dels resultats de la nova entitat i, per fer-ho, se n'exclouen els impactes extraordinaris associats al procés d'integració. Amb caràcter indicatiu, també es facilita informació de detall dels epígrafs principals d'aquest compte de resultats proforma.

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge d'interessos	1.639	1.661	(1,3)	1.750	(6,4)
Ingressos per dividends	0	1	(82,4)	53	(99,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	89	68	29,8	115	(22,8)
Comissions netes	941	927	1,6	993	(5,3)
Resultats d'operacions financeres	52	52	(0,5)	71	(27,0)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	164	150	9,3	156	5,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(111)	(101)	9,9	(341)	(67,4)
Marge brut	2.774	2.759	0,5	2.798	(0,9)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.593)	(1.635)	(2,6)	(1.535)	3,7
Marge d'explotació	1.181	1.125	5,0	1.263	(6,5)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	1.181	1.125	5,0	1.263	(6,5)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(297)	(710)	(58,2)	(553)	(46,3)
Altres dotacions a provisions	(72)	(158)	(54,2)	(64)	13,9
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(20)	(50)		145	
Resultat abans d'impostos	792	206		790	
Impost sobre societats	(212)	(22)		(84)	
Resultat després d'impostos	579	184		706	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0	0		1	
Resultat proforma sense extraordinaris associats a la integració	580	184		705	
- Resultat 1T21 Bankia sense despeses extraordinàries netes (12 milions)	(65)				
+ Impactes extraordinaris en CaixaBank associats a la integració de Bankia	4.272				
Resultat atribuït al Grup	4.786				

Ingressos core	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge Interessos	1.639	1.661	(1,3)	1.750	(6,4)
Ingressos participades de bancassegurances	64	50	27,1	102	(37,5)
Comissions netes	941	927	1,6	993	(5,3)
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	164	150	9,3	156	5,1
Total ingressos core	2.808	2.788	0,7	3.003	(6,5)

Rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros / Proforma criteri CABK	1T21			1T20			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	74.982	213	1,15	39.434	72	0,73	78.399	223	1,13
Cartera de crèdits (a)	343.818	1.448	1,71	327.539	1.613	1,98	345.967	1.557	1,79
Valors representatius de deute	86.985	106	0,49	80.680	119	0,59	88.763	111	0,50
Altres actius amb rendiment	66.739	413	2,51	65.786	424	2,59	67.415	413	2,44
Resta d'actius	88.028	2	-	90.195	6	-	88.136	5	-
Total actius mitjans (b)	660.552	2.182	1,34	603.634	2.234	1,49	668.680	2.309	1,37
Intermediaris financers	103.939	(76)	0,30	71.899	(58)	0,32	107.934	(84)	0,31
Recursos de l'activitat detallista (c)	354.718	(6)	0,01	328.973	(19)	0,02	357.931	(5)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.226	(87)	0,75	49.882	(108)	0,87	49.332	(95)	0,77
Passius subordinats	9.179	(32)	1,41	8.356	(33)	1,60	8.939	(34)	1,49
Altres passius amb cost	76.773	(328)	1,73	74.623	(344)	1,85	76.547	(323)	1,68
Resta de passius	68.717	(14)	-	69.902	(11)	-	67.997	(18)	-
Total recursos mitjans (d)	660.552	(543)	0,33	603.634	(573)	0,38	668.680	(559)	0,33
Marge d'interessos		1.639			1.661			1.750	
Diferencial de la clientela (%)	(a-c)	1,70			1,96			1,78	
Diferencial de balanç (%)	(b-d)	1,01			1,11			1,04	

Comissions

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Comissions bancàries, valors i altres	529	553	(4,3)	574	(7,9)
<i>Recurrents</i>	488	501	(2,9)	519	(6,2)
<i>Banca majorista</i>	43	52	(18,0)	55	(23,3)
Comercialització d'assegurances	98	85	14,8	89	10,1
Productes d'estalvi a llarg termini	312	287	8,9	329	(4,9)
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	195	179	8,8	196	(0,2)
<i>Plans de pensions</i>	75	73	1,5	89	(16,8)
<i>Unit Link i altres</i>	43	35	24,9	44	(1,4)
Comissions netes	941	927	1,6	993	(5,3)

Despeses d'administració i amortització

En milions d'euros	1T21	1T20	Var. %	4T20	Var. %
Marge brut	2.774	2.759	0,5	2.798	(0,9)
Despeses de personal	(989)	(1.022)	(3,2)	(959)	3,1
Despeses generals	(418)	(430)	(2,8)	(398)	4,8
Amortitzacions	(185)	(183)	1,2	(177)	4,6
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.593)	(1.635)	(2,6)	(1.535)	3,7
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (%) (12 mesos)		55,4			

Annexos

Informació sobre participades

Principals participades a 31 de març de 2021:

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

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+	22.04.2021	AA	29.03.2021
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	29.03.2021	AAA	29.03.2021

Durant el 2021, S&P Global i DBRS han confirmat el *rating* a llarg termini de BBB+ i A, respectivament, i totes dues agències de qualificació han mantingut la perspectiva estable.

