

# Activitat i resultats

Gener-Desembre

# 2021



# [ Continguts ]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 11 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 13 Compte de resultats i resultat proforma comparable
- 27 Activitat
- 31 Gestió del risc
- 38 Liquiditat i estructura de finançament
- 40 Gestió de capital
- 43 Resultats per segments de negoci
- 56 L'acció CaixaBank
- 58 Informació sobre participades
- 58 *Ratings*
- 59 Annexos
  - 60 *Mesures alternatives de rendiment*
  - 69 *Conciliació de la informació comptable amb la de gestió*
  - 72 *Detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable*
  - 76 *Adaptació de la informació financera de Bankia a criteri de gestió CaixaBank*
  - 77 *Sèries històriques del compte de resultats per perímetre (CaixaBank i el BPI)*
  - 80 *Indicadors d'activitat per geografia*

**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'han 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 reclasseficcions 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 a partir d'estimacions fetes pels administradors del Grup, d'ara endavant, la «Companyia».

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

**D'acord amb les directrius sobre mesures alternatives del rendiment (MAR) que va publicar la *European Securities and Markets Authority* el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057), s'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

**20,7**  
milions

### ACTIVITAT

**619.971**  
M€ de recursos de clients

**680.036**  
M€ d'actiu total

**352.951**  
M€ de crèdits a la clientela

## Mètriques de balanç

### GESTIÓ DEL RISC

**3,6 %**  
ràtio de morositat

**63 %**  
ràtio de cobertura  
de la morositat

**0,23 %**  
Cost del risc (12 mesos)

### SOLVÈNCIA

**13,2 %**  
CET1

**17,9 %**  
Capital total

**26,2 %**  
MREL

### LIQUIDITAT

**168.349**  
M€ d'actius líquids totals

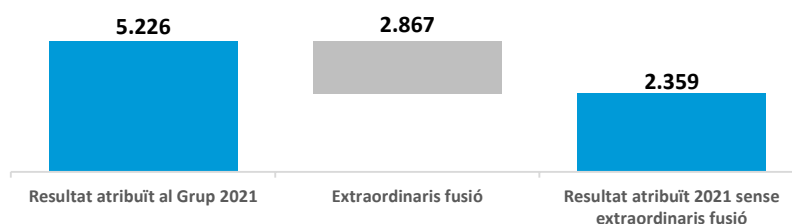
**320 %**  
*liquidity coverage ratio (LCR),*  
mitjana 12 mesos

**154 %**  
Ràtio NSFR

## Resultats, eficiència i rendibilitat

### RESULTAT ATRIBUÏT

(en milions d'euros)



### EFICIÈNCIA

**57,7 %**  
ràtio d'eficiència sense despeses  
extraordinàries (12 mesos)

### RENDIBILITAT

**7,6 %**  
ROTE 12 mesos  
sense extraordinaris fusió

## Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener – Desembre		Variació	4T21	Variació trimestral
	2021	2020			
<b>RESULTATS</b>					
Marge d'interessos	5.975	4.900	21,9 %	1.559	(1,9 %)
Comissions netes	3.705	2.576	43,8 %	1.101	14,1 %
Ingressos core	10.597	8.310	27,5 %	2.889	2,8 %
Marge brut	10.274	8.409	22,2 %	2.563	(9,3 %)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.930)	(4.579)	29,5 %	(1.577)	(1,9 %)
Marge d'explotació	2.225	3.830	(41,9 %)	888	(24,2 %)
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	4.344	3.830	13,4 %	987	(19,2 %)
Resultat atribuït al Grup	5.226	1.381	-	425	(31,5 %)
Resultat atribuït al Grup sense extraordinaris fusió	2.359	1.381	70,8 %	337	(54,7 %)
<b>RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos)</b>					
Ràtio d'eficiència	78,3 %	54,5 %	23,9	78,3 %	2,6
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	57,7 %	54,5 %	3,3	57,7 %	2,5
Cost del risc <sup>1</sup> (últims 12 mesos)	0,23 %	0,75 %	(0,52)	0,23 %	(0,02)
ROE <sup>1</sup>	6,4 %	5,0 %	1,4	6,4 %	(1,7)
ROTE <sup>1</sup>	7,6 %	6,1 %	1,5	7,6 %	(2,1)
ROA <sup>1</sup>	0,3 %	0,3 %	0,1	0,3 %	(0,1)
RORWA <sup>1</sup>	1,1 %	0,8 %	0,2	1,1 %	(0,3)
<b>BALANÇ</b>					
Actiu total	680.036	451.520	50,6 %	685.738	(0,8 %)
Patrimoni net	35.425	25.278	40,1 %	35.124	0,9 %
<b>ACTIVITAT</b>					
Recursos de clients	619.971	415.408	49,2 %	607.331	2,1 %
<i>Recursos de clients, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	458.980	415.408	10,5 %	-	-
Crèdit a la clientela, brut	352.951	243.924	44,7 %	355.929	(0,8 %)
<i>Crèdit a la clientela brut, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	231.935	243.924	(4,9 %)	-	-
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>					
Dubtosos	13.634	8.601	5,032	13.955	(322)
<i>Dubtosos, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	8.207	8.601	(394)	-	-
Ràtio de morositat	3,6 %	3,3 %	0,3	3,6 %	0,0
Provisions per a insolvències	8.625	5.755	2,870	8.955	(330)
<i>Provisions per a insolvències, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	5.006	5.755	(748)	-	-
Cobertura de la morositat	63 %	67 %	(4)	64 %	(1)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	2.279	930	1.349	2.289	(10)
<i>Adjudicats, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	1.096	930	166	-	-
<b>LIQUIDITAT</b>					
Actius líquids totals	168.349	114.451	53.898	173.125	(4.777)
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	320 %	248 %	72	304 %	16
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	154 %	145 %	9	151 %	3
Loan to deposits	89 %	97 %	(8)	91 %	(2)
<b>SOLVÈNCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,2 %	13,6 %	(0,4)	13,0 %	0,2
Tier 1	15,5 %	15,7 %	(0,2)	15,3 %	0,2
Capital total	17,9 %	18,1 %	(0,2)	17,9 %	-
MREL	26,2 %	26,3 %	(0,1)	25,6 %	0,6
Actius ponderats per risc (APR) <sup>2</sup>	215.429	144.073	71.356	220.201	(4.772)
Leverage Ratio	5,3 %	5,6 %	(0,3)	5,2 %	0,1
<b>ACCIÓ<sup>3</sup></b>					
Cotització (€/acció)	2,414	2,101	0,313	2,684	(0,270)
Capitalització borsària	19.441	12.558	6.883	21.615	(2.174)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,39	4,22	0,17	4,36	0,04
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,73	3,49	0,24	3,72	0,01
Benefici net atrib. per acció, excl. impactes fusió (€/acció) (12 mesos)	0,28	0,21	0,07	0,35	(0,07)
PER, exclosos impactes fusió (preu/beneficis; vegades)	8,65	10,14	(1,49)	7,74	0,90
P / VTC tangible (valor cotització segons el valor comptable tangible)	0,65	0,60	0,05	0,72	(0,07)
<b>ALTRES DADES (nombre)</b>					
Empleats <sup>4,5</sup>	49.762	35.434	14.328	50.980	(1.218)
Oficines <sup>4</sup>	5.317	4.210	1.107	6.145	(828)
de les quals: oficines retail Espanya	4.615	3.571	1.044	5.415	(800)
Terminals d'autoservei <sup>4</sup>	12.952	10.283	2.669	15.118	(2.166)

(1) Aquestes ràtios no inclouen en el numerador els resultats de Bankia generats abans del 31 de març del 2021, data de referència del registre comptable de la fusió, ni, per coherència, l'aportació en el denominador de les masses de balanç, o APR, previs a aquesta data. Tampoc no tenen en compte extraordinaris associats a la fusió.

(2) El 31 de març del 2021 es van incorporar 66.165 milions d'euros d'actius ponderats per risc procedents de Bankia.

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

(4) El 31 de març del 2021 es van incorporar 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.

(5) A principis del 4T21 s'han donat de baixa 1.201 empleats en el marc de l'acord laboral (2.721 addicionals a principis del 2022).

# Informació clau

## La nostra entitat

Durant el primer trimestre del 2021 es va formalitzar el procés de fusió entre CaixaBank i Bankia, que va consolidar el lideratge de CaixaBank en el sistema financer espanyol.

Després d'aquesta operació, el Grup CaixaBank presta servei a uns 21 milions de clients a través d'una xarxa de més de 5.000 oficines a Espanya i Portugal i supera els 680 mil milions d'euros d'actius.