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 s'han auditat, 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 detallista (que s'obté com el quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista 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. Per a l'1T21, la ràtio no inclou els resultats de Bankia generats durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses de balanç incorporades el 31 de març.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.617	4.452	4.364	4.352	4.177
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	214.295	224.866	227.006	229.195	227.891
(a)	Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)	2,15	1,98	1,92	1,90	1,83
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en balanç	44	32	36	16	12
Denominador	Saldo mitjà recursos detallistes en balanç	215.772	228.742	237.387	240.052	236.670
(b)	Tipus mitjà cost recursos detallistes en balanç (%)	0,02	0,01	0,02	0,01	0,01
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	2,13	1,97	1,90	1,89	1,82

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. Per a l'1T21, la ràtio no inclou els resultats de Bankia generats durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses de balanç incorporades el 31 de març.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.761	6.664	6.767	6.863	6.708
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	398.813	423.859	450.730	456.953	454.329
(a)	Tipus mitjà rendiment dels actius (%)	1,70	1,57	1,50	1,50	1,48
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	1.935	1.737	1.906	1.878	1.878
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	398.813	423.859	450.730	456.953	454.329
(b)	Tipus mitjà cost dels recursos (%)	0,49	0,41	0,42	0,41	0,41
	Diferencial de balanç (%) (a - b)	1,21	1,16	1,08	1,09	1,07

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 (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals).

ROE:

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou els impactes extraordinaris de la fusió (4.272 milions nets).

- Denominador: Inclou l'increment a finals de març en fons propis derivat de la fusió. Aquest increment (9.586 milions) només afecta l'últim dia del període (1/365 dies) 26 milions de major denominador).

ROE excl. acord laboral:

- Numerador: Augment del resultat dels últims 12 mesos de l'1T20 per l'exclusió del cost associat a l'acord laboral del segon trimestre del 2019 (+685 milions de resultat net més elevat).

ROE excl. integració Bankia:

- S'eliminen per a l'1T21 els impactes esmentats associats a la fusió del numerador i el denominador per un import de 4.272 milions i 26 milions, respectivament.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	1.262	1.289	1.166	1.381	6.078
(b)	Cupó Additional Tier 1	(143)	(133)	(133)	(143)	(155)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a + b)	1.119	1.156	1.033	1.238	5.922
(c)	Fons propis mitjans 12M	25.816	25.947	26.144	26.406	26.700
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12M	(985)	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)
Denominador	Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12M (c + d)	24.831	24.760	24.728	24.759	24.894
	ROE (%)	4,5 %	4,7 %	4,2 %	5,0 %	23,8 %
(e)	Impacte Acord Laboral	685	-	-	-	-
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b+e)	1.804	-	-	-	-
	ROE (%), excloent-ne acord laboral	7,1 %	-	-	-	-
(f)	Extraordinaris fusió	-	-	-	-	4.272
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b-f)	-	-	-	-	1.651
(g)	Impacte fusió en fons propis	-	-	-	-	26
	Denominador ajustat 12M (c+d-g)	-	-	-	-	24.868
	ROE (%), excl. Integració Bankia	-	-	-	-	6,6 %

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 (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals), deduint-ne 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).

ROTE:

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou els impactes extraordinaris de la fusió (4.272 milions nets).
 - Denominador: Inclou l'increment a finals de març en fons propis derivat de la fusió. Aquest increment (8.856 milions nets d'intangibles) només afecta l'últim dia del període (1/365 dies \approx 24 milions de major denominador).

ROTE excl. acord laboral:

- Numerador: Augment del resultat dels últims 12 mesos de l'1T20 per l'exclusió del cost associat a l'acord laboral del segon trimestre del 2019 (+685 milions de resultat net més elevat).

ROTE, excl. integració Bankia:

- S'eliminen per a l'1T21 els impactes esmentats associats a la fusió del numerador i denominador, per import de 4.272 milions i 24 milions, respectivament.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	1.262	1.289	1.166	1.381	6.078
(b)	Cupó additional Tier 1	(143)	(133)	(133)	(143)	(155)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat 12M (a + b)	1.119	1.156	1.033	1.238	5.922
(c)	Fons propis mitjans 12M	25.816	25.947	26.144	26.406	26.700
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12M	(985)	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)
(e)	Actius intangibles mitjans 12M	(4.243)	(4.247)	(4.266)	(4.295)	(4.325)
Denominador	FP + ajustos de valoració mitjans excloent-ne actius intangibles 12M (c + d + e)	20.587	20.513	20.462	20.463	20.570
	ROTE (%)	5,4 %	5,6 %	5,0 %	6,1 %	28,8 %
(f)	Impacte Acord Laboral	685	-	-	-	-
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b+f)	1.804	-	-	-	-
	ROTE (%) excloent-ne Acord Laboral	8,5 %	-	-	-	-
(g)	Extraordinaris fusió	-	-	-	-	4.272
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b-g)	-	-	-	-	1.651
(h)	Impacte fusió en fons propis	-	-	-	-	24
Denominador	Denominador ajustat 12M (c+d+e-h)	-	-	-	-	20.546
	ROTE (%) excl. Integració Bankia					8,0 %

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 (calculats com la mitjana dels saldos diaris del període analitzat).

ROA:

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou l'impacte extraordinari de la fusió (4.272 milions nets).
 - Denominador: Actius totals mitjans dels últims 12 mesos. Inclou l'increment a finals de març derivat de la fusió. Aquest increment (198.000 milions) només afecta l'últim dia del període (1/365 dies \approx 542 milions de major denominador).

ROA excl. acord laboral:

- Numerador: Augment del resultat dels últims 12 mesos de l'1T20 per l'impacte de l'acord laboral acordat durant el segon trimestre del 2019 (+685 milions de resultat net més elevat).

ROA excl. integració Bankia:

- Numerador: S'eliminen per a l'1T21 els impactes extraordinaris esmentats associats a la fusió, per import de 4.272 milions.
 - Denominador: S'eliminen els saldos aportats per Bankia l'últim dia del trimestre.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.263	1.287	1.166	1.382	6.078
(b)	Cupó <i>additional Tier 1</i>	(143)	(133)	(133)	(143)	(155)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a + b)	1.120	1.154	1.032	1.238	5.922
Denominador	Actius totals mitjans 12M	405.070	410.410	421.331	433.785	447.029
	ROA (%)	0,3 %	0,3 %	0,2 %	0,3 %	1,3 %
(c)	Impacte Acord Laboral	685	-	-	-	-
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b+c)	1.805	-	-	-	-
	ROA (%) excloent-ne Acord Laboral	0,4 %	-	-	-	-
(d)	Extraordinaris fusió	-	-	-	-	4.272
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b-d)	-	-	-	-	1.651
(e)	Actius totals mitjans aportats per Bankia	-	-	-	-	542
Denominador	Denominador ajustat 12M (denominador - e)	-	-	-	-	446.487
	ROA (%) excl. Integració Bankia					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 (calculats com la mitjana dels saldos mitjans trimestrals).

RORWA:

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou l'impacte extraordinari de la fusió (4.272 milions nets).

- Denominador: Actius totals mitjans ponderats per risc dels últims 12 mesos. Inclou l'increment a finals de març derivat de la fusió. Aquest increment (66.165 milions) només afecta l'últim dia del període (1/365 dies) 181 milions de major denominador).

RORWA excl. acord laboral:

- Numerador: Augment del resultat dels últims 12 mesos de l'1T20 per l'impacte de l'acord laboral acordat durant el segon trimestre del 2019 (+685 milions de resultat net més elevat).

RORWA excl. integració Bankia:

- Numerador: S'eliminen per a l'1T21 els impactes extraordinaris esmentats associats a la fusió, per import de 4.272 milions.

- Denominador: S'eliminen els saldos aportats per Bankia l'últim dia del trimestre.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12M	1.263	1.287	1.166	1.382	6.078
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(143)	(133)	(133)	(143)	(155)
Numerador	Resultat net ajustat 12M (a + b)	1.120	1.154	1.032	1.238	5.922
Denominador	Actius ponderats per riscos regulatoris 12M	148.213	148.099	147.667	146.709	145.747
	RORWA (%)	0,8 %	0,8 %	0,7 %	0,8 %	4,1 %
(c)	Impacte Acord Laboral	685	-	-	-	-
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b+c)	1.805	-	-	-	-
	RORWA (%) excloent-ne Acord Laboral	1,2 %	-	-	-	-
(d)	Extraordinaris fusió	-	-	-	-	4.272
Numerador	Numerador ajustat 12M (a+b-d)	-	-	-	-	1.651
(e)	APR regulatoris 12M aportats per Bankia	-	-	-	-	181
Denominador	Denominador ajustat 12M (denominador - e)	-	-	-	-	145.566
	RORWA (%) excl. Integració Bankia					1,1 %

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 del BPI.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Marge Interessos	1.200	1.225	1.222	1.253	1.191
(b)	P. Equivalència SCA	32	41	78	67	46
(c)	P. Equivalència BPI Bancassegurances	5	3	5	4	6
(d)	Comissions netes	658	608	638	671	659
(e)	Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	150	141	150	156	164
	Ingressos Core (a + b + c + d + e)	2.045	2.019	2.094	2.152	2.066

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.

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12M	5.734	4.709	4.659	4.579	4.581
Denominador	Marge brut 12M	8.479	8.277	8.255	8.409	8.489
	Ràtio d'eficiència	67,6 %	56,9 %	56,4 %	54,5 %	54,0 %

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.755	4.707	4.658	4.579	4.540
Denominador	Marge brut 12M	8.479	8.277	8.255	8.409	8.489
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,1 %	56,9 %	56,4 %	54,5 %	53,5 %

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12M	4.755	4.707	4.658	4.579	4.540
Denominador	Ingressos core 12M	8.334	8.296	8.272	8.310	8.330
	Ràtio d'eficiència core	57,0 %	56,7 %	56,3 %	55,1 %	54,5 %

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 (calculat com la mitjana dels saldos de tancament de cadascun dels mesos del període).