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

CaixaBank ha rebut el premi a la «Millor Transformació Bancària del Món el 2021» als *Euromoney Global Awards for Excellence 2021* després de fer amb èxit la fusió amb Bankia.

A més, per primera vegada en la seva història ha rebut el màxim reconeixement nacional per part de les tres principals revistes econòmiques sectorials internacionals: «Banc de l'Any 2021 a Espanya» per *The Banker* i «Millor Banc a Espanya 2021» per *Euromoney* i per *Global Finance*, reconeixent el compromís de CaixaBank amb la societat, la seva solidesa financera i el seu lideratge després de la fusió amb Bankia.

D'altra banda, en l'àmbit de la banca privada, CaixaBank ha estat reconeguda com a «Millor Entitat de Banca Privada a Espanya» per tercer any consecutiu per les revistes britàniques *The Banker* i *PWM (Grup Financial Times)*.

(1) Darrera informació disponible. Quotes a Espanya. 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) Recull -77 pb vs 3T21 com a resultat d'homogeneïtzar els criteris de càlcul de la quota de mercat per a la cartera procedent de Bankia després de la integració tecnològica (una part de la cartera de consum passa a ser considerada finalitat habitatge).

(3) Darrera informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font:

## Experiència de client

- CaixaBank ofereix una plataforma única de distribució omnicanal i amb capacitat multiproducte que evoluciona constantment per anticipar-se a les necessitats i preferències dels nostres clients.

La nostra vocació de servei al client ens permet assolir quotes de mercat<sup>1</sup> sòlides, reforçades amb la integració de Bankia:

Crèdits a llars i empreses	Crèdits al consum <sup>2</sup>	Dipòsits de llars i empreses	Fons d'inversió	Plans de pensions	Estalvi a llarg termini	Facturació targetes
24,4 %	21,0 %	25,3 %	24,5 %	33,9 %	29,4 %	32,7 %

- BPI té quotes<sup>3</sup> de mercat de l'11,1 % en crèdits i de l'11,3 % en recursos de clients.

A principis del 2022, BPI ha estat escollit «Banc més Reputat» i amb «Millor Índex de Responsabilitat Social de Portugal» segons l'últim estudi de la consultora *OnStrategy*. Així mateix, ha estat distingit amb el «Premi Cinco Estrelas», guanyant en les categories de Banca-Productes de Prestigi, Simulador de Planificació Financera i Plans d'Estalvi per a la Jubilació.

A més, ha estat escollit, per vuitè any consecutiu, «Marca d'Excel·lència» per *Superbrands* i «Marca de Confiança» en el sector bancari per la revista *Seleções do Reader's Digest*, reforçant 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 digitals<sup>1</sup> del 73,1 %, mantenint un ferm compromís amb la transformació digital i apostant per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement.

El 2021, la revista *Global Finance* ha triat per sisè any consecutiu CaixaBank com a «**Millor Banc Digital en banca de particulars a Espanya**» i CaixaBankNow com la «**Millor Aplicació Mòbil de banca de particulars a Europa Occidental**» per segon any consecutiu. A més, el nou web corporatiu de CaixaBank ha estat reconegut «**Millor Disseny Web en banca de particulars a Europa Occidental 2021**».

- CaixaBank ha estat escollit com a «**Banc més Innovador del Món 2021**» en els *EFMA&Accenture Banking Innovation Awards* i «**Banc més Innovador a Europa Occidental 2021**» per la revista *Global Finance*.
- La revista PWM (Grup *Financial Times*) ha reconegut CaixaBank com a «**Millor Entitat de Banca Privada d'Europa en Anàlisi de Big Data i Intel·ligència Artificial 2021**», mentre que la revista *Global Finance* l'ha reconegut com l'«**Entitat de Banca Privada més Innovadora a Europa Occidental**» en els seus *World Best Private Bank Awards 2022* per la seva estratègia de transformació digital, així com per la seva contínua innovació.

## Banca sostenible i compromís amb la societat

- Dins el seu compromís amb la societat, CaixaBank és un **element clau en l'ajuda per a la mitigació dels efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, donant suport amb tots els seus mitjans a la concessió de crèdit i altres actuacions que ajudin les famílies i el teixit empresarial, especialment pimes i autònoms. Per això, la revista *Global Finance* ha destacat la seva «**Estratègia d'èxit com a proveïdor de liquiditat durant la pandèmia a Europa Occidental 2021**».
- Durant el 2021, CaixaBank s'ha **adherit com a membre fundador a Net Zero Banking Alliance**, una iniciativa que promou l'objectiu climàtic d'assolir emissions netes zero el 2050. A més, **CaixaBank s'ha adherit a l'Aliança per a la Comptabilitat del Carboni en la Indústria Financera (PCAF)**, que proporciona un marc de mesurament d'emissions finançades internacionalment acceptat i suposa la inclusió del banc en la llista «*Financial Institutions Taking Action*».
- CaixaBank ha tancat l'exercici 2021 en la **sisena posició del rànquing de finançament sostenible a Europa de Refinitiv** i és el **banc espanyol millor posicionat** en aquesta classificació.
- CaixaBank ha estat escollit «**Líder en bons socials a Europa Occidental 2021**» per la revista *Global Finance* en els seus premis *Sustainable Finance Awards*, destacant l'emissió, durant el segon trimestre, d'un **bo social per un import de 1.000 milions lligat als Objectius de Desenvolupament Sostenible** per finançar projectes d'educació i contra la pobresa. A més, el seu bo verd inaugural ha estat escollit «**Bo verd de l'any 2021 emès per un banc**» per la revista *Environmental Finance*.
- El 2021, CaixaBank ha publicat els primers informes de l'impacte de les seves **emissions de bons verds i d'impacte de cartera social**, que manifesten l'impacte positiu del compromís del banc amb la sostenibilitat, atès que ha aconseguit evitar l'emissió de prop d'1,5 milions de tones CO<sub>2</sub> i que, gràcies als préstecs atorgats a microempreses i pimes, s'ha ajudat a fer front a la COVID-19. Tots dos informes d'impacte han estat verificats per consultors externs independents.
- El **Dow Jones Sustainability Index situa CaixaBank com un dels bancs més sostenibles del món** i s'ha millorat i/o mantingut la qualificació en els *Ratings* dels principals analistes ESG internacionals: *MSCI*, *Sustainalytics*, *ISS* i *Vigeo*, entre altres.

En l'àmbit climàtic, **CaixaBank és l'únic banc espanyol inclòs en la A List de l'analista CDP, cosa que situa l'entitat com a empresa líder en la lluita contra el canvi climàtic i la gestió dels impactes mediambientals**. CaixaBank és *carbon neutral* en emissions pròpies des del 2018.

- A més, **BPI ha estat reconegut amb el «Premi Nacional de Sostenibilitat 2021»** en la categoria Igualtat i Diversitat atorgat per *Jornal de Negòcios*.

(1) 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*, 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**.

## Aspectes rellevants de l'exercici 2021

### Fusió de CaixaBank i Bankia

En data 17 de setembre de 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 de 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.

Considerant el capital social de Bankia en la data esmentada, l'equació de canvi i 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 fins als 5.314 milions d'euros** (2.079 milions d'euros de valor nominal de les noves accions emeses i 3.235 milions 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 puguen 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 Guanys 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:

<b>Patrimoni net Grup Bankia a 31/03/2021 (a)</b>	<b>13.088</b>
<b>Ajustos per reconeixement a valor raonable i altres<sup>1</sup> (net) (b)</b>	<b>(3.474)</b>
<b>Preu d'adquisició (c)</b>	<b>5.314</b>
<b>Diferència negativa de consolidació (a + b - c)</b>	<b>4.300</b>

(1) Vegeu detall dels ajustos a «Annexos».

**A efectes comptables, s'ha agafat com a data de referència per al registre el 31 de març del 2021**, per la qual cosa els estats financers van incorporar els actius i passius de Bankia en aquesta data al seu valor raonable. A partir del segon trimestre, els resultats que genera Bankia s'integren a les diverses línies del compte de resultats de CaixaBank.



## Acord laboral

En data 1 de juliol del 2021, CaixaBank va arribar a un acord amb els representants d'una àmplia majoria dels treballadors per executar un procés de reestructuració que afectarà 6.452 empleats.

En el compte de pèrdues i guanys s'han registrat un total de 1.884 milions d'euros (1.319 milions d'euros nets) associats a l'estimació del cost d'aquest acord.

## Acord de venda de negocis de Bankia

En relació amb la venda de certs negocis que Bankia desenvolupava directament a entitats participades per CaixaBank (CABK), i un cop obtingudes les autoritzacions pertinents, s'informa que:

- L'octubre del 2021, CaixaBank ha formalitzat la venda del negoci d'adquirença (TPV) a Comercia Global Payments, EP, SL («CGP») per un preu de 260 milions d'euros. CGP és una companyia participada per Global Payments, Inc. en un 80 % i per CABK en un 20 %.
- El novembre del 2021, CaixaBank ha formalitzat la venda del negoci de targetes prepagament a Global Payment MoneytoPay, EDE, SL («MTP») per un preu de 17 milions d'euros. MTP és una companyia participada per Global Payments, Inc. en un 51 % i per CABK en un 49 %.

El resultat de les operacions esmentades ha resultat en una plusvàlua neta consolidada de 186 milions d'euros, que s'ha registrat durant l'últim trimestre de l'any.

## Acord amb Mapfre

Amb data 29 de desembre de 2021 CaixaBank (CABK) ha formalitzat els acords següents amb entitats del Grup Mapfre, S.A («MAP») en relació amb els acords de bancassegurances signats entre el Grup MAP i Bankia, S.A («BKIA»), societat absorbida per fusió per CABK:

- Adquisició del 51 % de la companyia Bankia Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros («BV») per un preu de 323,7 milions d'euros, un import basat en el 110 % del valor de mercat d'aquesta companyia dedicada al negoci de vida, segons la determinació de l'expert independent designat per les parts. CABK ha obtingut, amb caràcter previ a aquesta adquisició, les autoritzacions regulatòries corresponents. Després d'aquesta adquisició, CABK és titular del 100 % del capital de BV.
- Acord d'indemnització per la finalització del contracte d'agència per a la distribució d'assegurances de no vida en virtut del qual CABK ha abonat a MAP un import de 247,1 milions d'euros, corresponent al 110 % del valor de la nova producció (exclosa cartera actual) del negoci de no vida, segons la determinació de l'expert independent designat per les parts.

MAP i CABK han acordat sotmetre a arbitratge si CABK està obligada, de conformitat amb els acords de bancassegurances esmentats, a abonar a MAP una quantitat addicional de 52 milions d'euros, corresponents a un 10 % dels valors dels negocis de vida i no vida determinats per l'expert independent.

La formalització d'aquestes operacions no ha tingut cap impacte significatiu en el compte de resultats del Grup en aquest exercici 2021. Està prevista la venda de BV durant el primer trimestre del 2022 a VidaCaixa, societat 100 % del Grup, i capçalera del negoci assegurador.

## Participació en l'Erste Group Bank

Amb data 5 de novembre de 2021, CaixaBank (CABK) ha transmès la totalitat de la seva participació del 9,92 % que tenia a Erste Bank Group AG («EBS») via:

- Liquidació mitjançant entrega d'accions dels contractes de permuta, que suposaven un 4,5 % (aproximadament 19,3 milions) d'accions d'EBS.
- Una col·locació accelerada pel 5,42 % (aproximadament 23,3 milions) d'accions d'EBS, a un preu de 38 euros per acció.

L'import de la transmissió ha estat de 1.503 milions d'euros i suposa un impacte positiu en el compte de pèrdues i guanys de 54 milions d'euros bruts.

## Remuneració a l'accionista

El Consell d'Administració del 27 de gener del 2022 ha acordat proposar a la pròxima Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend en efectiu de 0,1463 euros bruts per acció, amb càrrec als beneficis de l'exercici 2021, que s'abonarà durant el mes d'abril del 2022. Amb el pagament d'aquest dividend, l'import de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2021 serà de 1.179 milions d'euros, equivalent al 50 % sobre el resultat consolidat ajustat pels impactes extraordinaris de la fusió amb Bankia, en línia amb la Política de Dividends aprovada pel Consell d'Administració el mes de juliol del 2021.

Així mateix, el Consell ha aprovat la Política de Dividends per a l'exercici 2022, consistent en una distribució en efectiu del 50 - 60 % del benefici net consolidat, que es pagarà en un únic pagament durant l'abril del 2023, i subjecte a l'aprovació final de la Junta General d'Accionistes.

A més, el Consell d'Administració ha manifestat la intenció de CaixaBank d'implementar un programa de recompra d'accions (*share buyback*) l'any 2022, subjecte a les aprovacions regulatòries pertinents, per tal d'acostar la ràtio CET1 a nivells pròxims a l'objectiu intern.

## Rendibilitat atractiva i solidesa financera

### Resultats i activitat

- El resultat atribuït de l'exercici 2021 és de 5.226 milions d'euros, després d'incorporar-hi impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia.

El resultat del 2021 se situa en 2.359 milions d'euros sense tenir en compte els aspectes extraordinaris relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació per 4.300 milions i despeses extraordinàries, dotacions a provisions, resultats per vendes de negocis, sanejaments i altres per un total de -1.433 milions, nets d'impostos). Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 1.381 milions d'euros, impactat per les provisions constituïdes per anticipar els impactes futurs associats a la COVID-19.

El resultat proforma comparable del 2021 arriba als 2.424 milions d'euros, davant els 1.611 milions d'euros del mateix període del 2020, impactat per les previsions esmentades associades a la COVID-19 (agregant-se en tots dos exercicis el resultat de Bankia previ a la fusió i sense tenir en compte extraordinaris relacionats amb aquesta fusió).

- El crèdit a la clientela brut arriba als 352.951 milions d'euros, amb un creixement del 44,7 % durant l'any (-4,9 % sense tenir en compte la integració de Bankia).
- Els recursos de clients augmenten durant l'any un 49,2 % (+10,5 % sense tenir en compte la integració de Bankia).

### Gestió del risc

- La ràtio de morositat és del 3,6 % i la ràtio de cobertura se situa en el 63 % (3,3 % i 67 %, respectivament, a tancament del 2020).
- El cost del risc (últims 12 mesos) se situa en el 0,23 %.

### Gestió de la liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en els 168.349 milions d'euros, amb un creixement de 53.898 milions d'euros durant l'any, a causa principalment de la integració de Bankia.
- El *Liquidity Coverage Ratio* del Grup (LCR) a 31 de desembre de 2021 és del 336 %, mostrant una sobrada posició de liquiditat (320 % LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.

### Gestió de capital

- La ràtio *Common Equity Tier 1 (CET1)* és del 13,2 %.

En l'evolució anual destaquen, com a extraordinaris, els impactes per la incorporació de Bankia (+77 punts bàsics per la integració; -89 punts bàsics per l'efecte del PPA i -97 punts bàsics pels costos de reestructuració, els impactes de la venda dels negocis de targetes procedents de Bankia i la recompra de Bankia Vida).

L'evolució orgànica de l'any ha estat de +106 punts bàsics i -24 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres (inclou els impactes regulatoris registrats durant el segon trimestre i la venda de la participació en Erste durant el quart trimestre). L'impacte per les fases de la normativa IFRS9 ha estat de -20 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 arriba al 12,8 %.
- La ràtio *Tier 1* arriba al 15,5 %, el *Capital Total* se situa en el 17,9 % i el *leverage ratio* en el 5,3 %.
- La ràtio MREL proforma<sup>1</sup> sobre APR se situa en el 26,2 %, amb la qual cosa compleix el nivell exigít per al 2024.

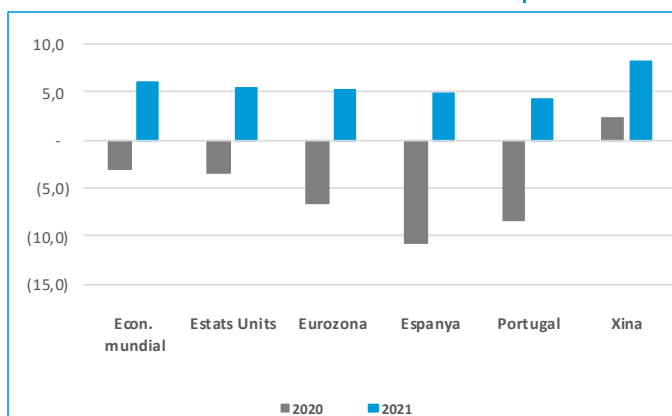
(1) Considerant l'emissió de 1.000 milions d'euros de Senior Preferred efectuada el gener del 2022.