Cost del risc:

- Numerador: Dotacions per a insolvències (12 mesos) que no inclouen cap impacte per la integració de Bankia.

- Denominador: Inclou l'increment a finals de març dels crèdits i riscos contingents derivats de la fusió. Aquest increment (130.113 milions) afecta només l'últim dia del període (1/365 dies ≈ 356 milions de major denominador).

Cost del risc excl. integració Bankia:

- S'elimina per a l'1T21 l'impacte esmentat derivat de la fusió en el denominador.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Dotacions per a insolvències 12M	768	1.506	1.682	1.915	1.574
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12M (a)	244.477	247.898	251.400	255.548	259.335
	Cost del risc (%)	0,31 %	0,61 %	0,67 %	0,75 %	0,61 %
(b)	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents Bankia 12M	-	-	-	-	356
Denominador	Denominador ajustat 12M (a-b)	-	-	-	-	258.979
	Cost del risc (%) excl. Integració Bankia					0,61 %

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.

Nota: L'1T21, per al càlcul de la ràtio de morositat excl. integració Bankia es dedueixen del numerador els saldos deutors dubtosos del crèdit a la clientela i els riscos contingents aportats per Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març. Del denominador es dedueixen el crèdit a la clientela i els riscos contingents aportats per Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	8.957	9.220	9.078	8.601	14.077
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	248.602	260.261	259.034	260.794	390.097
	Ràtio de morositat (%)	3,6 %	3,5 %	3,5 %	3,3 %	3,6 %
(-)	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents Bankia	-	-	-	-	5.427
Numerador	Numerador ajustat	-	-	-	-	8.650
(-)	Crèdit a la clientela + riscos contingents Bankia	-	-	-	-	130.113
Denominador	Denominador ajustat	-	-	-	-	259.984
	Ràtio de morositat (%) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	3,3 %

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.

Nota: L'1T21, per al càlcul de la ràtio excl. integració Bankia es dedueixen del numerador els fons de deteriorament del crèdit a la clientela i els riscos contingents aportats per Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març. Del denominador es dedueixen el saldo dubtós del crèdit a la clientela i els riscos contingents aportats per Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.218	5.786	5.883	5.755	9.415
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	8.957	9.220	9.078	8.601	14.077
	Ràtio de cobertura (%)	58 %	63 %	65 %	67 %	67 %
(-)	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents Bankia	-	-	-	-	3.618
Numerador	Numerador ajustat	-	-	-	-	5.797
(-)	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents Bankia	-	-	-	-	5.427
Denominador	Denominador ajustat	-	-	-	-	8.650
	Ràtio de cobertura (%) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	67 %

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.

Nota: Cobertura disponible únicament per a l'exposició immobiliària procedent de CaixaBank.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.597	1.626	1.634	1.613	1.887
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	961	973	973	930	1.084
Numerador	Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)	636	653	661	683	803
Denominador	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.597	1.626	1.634	1.613	1.887
	Ràtio cobertura immobles DPV (%)	40 %	40 %	40 %	42 %	43 %

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.

Nota: L'1T21, per al càlcul de la ràtio de cobertura immobles DPV excl. integració Bankia es dedueix del numerador la provisió comptable dels actius adjudicats aportats per Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març. Del denominador es dedueixen el valor comptable net dels actius adjudicats i el valor de la cobertura comptable dels actius adjudicats de Bankia després de la combinació de negocis el 31 de març.

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Provisió comptable dels actius adjudicats	430	445	456	488	1.096
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	961	973	973	930	2.469
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	430	445	456	488	1.096
Denominador	Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)	1.391	1.418	1.429	1.418	3.565
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)	31 %	31 %	32 %	34 %	31 %
(-)	Provisió comptable dels actius adjudicats Bankia	-	-	-	-	549
Numerador	Numerador ajustat	-	-	-	-	547
(c)	Valor Comptable Net de l'actiu adjudicat Bankia	-	-	-	-	1.385
(d)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat Bankia	-	-	-	-	549
Denominador	Denominador ajustat (a+b-c-d)	-	-	-	-	1.631
	Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	34 %

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.

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	73.624	88.655	92.385	95.367	146.339
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	22.603	17.954	18.344	19.084	807
	Actius líquids totals (a + b)	96.227	106.609	110.729	114.451	147.146

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 detallista (permet valorar la proporció del crèdit detallista que està finançat per recursos de l'activitat de clients).

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)	222.230	233.664	232.635	234.877	348.498
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	231.367	242.956	241.877	243.924	363.821
(b)	Fons per a insolvències	5.061	5.655	5.756	5.620	9.027
(c)	Crèdit de mediació	4.076	3.637	3.485	3.426	6.296
Denominador	Recursos de l'activitat de clients en balanç	221.092	234.922	237.860	242.234	361.031
	Loan to deposits (%)	101 %	99 %	98 %	97 %	97 %

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 nombres mitjans es calculen com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes del període analitzat. L'1T21, per al càlcul del BPA excl. integració Bankia es dedueixen del numerador els resultats extraordinaris de la fusió (4.272 milions) i del denominador, l'increment en el nombre d'accions.