# Evolució macroeconòmica i de mercats financers

## Escenari econòmic mundial

Després d'una històrica recessió durant el 2020 (caiguda del 3,1 % del PIB mundial), l'economia mundial va anotar una intensa recuperació durant el 2021, amb un augment estimat del PIB d'aproximadament el 6 %. Les ràpides i contundents polítiques econòmiques iniciades el 2020 i que van seguir durant el 2021, juntament amb la gradual retirada de bona part de les restriccions, van donar suport a la recuperació durant l'any. Tanmateix, l'impuls de recuperació es va anar debilitant l'últim tram de l'any a causa de l'impacte de noves variants de la COVID-19 i les interrupcions de la cadena de subministrament global, que van generar tensions inflacionistes. En aquest sentit, els riscos en les perspectives mundials estan esbiaixats a la baixa de la mà d'aquests dos elements.

Amb tot, ha estat d'una recuperació desigual. Així, mentre la Xina no va arribar a contreure's en el còmput anual del 2020 (+2,3 %) i hauria crescut al voltant del 8 % durant el 2021; i els EUA va assolir ja els nivells de PIB pre-pandèmia durant el segon trimestre del 2021 (-3,4 % el 2020 i 5,4 % estimat el 2021); la zona euro no assolirà aquests nivells pre-COVID fins a mitjan 2022 (-6,5 % el 2020 i al voltant del 5 % estimat el 2021).



PIB<sup>1</sup>, Principals economies  
Variació anual (%)

## Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A la **zona euro**, després d'una recuperació notable de l'activitat durant el segon i tercer trimestres del 2021, els últims indicadors mostren un acompliment més feble durant el quart trimestre. En concret, l'activitat s'ha vist negativament afectada per l'escassetat de subministraments, que està impactant de manera substancial països com Alemanya, a causa de la seva alta exposició al sector industrial (especialment a la indústria automotriu, altament integrada en les cadenes de valor globals). Així mateix, l'augment de casos de COVID als països del centre i del nord d'Europa també ha comportat noves limitacions a la mobilitat, amb clars efectes sobre l'economia. Fins i tot així, estimem que el PIB de la zona euro haurà crescut al voltant del 5 % el 2021. Per al 2022, l'avenç anual se situarà al voltant del 4,1 %, amb clares diferències entre països: de més a menys Itàlia i França; i de menys a més Alemanya i Espanya. Els principals països de la zona euro recuperaran els nivells de PIB perduts a mitjan 2022, llevat d'Espanya. Pel que fa a la inflació, el 2021 va ser de mitjana del 2,6 % (1,5 % la subjacent), principalment empenya per elements relacionats amb la pandèmia (efectes base, augment dels preus energètics o els colls d'ampolla). Per al 2022, estimem que aquests elements continuaran exercint pressió a l'alça, tot i que s'aniran moderant durant els pròxims mesos. En concret, estimem que la inflació general i subjacent seran de mitjana del 2,8 % i l'1,7 %, respectivament, tancant totes dues l'any per sota del 2 %.

L'**economia espanyola** va anotar el 2021 una intensa recuperació de l'activitat i, sobretot, de l'ocupació, que va recuperar els nivells previs a la pandèmia. No obstant això, l'evolució durant l'any es va caracteritzar pels alts i baixos. Després d'una arrencada d'any dubitatiu, pels efectes de la tercera onada de la pandèmia i l'adversa climatologia, l'activitat va reprendre el camí de recuperació durant el segon trimestre, gràcies a l'ampli desplegament de la vacunació i la consegüent contenció dels contagis i la pressió hospitalària. Això, al seu torn, va facilitar la reactivació dels fluxos turístics i de la despesa de les famílies, sobretot en les activitats que requereixen més interacció social i que es van veure més afectades per les mesures restrictives anteriors,

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

com la restauració, l'oci i el turisme. En l'últim tram de l'any, l'activitat va mantenir la tònica expansiva, per bé que a un ritme més moderat, en un context d'empitjorament de la situació epidemiològica i de fort repunt de la inflació, motivada per l'encariment energètic i les dificultats en alguns subministraments a causa dels colls d'ampolla en les cadenes de subministrament. Per al conjunt del 2021, estimem un augment del PIB del 4,8 %, de manera que, al tancament de l'exercici, encara es trobaria un 4,6 % per sota dels nivells precrisi (quart trimestre del 2019). La inflació va pujar fins al 6,5 % el desembre (subjacent 2,1 %), amb una elevada contribució del component energètic.

Per al 2022 es preveu que la recuperació econòmica es consolidi i el creixement del PIB s'acceleri fins al 5,5 %, de tal manera que el PIB assoliria el nivell precrisi del quart trimestre del 2019 durant l'últim trimestre del 2022. La pandèmia encara podrà generar noves onades, però esperem que el seu impacte sobre el sistema sanitari sigui limitat gràcies a l'avenç de les vacunes i que no caldrà tornar a introduir mesures severes de restricció a l'activitat. El creixement el 2022 es basaria principalment sobre tres palanques: la recuperació del sector turístic, l'impacte dels fons europeus i la demanda embassada. Tot i així, el 2022 no estarà exempt de factors d'incertesa. D'una banda, la crisi energètica que s'està experimentant a Europa ha causat forts augments dels preus energètics que minoren la capacitat de compra de les llars i posen pressió sobre els marges empresarials. L'impacte d'aquesta crisi, encara que agut, hauria de ser transitori i els seus efectes s'haurien de moderar a partir de la primavera. D'altra banda, les disrupcions en les cadenes de subministraments globals seguiran llastant la capacitat de recuperació del sector industrial, sobretot durant la primera meitat de 2022. Així mateix, resulta clau que el desplegament de les inversions dels fons NGEU es faci de manera àgil i eficaç.

A **Portugal**, el 2021 va ser un any de recuperació, encara que parcial, de la crisi provocada per la pandèmia de COVID-19. El PIB va avançar al voltant del 4,3 %, amb el consum privat i les exportacions com a principals motors. El ràpid avenç de la campanya de vacunació va permetre una recuperació, per bé que incompleta, del turisme. L'any també va estar marcat per l'aprovació del Pla de Recuperació i Resiliència, que hauria de permetre la realització d'importants inversions i reformes els pròxims anys en l'àmbit de les NGEU. Per al 2022 preveiem un avenç del PIB pròxim al 5 %, gràcies a la recuperació del turisme i també per la demanda interna, i destaca l'avenç de la inversió, estimulada pels fons europeus. La pandèmia seguirà comportant alguns riscos, però les ràpides respostes en termes de reforç de la vacunació i l'aplicació de nous fàrmacs faran que aquest sigui un factor cada cop menys decisiu. Les dificultats de proveïment i l'escassetat de mà d'obra en alguns sectors poden actuar com un límit a l'expansió.

## Escenari de mercats financers

Els bancs centrals de les economies avançades han pres una posició molt més proactiva davant les pressions inflacionistes i, en general, s'ha produït un gir *hawkish* en la política monetària. D'una banda, la Reserva Federal va decidir el mes de desembre passat accelerar el ritme de *tapering* per finalitzar les compres netes a mitjan març (en comptes de fer-ho el juny, tal com va anunciar inicialment). Així, la Fed podrà iniciar el cicle de pujades de tipus abans del que s'esperava (per al 2022 preveiem que hi haurà un total de tres pujades de tipus, en línia amb el que es mostra en el *dot plot*). El BCE, d'altra banda, va anunciar una reducció gradual de les compres netes d'actius, que incorpora el cessament de les compres netes en virtut del PEPP<sup>1</sup> el març i un augment temporal de l'APP<sup>2</sup> per compensar part de les compres que ja no es faran amb el PEPP. Preveiem que el BCE farà compres netes d'actius el 2022 per valor de 0,48 bilions d'euros (1,09 bilions el 2021). D'altra banda, les previsions d'inflació a mitjà termini que maneja la institució (1,8 % el 2023 i el 2024) situen la primera pujada de tipus, com a molt aviat, el desembre del 2023.

En aquest context, els **mercats financers** han centrat la seva atenció en les decisions dels bancs centrals i en l'evolució de la pandèmia, que continua sent el principal *driver* dels actius de risc. Així, doncs, durant el tram final del 2021, amb els augments de casos de COVID-19, els inversors van mostrar més preferència per actius segurs, com la renda sobirana alemanya o estatunidenca, cosa que, no obstant això, es va revertir a principis d'any. D'aquesta manera, el tipus d'interès a 10 anys ha pujat fins a màxims des de l'inici de la pandèmia, al voltant del -0,05 % per al bund alemany i de l'1,75 % per al bo estatunidenc. Per part seva, s'han produït caigudes moderades a les principals borses davant l'inici de la rotació de les carteres cap a aquells valors amb perfil *value*. Amb tot, el conjunt de l'any ha estat positiu per a les borses, ja que tant a la zona euro com als EUA van registrar revaloracions d'entre el 10 % i el 20 %.

(1) *Pandemic Emergency Purchase Programme.*

(2) *Asset Purchase Programme.*

# Compte de resultats

A efectes comptables, s'ha pres com a data de referència de la fusió el 31 de març de 2021, data a partir de la qual els resultats de Bankia s'integren als diversos epígrafs del compte de resultats de CaixaBank, cosa que afecta la comparabilitat de la seva evolució. Així mateix, el resultat de l'exercici 2021 inclou impactes extraordinaris associats a la fusió.

## Evolució interanual

El resultat atribuït del 2021 puja a 5.226 milions d'euros .

El resultat del 2021 se situa en els 2.359 milions d'euros sense tenir en compte els aspectes extraordinaris relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació per 4.300 milions i despeses extraordinàries, dotacions a provisions, resultats per venda de negocis, sanejaments i altres per -1.433 milions, nets d'impostos).

Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 1.381 milions d'euros, impactat per les provisions constituïdes per anticipar els impactes futurs associats a la COVID-19.

En milions d'euros	2021	Extraord. Fusió <sup>(1)</sup>	2021 sense extraord.	2020	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>5.975</b>		<b>5.975</b>	<b>4.900</b>	<b>1.075</b>	<b>21,9</b>
Ingressos per dividends	192		192	147	44	30,1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	425		425	307	118	38,5
Comissions netes	3.705		3.705	2.576	1.129	43,8
Resultats d'operacions financeres	220		220	238	(18)	(7,6)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	651		651	598	53	8,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(893)		(893)	(356)	(537)	
<b>Marge brut</b>	<b>10.274</b>		<b>10.274</b>	<b>8.409</b>	<b>1.865</b>	<b>22,2</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.930)		(5.930)	(4.579)	(1.351)	29,5
Despeses extraordinàries	(2.119)	(2.118)	(1)		(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>2.225</b>	<b>(2.118)</b>	<b>4.343</b>	<b>3.830</b>	<b>512</b>	<b>13,4</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>4.344</b>		<b>4.344</b>	<b>3.830</b>	<b>513</b>	<b>13,4</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(838)		(838)	(1.915)	1.078	(56,3)
Altres dotacions a provisions	(478)	(93)	(384)	(247)	(137)	55,6
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.405	4.464	(59)	(67)	8	(12,1)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>5.315</b>	<b>2.252</b>	<b>3.062</b>	<b>1.601</b>	<b>1.461</b>	<b>91,3</b>
Impost sobre societats	(88)	614	(702)	(219)	(483)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>5.227</b>	<b>2.867</b>	<b>2.360</b>	<b>1.382</b>	<b>979</b>	<b>70,8</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1		1	0	1	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>5.226</b>	<b>2.867</b>	<b>2.359</b>	<b>1.381</b>	<b>977</b>	<b>70,8</b>

(1) Detall d'extraordinaris associats a la fusió:

- Despeses extraordinàries: cost estimat de l'acord laboral (-1.884 M€) i altres despeses d'integració (-234 M€).
- Altres dotacions a provisions: -93 M€ corresponents a una provisió per cobrir sanejaments d'actius essencialment derivats del pla previst de reestructuració de la xarxa comercial el 2022.
- Guanys o pèrdues en baixa d'actius: +4.300 M€ per diferència negativa de consolidació, +266 M€ per resultats abans d'impostos relacionats amb la venda de certs negocis que desenvolupava Bankia, -105 M€ pel sanejament d'actius (associat, essencialment, a la reestructuració de la xarxa comercial duta a terme durant el quart trimestre del 2021) i +3 M€ altres.

Ingressos core	2021	2020	Variació	Var. %
Marge Interessos	5.975	4.900	1.075	21,9
Ingressos de participades de bancassegurances	267	236	30	12,8
Comissions netes	3.705	2.576	1.129	43,8
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	651	598	53	8,9
<b>Total ingressos core</b>	<b>10.597</b>	<b>8.310</b>	<b>2.288</b>	<b>27,5</b>

Els **ingressos core** se situen en 10.597 milions d'euros (+27,5 %) després de la integració de Bankia, que impacta, a partir del segon trimestre del 2021, essencialment en el marge d'interessos i les comissions:

- El **Marge d'interessos** puja fins als 5.975 milions d'euros, un +21,9 % més que en el mateix període de l'any anterior. El diferencial de la clientela se situa en l'1,68 % i el diferencial de balanç, en el 0,96 % el 2021.
- Les **Comissions** augmenten un 43,8 %, fins als 3.705 milions d'euros.
- Els **Ingressos de participades de bancassegurances** per 267 milions d'euros, +12,8 %, recullen la incorporació de les participades asseguradores procedents de Bankia.
- Els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** assoleixen els 651 milions d'euros, un 8,9 % més que l'any anterior, gràcies a l'increment de l'activitat comercial.

Els **ingressos per dividendes**, que inclouen essencialment els dividendes de Telefónica i BFA, pugen a 192 milions d'euros durant el 2021. L'augment del 30,1 % en vist el mateix període del 2020 es deu, essencialment, a l'ingrés associat a un dividend extraordinari de BFA per un import de 54,5 milions d'euros.

Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** (425 milions d'euros) milloren un 38,5 % respecte al mateix període de l'exercici anterior pel registre de resultats atribuïts més elevats en un context de millora de les perspectives econòmiques. El quart trimestre del 2021 no inclou l'atribució de resultats d'Erste Group Bank en el context de la desinversió en aquesta participada.

El **Resultat per operacions financeres** se situa en els 220 milions d'euros. El 2020 (238 milions d'euros) incloïa, entre altres, la materialització de plusvàlues derivades de la venda d'actius de renda fixa.

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 que augmenten en la seva evolució interanual per les aportacions més elevades de l'entitat resultant de la fusió (entre aquestes, destaca la contribució al FUR<sup>1</sup> per un import de 181 milions durant el segon trimestre del 2021 davant els 111 milions de l'any anterior, així com la contribució a l'FGD durant el quart trimestre per 396 milions d'euros del 2021 davant els 243 milions de l'any anterior). Així mateix, el 2020 incloïa +135 milions d'euros pel registre de l'ingrés associat a l'últim *earnout* de SegurCaixa Adeslas.

El **marge brut creix fins als 10.274 milions d'euros**, un +22,2 %. Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** creixen un 29,5 % (-5.930 milions d'euros). La ràtio d'eficiència recurrent (12 mesos) se situa en el 57,7 % davant el 54,5 % del mateix període de l'any anterior.

L'epígraf **Despeses extraordinàries** (-2.119 milions d'euros) recull -1.884 milions d'euros bruts associats al cost de l'acord laboral i -234 milions a altres despeses en què s'ha incorregut en el procés d'integració.

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -838 milions d'euros, -56,3 % davant el mateix període del 2020, que incloïa el reforç de provisions per a risc de crèdit amb l'objectiu d'anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 (-1.252 milions d'euros).

El **cost del risc** dels dotze últims mesos és del **0,23 %**.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou, a més de la cobertura per a contingències i deteriorament d'altres actius, una provisió constituïda per -93 milions d'euros per cobrir, essencialment, sanejaments d'actius derivats del pla previst de reestructuració de la xarxa comercial que es durà a terme.

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional del BPI per 8,5 milions d'euros.

En l'evolució d'epígraf **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** destaca:

- El 2021, registre d'aspectes relacionats amb la fusió per un import de 4.464 milions d'euros: diferència negativa de consolidació per +4.300 milions, resultats generats per la venda de certs negocis que desenvolupava Bankia a entitats participades (+266 milions), -105 milions de sanejaments a actius (associats, essencialment, a la reestructuració de la xarxa comercial duta a terme el quart trimestre del 2021) i +3 d'altres resultats.

Aquest epígraf també inclou la plusvàlua generada per la venda de la participació en Erste Group Bank (+54 milions).

- El 2020, registre, entre altres, de la plusvàlua per la venda parcial de Comercia (+420 milions) i la provisió associada a la participació en Erste Group Bank (-311 milions).

A més, vegeu a «Annexos» els detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable.



## Evolució trimestral

Tot seguit es presenta l'evolució dels dos últims trimestres i del quart trimestre de l'any anterior, aïllant per al 2021 els aspectes extraordinaris associats a la fusió. La variació respecte al quart trimestre del 2020 no és comparable pel creixement inorgànic.

En l'apartat proforma s'inclou l'explicació comparable de les evolucions trimestrals (excloent-ne els aspectes extraordinaris esmentats el 2021 i incloent-hi els resultats de Bankia per al quart trimestre del 2020).