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12M	1.262	1.289	1.166	1.381	6.078
(b)	Cupó Additional Tier 1	(143)	(133)	(133)	(143)	(155)
Numerador	Resultat atribuït al Grup ajustat (a + b)	1.119	1.156	1.033	1.238	5.922
Denominador	Nombre mitjà accions en circulació netes d'autocartera (c)	5.978	5.978	5.978	5.978	6.137
	BPA (Benefici per acció)	0,19	0,19	0,17	0,21	0,96
(d)	Extraordinaris fusió	-	-	-	-	4.272
Numerador	Numerador ajustat (a+b-d)	-	-	-	-	1.651
(e)	Increment nombre mitjà accions per fusió	-	-	-	-	160
Denominador	Denominador ajustat (c-e)	-	-	-	-	5.977
	BPA (Benefici per acció) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	0,28

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

		1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador	Valor de cotització al tancament del període	1,700	1,901	1,813	2,101	2,639
Denominador	Benefici per acció (BPA)	0,19	0,19	0,17	0,21	0,96
	PER (Price-to-earnings ratio)	9,09	9,83	10,49	10,14	2,75
Denominador	Benefici per acció (BPA) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	0,28
	PER (Price-to-earnings ratio) excl. Integració Bankia	-	-	-	-	9,43

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.

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
Numerador Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici	0,07	0,07	0,07	0,07	0,03
Denominador Valor de cotització de l'acció al tancament del període	1,700	1,901	1,813	2,101	2,639
Rendibilitat per dividend	4,12 %	3,68 %	3,86 %	3,33 %	1,02 %

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.

El nombre d'accions en circulació fully diluted s'obté com les accions emeses (menys el nombre d'accions en autocartera), més el nombre d'accions resultants de la hipotètica conversió o bescanvi dels instruments de deute convertibles o bescanviables emesos, en una data determinada.

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

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

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.

	1T20	2T20	3T20	4T20	1T21
(a) Patrimoni net	24.217	24.393	24.551	25.278	35.552
(b) Interessos minoritaris	(28)	(25)	(26)	(26)	(28)
Numerador Patrimoni net ajustat (c = a + b)	24.189	24.368	24.525	25.252	35.524
Denominador Accions en circulació netes d'autocartera (d)	5.977	5.977	5.977	5.977	8.056
e = (c / d) Valor teòric comptable (€/acció)	4,05	4,08	4,10	4,22	4,41
(f) Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(4.256)	(4.295)	(4.313)	(4.363)	(5.086)
g = ((c + f) / d) Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,33	3,36	3,38	3,49	3,78
(h) Cotització al tancament del període	1,700	1,901	1,813	2,101	2,639
h/e P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	0,42	0,47	0,44	0,50	0,60
h/g P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	0,51	0,57	0,54	0,60	0,70

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.

Del qual: Dotacions per a insolvències.

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis 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.

Del qual: Altres dotacions a provisions.

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis 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 a resultats.
- Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

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

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

Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

Crèdit a la clientela, brut

Març 2021

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	354.473
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(623)
Cambres de compensació	(1.541)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(620)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)	97
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.835
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	174
Fons per a insolvències	9.027
Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió	363.821

Passius per contractes d'assegurances

Març 2021

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	73.996
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou Unit Link i altres)	(13.503)
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió	60.493

Recursos de clients

Març 2021

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	372.545
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)	(11.919)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(6.546)
Entitats de contrapartida i altres	(5.373)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute»)	1.427
Emissions retail i altres	1.427
Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	60.493
Total recursos de balanç	422.546
Actius gestionats	145.930
Altres comptes¹	11.458
Total recursos de clients	579.934

(1) Inclou, a més de recursos transitoris associats a transferències i recaptació, l'import d'Assegurances d'estalvi, majoritàriament corresponents a la joint venture amb Mapfre, comercialitzades per Bankia.

Emissions institucionals a l'efecte de la liquiditat bancària

Març 2021

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)	52.792
Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària	(5.504)
Bons de titulització	(2.004)
Ajustos per valoració	(2.318)
Amb naturalesa detallista	(1.427)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	245
Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària¹	6.546
Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària	53.834

(1) 6.513 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

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

Març 2021

En milions d'euros

Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)	2.933
Altres actius no adjudicats	(508)
Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)	43
Actius adjudicats disponibles per a la venda	2.469
Actius tangibles (balanç públic)	8.962
Actius tangibles d'ús propi	(6.751)
Altres actius	(293)
Actius adjudicats en lloguer	1.918