En milions d'euros	4T21			3T21			4T20		
	4T21	Extraord. Fusió	4T21 sense extraord.	3T21	Extraord. Fusió	3T21 sense extraord.	Var. %	4T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.559</b>		<b>1.559</b>	<b>1.589</b>		<b>1.589</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1.253</b>	<b>24,4</b>
Ingressos per dividends	39		39	1		1		52	(23,9)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	70		70	150		150	(53,4)	88	(21,0)
Comissions netes	1.101		1.101	964		964	14,1	671	64,1
Resultats d'operacions financeres	90		90	50		50	79,9	56	60,6
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	172		172	162		162	6,1	156	9,7
Altres ingressos i despeses d'explotació	(466)		(466)	(88)		(88)		(127)	
<b>Marge brut</b>	<b>2.563</b>		<b>2.563</b>	<b>2.828</b>		<b>2.828</b>	<b>(9,3)</b>	<b>2.149</b>	<b>19,3</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.577)		(1.577)	(1.606)		(1.606)	(1,9)	(1.095)	44,1
Despeses extraordinàries	(99)	(99)	0	(49)	(49)	(0)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>888</b>	<b>(99)</b>	<b>987</b>	<b>1.172</b>	<b>(49)</b>	<b>1.221</b>	<b>(19,2)</b>	<b>1.055</b>	<b>(6,4)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>987</b>		<b>987</b>	<b>1.221</b>		<b>1.221</b>	<b>(19,2)</b>	<b>1.055</b>	<b>(6,4)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(344)		(344)	(165)		(165)		(321)	7,2
Altres dotacions a provisions	(118)	63	(182)	(204)	(130)	(73)		(40)	
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	129	161	(32)	(9)	3	(12)		25	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>554</b>	<b>125</b>	<b>429</b>	<b>794</b>	<b>(177)</b>	<b>971</b>	<b>(55,8)</b>	<b>718</b>	<b>(40,2)</b>
Impost sobre societats	(128)	(38)	(91)	(174)	53	(227)	(60,0)	(62)	45,7
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>426</b>	<b>88</b>	<b>339</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(54,5)</b>	<b>656</b>	<b>(48,4)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2		2	0		0		1	63,6
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>425</b>	<b>88</b>	<b>337</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(54,7)</b>	<b>655</b>	<b>(48,5)</b>

L'epígraf Altres provisions presenta un alliberament net durant el trimestre de +63 M€ i inclou:

- Alliberament de provisions per +131 M€ constituïts en trimestres anteriors, dels quals +26 M€ per a la cancel·lació de contractes amb proveïdors (aplicades contra despeses extraordinàries) i +105 M€ per a sanejaments d'actius (aplicades contra Guanyos/pèrdues en baixa d'actius i altres).
- Dotació de provisions per -68 M€ per cobrir sanejaments addicionals d'actius relacionats amb el pla previst de reestructuració de la xarxa comercial.

L'epígraf Guanyos/pèrdues en baixa d'actius inclou un resultat positiu durant el trimestre de +161 M€ i inclou:

- Resultats relacionats amb la venda de certs negocis que desenvolupava Bankia (+266 M€).
- Sanejament d'actius proveïts en trimestres anteriors -105 M€ (associat, essencialment, a la reestructuració de la xarxa comercial duta a terme el 4T21).

Ingressos core	4T21	3T21	Var. %	4T20	Var. %
Marge Interessos	1.559	1.589	(1,9)	1.253	24,4
Ingressos de participades de bancassegurances	58	94	(38,3)	72	(18,9)
Comissions netes	1.101	964	14,1	671	64,1
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	172	162	6,1	156	9,7
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.889</b>	<b>2.809</b>	<b>2,8</b>	<b>2.152</b>	<b>34,3</b>

# Resultat proforma comparable

A continuació, es presenta el compte de resultats proforma comparable amb l'objectiu de donar una indicació de l'evolució dels resultats de l'entitat fusionada. S'elabora sumant, en tots dos exercicis, el resultat obtingut per CaixaBank i el generat per Bankia abans de la fusió, i no es consideren els extraordinaris associats a la fusió.

## Evolució interanual

El resultat proforma comparable de l'exercici 2021 se situa en **2.424 milions d'euros**. Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 1.611 milions d'euros, impactat per provisions constituïdes per anticipar els impactes futurs associats a la COVID-19.

En milions d'euros	2021	2020	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>6.422</b>	<b>6.816</b>	<b>(394)</b>	<b>(5,8)</b>
Ingressos per dividends	192	149	43	28,7
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	436	366	70	19,1
Comissions netes	3.987	3.736	251	6,7
Resultats d'operacions financeres	230	398	(168)	(42,2)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	651	598	53	8,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(934)	(752)	(182)	24,2
<b>Marge brut</b>	<b>10.985</b>	<b>11.311</b>	<b>(326)</b>	<b>(2,9)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(6.374)	(6.311)	(63)	1,0
Despeses extraordinàries	(1)		(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>4.610</b>	<b>5.000</b>	<b>(390)</b>	<b>(7,8)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>4.611</b>	<b>5.000</b>	<b>(389)</b>	<b>(7,8)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(961)	(2.959)	1999	(67,5)
Altres dotacions a provisions	(407)	(213)	(194)	91,0
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(82)	(1)	(81)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>3.160</b>	<b>1.826</b>	<b>1.334</b>	<b>73,0</b>
Impost sobre societats	(734)	(215)	(520)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>2.426</b>	<b>1.612</b>	<b>814</b>	<b>50,5</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	0	1	
<b>Resultat proforma comparable<sup>1</sup></b>	<b>2.424</b>	<b>1.611</b>	<b>813</b>	<b>50,5</b>
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net) <sup>2</sup>	(65)	(230)	164	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets) <sup>3</sup>	2.867		2.867	
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>5.226</b>	<b>1.381</b>	<b>3.844</b>	

(1) Els resultats de Bankia que s'agreguen per fer la proforma són amb criteris CaixaBank. Vegeu informació addicional a «Annexos - Adaptació de la informació financera de Bankia a criteri de gestió CaixaBank».

(2) Se'n minora el resultat net de Bankia sense extraordinaris: 65 milions d'euros corresponents al primer trimestre del 2021, abans de formalitzar-se la fusió, i 230 milions d'euros corresponents a l'exercici 2020.

(3) S'afegeixen +2.867 milions nets el 2021, resultat de la diferència negativa de consolidació per +4.300 M€ i les despeses extraordinàries, altres dotacions a provisions, resultats per vendes de negocis, sanejaments i altres, nets d'impostos, per un import de -1.433 milions d'euros.

Ingressos core	2021	2020	Variació	Var. %
Marge Interessos	6.422	6.816	(394)	(5,8)
Ingressos de participades de bancassegurances	279	306	(27)	(9,0)
Comissions netes	3.987	3.736	251	6,7
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	651	598	53	8,9
<b>Total ingressos core</b>	<b>11.339</b>	<b>11.456</b>	<b>(116)</b>	<b>(1,0)</b>

Els **ingressos core**, 11.339 milions d'euros, es redueixen un 1,0 % en vist el mateix període de l'exercici anterior. En la seva evolució hi incideixen la caiguda del **Marge d'interessos** (-5,8 %) i els **Resultats associats a participades de bancassegurances** (-9,0 %), aquests últims impactats per ingressos singulars durant el quart trimestre de l'exercici anterior. Bona evolució de les **Comissions** (+6,7 %) i dels **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+8,9 %).

El **Marge Brut** decreix un 2,9 % pels ingressos *core* més baixos (-1,0 %), **Resultats d'operacions financeres** més baixos (-42,2 %) i les càrregues més altes registrades en **Altres ingressos i despeses d'explotació** (+24,2 %), que el 2020 incloïen 135 milions d'euros pel registre de l'ingrés associat a l'últim *earnout* de SegurcaixaAdeslas. **Bona evolució dels ingressos de participades.**

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** s-incrementen un 1,0 %. La ràtio d'eficiència *core* (12 mesos) se situa en el 56,2 %.

L'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-67,5 %) està impactada, entre altres, pel reforç de provisions per a risc de crèdit dut a terme el 2020 amb l'objectiu d'anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 per un import de -1.742 milions.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** se situa en els -407 milions d'euros el 2021 (+91,0 %) després d'una cobertura conservadora de riscos.

L'epígraf de **Guanys / pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, entre altres aspectes, el registre, el 2021, de la plusvàlua per la venda de la participació en Erste per +54 milions d'euros. El 2020 incloïa, entre altres, el registre de la plusvàlua per la venda parcial de Comercia (+420 milions d'euros), la venda del negoci de dipositaria de Bankia a CecaBank (+155 milions) i la provisió associada a la participació en Erste Group Bank (-311 milions d'euros).