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				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge d'interessos	1.080	1.136	1.114	1.117	1.093
Ingressos per dividends		51	2	51	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	65	83	112	39	48
Comissions netes	595	603	579	551	597
Resultats d'operacions financeres	32	54	38	162	(2)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	164	156	150	141	150
Altres ingressos i despeses d'explotació	(57)	(131)	(29)	(125)	(53)
Marge brut	1.880	1.953	1.965	1.936	1.834
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.036)	(996)	(1.025)	(1.048)	(1.072)
Despeses extraordinàries	(40)				
Marge d'explotació	803	957	940	887	762
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	844	957	940	887	762
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(189)	(313)	(267)	(787)	(528)
Altres dotacions a provisions	(48)	(22)	(23)	(40)	(143)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.302		(44)	(19)	(31)
Resultat abans d'impostos	4.869	623	606	41	60
Impost sobre societats	(147)	(38)	(142)	24	(2)
Resultat després d'impostos	4.722	585	465	65	58
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres		1	1	(2)	
Resultat atribuït al Grup	4.722	584	464	67	58
<i>Actius ponderats per risc</i>	190.384	126.082	128.073	129.849	129.979
<i>CET1</i>	14,1 %	13,6 %	12,3 %	12,1 %	11,8 %
<i>Capital total</i>	19,1 %	18,2 %	16,2 %	15,8 %	15,6 %

En milions d'euros	BPI				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge d'interessos	111	117	109	108	107
Ingressos per dividends				42	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12	6	10	1	8
Comissions netes	64	67	59	57	61
Resultats d'operacions financeres	10	2	2		(18)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances o reassegurances					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(13)	4	(1)	(11)	(9)
Marge brut	183	196	178	198	149
Despeses d'administració i amortització recurrents	(113)	(99)	(115)	(109)	(116)
Despeses extraordinàries					
Marge d'explotació	70	97	63	89	33
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	70	97	63	89	33
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	15	(8)	6	(32)	13
Altres dotacions a provisions	(1)	(18)		(1)	
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres		25	2	1	
Resultat abans d'impostos	85	95	72	57	46
Impost sobre societats	(21)	(24)	(15)	(9)	(14)
Resultat després d'impostos	63	71	57	48	32
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
Resultat atribuït al Grup	63	71	57	48	32
<i>Actius ponderats per risc</i>	18.113	17.991	17.657	17.650	17.830
<i>CET1</i>	14,4 %	14,1 %	13,9 %	13,8 %	13,8 %
<i>Capital total</i>	17,6 %	17,3 %	17,1 %	17,0 %	17,0 %

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	1T21			4T20			3T20			2T20			1T20		
	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	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02	51.444	122	0,94	26.180	71	1,08	20.743	36	0,70
Cartera de crèdits (a)	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91	204.992	999	1,94	202.946	1.014	2,01	192.759	1.052	2,20
Valors representatius de deute	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59	37.729	56	0,59	41.689	66	0,63	31.051	57	0,74
Altres actius amb rendiment	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51	64.733	423	2,63
Resta d'actius	60.638	1	-	59.320	3	-	58.759	1	-	58.689	2	-	60.709	4	-
Total actius mitjans (b)	420.429	1.541	1,49	423.721	1.604	1,51	417.976	1.588	1,51	392.776	1.548	1,59	369.995	1.572	1,71
Intermediaris financers	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43	58.829	(61)	0,41	43.933	(34)	0,31	28.433	(39)	0,55
Recursos de l'activitat detallista (c)	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01	212.470	(10)	0,02	204.633	(10)	0,02	192.869	(13)	0,03
Estalvi a la vista	196.864	(6)	0,01	198.329	(5)	0,01	194.129	(8)	0,02	184.622	(8)	0,02	171.593	(8)	0,02
Estalvi al venciment	13.643	(0,01)	0,01	16.336	(0,01)	0,01	18.341	(2)	0,04	20.011	(2)	0,03	21.275	(5)	0,09
Estalvi a termini	10.596	0,01	0,01	13.072	(1)	0,03	15.262	(2)	0,04	16.898	(2)	0,04	18.575	(4)	0,09
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	3.047	1	(0,07)	3.263	(0,05)	0,01	3.079	0,01	3.113	0,01	0,01	2.701	(1)	0,07	
Emprèstits institucionals i valors negociables	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61	29.569	(56)	0,76	28.912	(54)	0,75	29.283	(56)	0,76
Passius subordinats	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37	5.400	(18)	1,32
Altres passius amb cost	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71	73.594	(343)	1,87
Resta de passius	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-	37.978	(11)	-	38.525	(11)	-	40.416	(10)	-
Total recursos mitjans (d)	420.429	(461)	0,44	423.721	(468)	0,44	417.976	(474)	0,45	392.776	(431)	0,44	369.995	(479)	0,52
Marge d'interessos		1,080		1,136		1,114		1,117		1,093		1,093		1,093	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,84		1,90		1,92		1,99		2,17		2,17		2,17	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,05		1,07		1,06		1,15		1,19		1,19		1,19	