## Evolució trimestral

En milions d'euros	4T21	3T21	Var. %	4T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.559</b>	<b>1.589</b>	<b>(1,9)</b>	<b>1.750</b>	<b>(10,9)</b>
Ingressos per dividends	39	1		53	(25,2)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	70	150	(53,4)	115	(39,2)
Comissions netes	1.101	964	14,1	993	10,8
Resultats d'operacions financeres	90	50	79,9	71	25,6
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	172	162	6,1	156	9,7
Altres ingressos i despeses d'explotació	(466)	(88)		(341)	36,9
<b>Marge brut</b>	<b>2.563</b>	<b>2.828</b>	<b>(9,3)</b>	<b>2.798</b>	<b>(8,4)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.577)	(1.606)	(1,9)	(1.535)	2,7
Despeses extraordinàries	0				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>987</b>	<b>1.221</b>	<b>(19,2)</b>	<b>1.263</b>	<b>(21,9)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>987</b>	<b>1.221</b>	<b>(19,2)</b>	<b>1.263</b>	<b>(21,9)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(344)	(165)		(553)	(37,8)
Altres dotacions a provisions	(182)	(73)		(64)	
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(32)	(12)		145	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>429</b>	<b>971</b>	<b>(55,8)</b>	<b>790</b>	<b>(45,7)</b>
Impost sobre societats	(91)	(227)	(60,0)	(84)	7,3
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>339</b>	<b>744</b>	<b>(54,5)</b>	<b>706</b>	<b>(52,0)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	0		1	54,3
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>337</b>	<b>744</b>	<b>(54,7)</b>	<b>705</b>	<b>(52,2)</b>
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net)				(50)	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	88	(124)			
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>425</b>	<b>620</b>	<b>(31,5)</b>	<b>655</b>	<b>(35,2)</b>

Ingressos core	4T21	3T21	Var. %	4T20	Var. %
Marge Interessos	1.559	1.589	(1,9)	1.750	(10,9)
Ingressos de participades de bancassegurances	58	94	(38,3)	102	(43,4)
Comissions netes	1.101	964	14,1	993	10,8
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	172	162	6,1	156	9,7
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.889</b>	<b>2.809</b>	<b>2,8</b>	<b>3.003</b>	<b>(3,8)</b>

El resultat proforma del quart trimestre del 2021 se situa en els 337 milions d'euros, davant els 744 milions del trimestre anterior:

El Marge brut del trimestre puja a 2.563 milions d'euros, -9,3 %:

- Els **ingressos core** s-incrementen un 2,8 %. Caiguda del **Marge d'interessos** (-1,9 %) i dels ingressos de participades de bancassegurances (-38,3 %) impactats per l'estacionalitat habitual del tercer trimestre, que es veuen compensats per la bona evolució de les **Comissions** (+14,1 %) i dels **Ingressos i despeses per contractes d'assegurances** (+6,1 %).
- Els **Ingressos per dividendes** inclouen, durant el quart trimestre, el registre del dividend de Telefónica per 38 milions d'euros.
- La reducció dels **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** es deu no només a l'estacionalitat esmentada en els resultats de participades de bancassegurances, sinó també a la no atribució de resultats d'Erste Group Bank durant l'últim trimestre, en el context de la desinversió en aquesta participada.
- Augment de **Resultats per operacions financeres**, que se situen en 90 milions d'euros.
- **Altres ingressos i despeses d'explotació** recullen, durant el quart trimestre, la contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per -396 milions d'euros.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** mostren una disminució de l'1,9 %, essencialment per la reducció de despeses de personal després de la primera sortida d'empleats en el marc de l'acord laboral.

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -344 milions durant el trimestre i **Altres dotacions**, en -182 milions després d'una cobertura conservadora de riscos.

En l'evolució del resultat atribuït del quart trimestre del 2021 (337 milions d'euros) en relació amb el mateix trimestre de l'any anterior (705 milions d'euros) destaca:

El Marge Brut decreix un 8,4 % en vist el mateix període de l'any anterior.

- Els **ingressos core** disminueixen un 3,8 % com a conseqüència de l'evolució del **Marge d'interessos** (-10,9 %) i els ingressos de participades de bancassegurances (-43,4 %) després del registre d'ingressos singulars el 2020. Bon comportament de la resta de línies core (+10,8 % en **Comissions** i +9,7 % en **Ingressos i despeses per contractes d'assegurances**).
- Disminució de resultats de participacions (-39,2 %) després d'incloure-hi el 2020 ingressos singulars.
- Aportació més baixa d'**Altres ingressos i despeses d'explotació** pel registre, el 2020, de l'ingrés associat a l'últim *earn out* de SegurCaixa Adeslas (135 milions d'euros).

Increment de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+2,7 %).

En l'evolució de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** hi influeix, durant el quart trimestre del 2020, el reforç de provisions associat a la COVID-19 per -131 milions d'euros.

En l'evolució de l'epígraf **Guanys / pèrdues en baixa d'actius i altres** hi incideixen especialment els aspectes singulars del 2020 (la plusvàlua per la venda parcial de Comercia, la venda del negoci de depositària de Bankia i la provisió associada a la participació en Erste Group Bank).

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

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Dades en %</b>					
Ingressos per interessos	1,18	1,20	1,25	1,34	1,39
Despeses per interessos	(0,29)	(0,28)	(0,27)	(0,33)	(0,34)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,89</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,01</b>	<b>1,05</b>
Ingressos per dividends	0,02	0,00	0,09	0,00	0,03
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,04	0,08	0,07	0,05	0,08
Comissions netes	0,63	0,55	0,59	0,58	0,60
Resultats d'operacions financeres	0,05	0,03	0,02	0,03	0,04
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,10	0,09	0,09	0,10	0,09
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,27)	(0,05)	(0,16)	(0,07)	(0,21)
<b>Marge brut</b>	<b>1,46</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,70</b>	<b>1,68</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,90)	(0,92)	(0,95)	(0,97)	(0,92)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,56</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,76</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,20)	(0,09)	(0,09)	(0,18)	(0,33)
Altres dotacions a provisions	(0,10)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,04)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)	0,09
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,24</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>
Impost sobre societats	(0,05)	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,06)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>
<b>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</b>	<b>695.346</b>	<b>690.460</b>	<b>671.368</b>	<b>660.552</b>	<b>668.680</b>

(1) Ingressos i Despeses proforma del trimestre anualitzats sobre actius totals mitjans del trimestre.

## Marge d'interessos

• El **Marge d'interessos** puja a 6.422 milions d'euros (-5,8 % en vist el mateix període del 2020). En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement és a causa de:

- Descens dels ingressos del crèdit per una disminució del tipus, impactat pel descens de la corba de tipus, el canvi d'estructura de la cartera creditícia a causa de l'increment dels préstecs ICO i crèdit al sector públic, i per la reducció dels ingressos procedents del crèdit al consum. A aquest decrement del tipus s'hi afegeix la caiguda del volum mitjà.
- Aportació més baixa de la cartera de renda fixa, tant per una disminució del volum com per un descens del tipus mitjà com a conseqüència, majoritàriament, de la revaluació dels actius a valor de mercat en el marc de la integració entre CaixaBank i Bankia.

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.
- Estalvi en els costos del finançament institucional per un descens del preu a causa, en gran mesura, de la revaluació dels passius a valor de mercat en el marc de la integració entre CaixaBank i Bankia, i impactat també pel decrement de la corba. A més, impacta positivament en el marge d'interessos el descens del volum mitjà.
- Disminució del cost del finançament detallista pel descens en el tipus, que compensa els volums més alts (increment de saldos a la vista i decrement de dipòsits a termini).