En milions d'euros	BPI														
	1T21			4T20			3T20			2T20			1T20		
	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	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11	5.264	8	0,60	3.494	5	0,53	2.718	6	0,91
Cartera de crèdits (a)	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75	22.015	98	1,77	21.976	95	1,75	21.696	96	1,78
Valors representatius de deute	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71	7.115	13	0,72	7.206	14	0,76	5.655	10	0,74
Altres actius amb rendiment	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta d'actius	2.624	-	-	2.623	-	-	2.695	-	-	2.739	-	-	2.770	1	-
Total actius mitjans (b)	38.396	119	1,25	37.566	126	1,33	37.090	119	1,27	35.415	114	1,30	32.839	113	1,38
Intermediaris financers	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23	5.648	(3)	0,22	4.738	1	(0,06)	3.618	0,01	
Recursos de l'activitat detallista (c)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)	25.099	1	(0,01)	24.312	1	(0,02)	23.120	2	(0,03)
Estalvi a la vista	17.904	-	-	17.128	-	-	16.761	-	-	16.071	-	-	14.810	-	
Estalvi al venciment	8.480	3	(0,12)	8.459	2	(0,08)	8.338	1	(0,04)	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)
Estalvi a termini	8.480	3	(0,12)	8.459	2	(0,08)	8.338	1	(0,04)	8.241	1	(0,06)	8.310	2	(0,08)
Cessió temporal d'actius i emprèstits retail	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85	1.502	(3)	0,91	1.503	(3)	0,88	1.132	(3)	0,99
Passius subordinats	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36	300	(4)	5,51	300	(4)	5,52	300	(4)	5,48
Altres passius amb cost	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Resta de passius	4.586	-	-	4.594	(1)	-	4.541	(1)	-	4.562	(1)	-	4.669	(1)	-
Total recursos mitjans (d)	38.396	(8)	0,08	37.566	(9)	0,10	37.090	(10)	0,11	35.415	(6)	0,07	32.839	(6)	0,06
Marge d'interessos		1,11		1,17		1,09		1,08		1,07		1,07		1,07	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,74		1,78		1,78		1,77		1,81		1,81		1,81	
Diferencial de balanç (%) (b-d)		1,17		1,23		1,16		1,23		1,32		1,32		1,32	

c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Comissions bancàries, valors i altres	313	322	325	313	341
Comercialització d'assegurances	43	37	36	35	38
Fons d'inversió, carteres i SICAV	142	133	130	121	130
Plans de pensions	59	71	56	51	56
Unit Link i altres	39	41	32	30	32
Comissions netes	595	603	579	551	597

En milions d'euros	BPI				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Comissions bancàries, valors i altres	36	37	35	33	37
Comercialització d'assegurances	14	19	13	12	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	9	8	8	8	8
Plans de pensions	-	-	-	-	-
Unit Link i altres	4	3	4	4	3
Comissions netes	64	67	59	57	61

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge brut	1.880	1.953	1.965	1.936	1.834
Despeses de personal	(656)	(634)	(636)	(654)	(677)
Despeses generals	(261)	(249)	(265)	(273)	(273)
Amortitzacions	(119)	(113)	(123)	(121)	(121)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.036)	(996)	(1.025)	(1.048)	(1.072)
Despeses extraordinàries	(40)				

En milions d'euros	BPI				
	1T21	4T20	3T20	2T20	1T20
Marge brut	183	196	178	198	149
Despeses de personal	(59)	(55)	(61)	(61)	(62)
Despeses generals	(36)	(27)	(37)	(37)	(36)
Amortitzacions	(17)	(16)	(16)	(11)	(19)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(113)	(99)	(115)	(109)	(116)
Despeses extraordinàries					

e) Evolució ràtio de mora (les xifres del perímetre CaixaBank inclouen l'aportació de Bankia).

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.21	31.12.20	31.03.21	31.12.20
Crèdits a particulars	4,6 %	4,7 %	2,2 %	2,5 %
Compra habitatge	3,8 %	3,7 %	2,0 %	2,2 %
Altres finalitats	7,0 %	7,1 %	3,8 %	4,4 %
Crèdits a empreses	3,3 %	2,7 %	2,4 %	2,4 %
Sectors productius excl. promotors	3,1 %	2,4 %	2,5 %	2,4 %
Promotors	7,3 %	6,8 %	0,0 %	0,0 %
Sector públic	0,3 %	0,1 %	3,0	-
Ràtio morositat (crèdits + avals)	3,7 %	3,4 %	2,2 %	2,3 %

Indicadors d'activitat per geografia

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

Espanya

En milions d'euros	31.03.21	31.03.21 excl. Bankia	31.12.20	Var. %	Var. % excl. Bankia
CRÈDITS					
Crèdits a particulars	177.293	105.293	106.792	66,0	(1,4)
Compra d'habitatge	132.767	72.777	73.586	80,4	(1,1)
Altres finalitats	44.526	32.516	33.206	34,1	(2,1)
de què: Consum	17.885	12.490	12.675	41,1	(1,5)
Crèdits a empreses	138.916	95.888	96.115	44,5	(0,2)
Sectors productius excl. promotors	132.590	90.536	90.550	46,4	
Promotors	6.327	5.352	5.564	13,7	(3,8)
Sector públic	21.303	15.316	15.005	42,0	2,1
Crèdit a la clientela, brut	337.512	216.496	217.911	54,9	(0,6)
RECURSOS					
Recursos de l'activitat de clients	334.644	213.678	216.432	54,6	(1,3)
Estalvi a la vista	302.928	201.638	202.980	49,2	(0,7)
Estalvi a termini	31.716	12.040	13.451		(10,5)
Passius per contractes d'assegurances	56.267	56.267	55.025	2,3	2,3
de què: Unit Link i altres	12.752	12.752	11.653	9,4	9,4
Cessió temporal d'actius i altres	1.012	1.011	2.044	(50,5)	(50,6)
Recursos de balanç	391.923	270.956	273.501	43,3	(0,9)
Fons d'inversió, carteres i SICAV	94.976	69.885	65.852	44,2	6,1
Plans de pensions	41.904	33.174	32.168	30,3	3,1
Actius gestionats	136.880	103.058	98.020	39,6	5,1
Altres comptes	10.177	4.367	3.778		15,6
Total recursos de clients	538.980	378.381	375.300	43,6	0,8

Portugal

En milions d'euros	31.03.21	31.12.20	Var. %
CRÈDITS			
Crèdits a particulars	14.021	13.856	1,2
Compra d'habitatge	12.172	11.989	1,5
Altres finalitats	1.849	1.867	(1,0)
de què: Consum	1.498	1.495	0,2
Crèdits a empreses	10.442	10.311	1,3
Sectors productius excl. promotors	10.285	10.155	1,3
Promotors	157	156	0,7
Sector públic	1.845	1.845	
Crèdit a la clientela, brut	26.308	26.012	1,1
RECURSOS			
Recursos de l'activitat de clients	26.387	25.802	2,3
Estalvi a la vista	17.955	17.344	3,5
Estalvi a termini	8.432	8.458	(0,3)
Passius per contractes d'assegurances	4.225	4.334	(2,5)
de què: Unit Link i altres	3.081	2.954	4,3
Cessió temporal d'actius i altres	11	13	(11,7)
Recursos de balanç	30.623	30.149	1,6
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.747	5.463	5,2
Plans de pensions	3.303	3.160	4,5
Actius gestionats	9.050	8.623	5,0
Altres comptes	1.281	1.336	(4,1)
Total recursos de clients	40.954	40.108	2,1

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer ni s'ha d'entendre de cap manera com una 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 ha de fer-ho únicament partint del seu propi judici o bé per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, i això exclusivament sobre la base de la informació pública que contingui la documentació elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta de què es tracti, després d'haver rebut l'assessorament professional corresponent, si el 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 en relació amb la informació relativa a inversions i societats participades, elaborada fonamentalment sobre la base d'estimacions fetes per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin substancialment diferents dels esperats. Aquests factors, entre altres, fan referència a la situació del mercat, qüestions d'ordre macroeconòmic, directrius regulatòries i governamentals, moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès, canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què 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. En particular, aquest document pot contenir referències als beneficis identificats i fets públics en el moment de formular el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent), anunciat el 18 de setembre de 2020, uns beneficis, tanmateix, que CaixaBank no pot assegurar que s'acabin materialitzant en els termes previstos, ni tampoc que el Grup no s'exposi a dificultats, costos i riscos associats al procés d'integració després de fer-se efectiva la fusió el passat 26 de març del 2021.

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 s'ha d'interpretar com una previsió de resultats o beneficis futurs. A més, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclou certs ajustos i reclasseficcions que tenen com a objectiu homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank, com ara en el cas concret de BPI, per la qual cosa les dades que conté aquest document poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació financera publicada per aquesta entitat. Igualment, en relació amb la informació històrica sobre Bankia i la referida a l'evolució de Bankia o del Grup que conté aquest document, cal tenir en compte que ha estat objecte de certs ajustos i reclasseficcions per tal d'adequar-la als criteris de presentació del Grup CaixaBank. Així mateix, i per tal de mostrar l'evolució recurrent dels resultats proforma de la nova entitat resultant de la fusió i el seu grup, s'han presentat de forma separada els impactes extraordinaris associats a la integració de Bankia.

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 administradors, directors ni empleats de la Companyia està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, ni tampoc a mantenir-los actualitzats o corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol carència, 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 com a APM, *Alternative Performance Measures*, per les seves sigles en anglès) 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 utilitza certes MAR, que no s'han auditat, 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 substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera (NIIF), també conegudes com a IFRS (*International Financial Reporting Standards*) per les seves sigles en anglès. 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. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord 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, està sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva elaboració i, en particular, es fa constar que no s'adreça a cap persona física ni jurídica localitzada en altres jurisdiccions, on pot no adequar-se a les normes imperatives o als requisits legals que siguin d'obligada observació.

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



Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



Millor Banc a Espanya 2021
Millor Banc a l'Europa Occidental 2021



Excel·lència en Lideratge
a l'Europa Occidental 2020



Millor Entitat de Banca Privada
a Espanya 2020

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

Sustainability Award
Silver Class 2021
S&P Global

MSCI
ESG RATINGS
AA
CCC B BB BBB A AA AAA