• El marge d'interessos del **trimestre** disminueix un 1,9 % respecte al trimestre anterior a causa de:

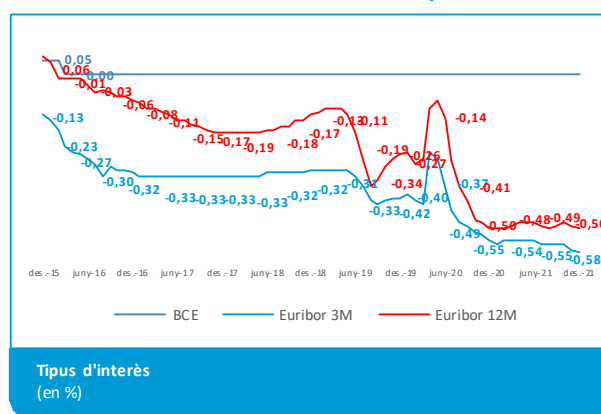
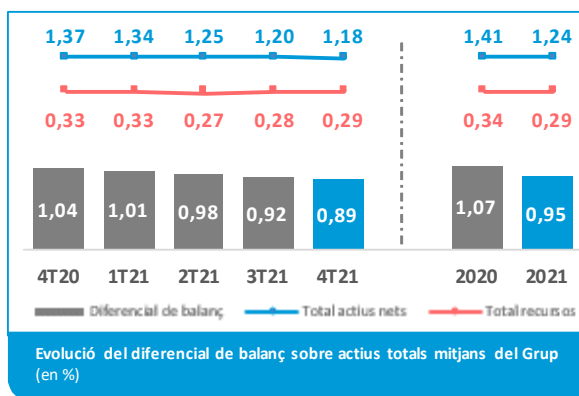
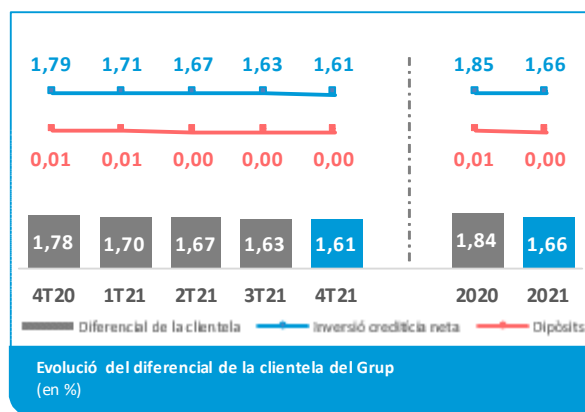
- Descens en els ingressos creditícies per un tipus més baix de la cartera, com a conseqüència, principalment, d'un efecte de repreu negatiu per un descens de la corba. A aquest decrement del tipus s'hi afegeix la caiguda del volum mitjà.
- Increment del cost d'entitats creditícies com a conseqüència de l'augment de la liquiditat penalitzat a tipus negatius.

Aquests efectes s'han vist compensats en part per:

- Aportació més elevada de la cartera de renda fixa, tant per un increment del volum com per l'augment del tipus mitjà.
- Estalvi en els costos del finançament institucional per un descens del preu com a conseqüència, en gran mesura, del descens de la corba de tipus.

El **diferencial de la clientela** disminueix 2 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,61 %, malgrat l'estabilitat del cost dels dipòsits, a causa del descens en el rendiment del crèdit.

El **diferencial de balanç** se situa 3 punts bàsics per sota del trimestre anterior, en nivells del 0,89 %.



## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	4T21			3T21			2T21		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	123.090	266	0,86	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05
Cartera de crèdits (a)	333.254	1.355	1,61	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67
Valors representatius de deute	81.945	53	0,26	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24
Altres actius amb rendiment	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40
Resta d'actius	93.284	4	-	97.337	9	-	95.533	4	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>695.346</b>	<b>2.066</b>	<b>1,18</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>
Intermediaris financers	116.988	(144)	0,49	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35
Recursos de l'activitat detallista (c)	376.774	(1)	-	371.366	2	-	362.009	(2)	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	48.003	(35)	0,29	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29
Passius subordinats	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30
Altres passius amb cost	82.184	(308)	1,49	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57
Resta de passius	61.018	(11)	-	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>695.346</b>	<b>(507)</b>	<b>0,29</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>
Marge d'interessos		1.559			1.589			1.636	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,61			1,63			1,67	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,89			0,92			0,98	

En milions d'euros	1T21			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	74.982	213	1,15	78.399	223	1,13
Cartera de crèdits (a)	343.818	1.448	1,71	345.967	1.557	1,79
Valors representatius de deute	86.985	106	0,49	88.763	111	0,50
Altres actius amb rendiment	66.739	413	2,51	67.415	413	2,44
Resta d'actius	88.028	2	-	88.136	5	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>660.552</b>	<b>2.182</b>	<b>1,34</b>	<b>668.680</b>	<b>2.309</b>	<b>1,37</b>
Intermediaris financers	103.939	(76)	0,30	107.934	(84)	0,31
Recursos de l'activitat detallista (c)	354.718	(6)	0,01	357.931	(5)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.226	(87)	0,75	49.332	(95)	0,77
Passius subordinats	9.179	(32)	1,41	8.939	(34)	1,49
Altres passius amb cost	76.773	(328)	1,73	76.547	(323)	1,68
Resta de passius	68.717	(14)	-	67.997	(18)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>660.552</b>	<b>(543)</b>	<b>0,33</b>	<b>668.680</b>	<b>(559)</b>	<b>0,33</b>
Marge d'interessos		1.639			1.750	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,70			1,78	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,01			1,04	

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 creixen fins als 3.987 milions**, +6,7 % en vist el mateix període del 2020, amb molt bon comportament durant el trimestre (+10,8 % en vist el mateix trimestre de l'exercici anterior i +14,1 % davant el tercer trimestre).

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

Les comissions recurrents creixen lleugerament (1,4 %) en vist l'exercici anterior. Bona evolució trimestral (+7,0 %), impactada per la transaccionalitat més baixa del tercer trimestre, i creixement també en vist el mateix trimestre de l'exercici anterior (+1,5 %).

Les comissions de banca majorista, després d'un 2020 marcat per una forta activitat en banca d'inversió, disminueixen un 13,1 % durant l'any, per bé que en relació amb el mateix trimestre del 2020 es mantenen en nivells similars (+1,3 %). L'evolució en vist el trimestre anterior (+29,8 %) respon a l'estacionalitat negativa habitual del tercer trimestre en aquesta línia de comissions.

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** s'incrementen en vist el 2020 (+12,9 %) i en vist el mateix trimestre de l'exercici anterior (+30,4 %), essencialment per una activitat més elevada i la consecució d'objectius comercials. En l'evolució en vist el tercer trimestre (+47,1 %) hi incideix, també, l'estacionalitat negativa habitual del trimestre anterior.

- 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 els 1.391 milions, suportades per un **patrimoni gestionat més elevat** després de la positiva evolució dels mercats i de les subscripcions el 2021. **A més, el quart trimestre del 2021 recull comissions d'èxit**. Creixement del 17,9 % en vist el 2020 (+14,9 % en vist el tercer trimestre del 2021 i +22,2 % en vist el mateix trimestre de l'any anterior):

- Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en els 860 milions d'euros, amb un creixement interanual del 18,5 % i trimestral del 10,0 %, que inclou comissions d'èxit (+23,5 % en vist el mateix trimestre de l'exercici anterior).

- Les **comissions per gestió de plans de pensions** pugen fins als 325 milions d'euros i mostren una evolució positiva del 6,5 % i del 7,3 % interanual i en vist el mateix trimestre del 2020, respectivament. En l'evolució en vist el tercer trimestre (+20,7 %) hi incideix el registre d'ingressos singulars associats a la rendibilitat assolida pels plans a tancament de l'any.

- Les **comissions de Unit Link** se situen en els 206 milions d'euros, +38,5 % en vist el mateix període del 2020 i +46,5 % en vist el mateix trimestre del 2020 (+27,1 % en vist el trimestre anterior, impactat pel registre d'ingressos singulars durant l'últim trimestre de l'any).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Comissions bancàries, valors i altres	2.217	2.220	(0,2)	583	536	569	529	574
<i>Recurrents</i>	2010	1982	1,4	527	493	503	488	519
<i>Banca majorista</i>	207	238	(13,1)	56	43	66	43	55
Comercialització d'assegurances	379	336	12,9	116	79	85	98	89
Productes d'estalvi a llarg termini	1.391	1.180	17,9	402	350	327	312	329
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	860	726	18,5	242	220	204	195	196
<i>Plans de pensions</i>	325	305	6,5	95	79	76	75	89
<i>Unit Link i altres<sup>1</sup></i>	206	149	38,5	65	51	47	43	44
<b>Comissions netes</b>	<b>3.987</b>	<b>3.736</b>	<b>6,7</b>	<b>1.101</b>	<b>964</b>	<b>981</b>	<b>941</b>	<b>993</b>

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



## Ingressos de la cartera de participades

- Els **Ingressos per dividendes** (192 milions d'euros) augmenten, essencialment, per un dividend més elevat de BFA<sup>1</sup> (98 milions d'euros el 2021, que inclou l'ingrés d'un dividend extraordinari per un import de 54,5 milions, davant els 40 milions del 2020). Així mateix, s'hi inclou el dividend de Telefónica en tots dos exercicis (90 milions el 2021 davant els 100 milions del 2020).
- Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** (436 milions d'euros) es recuperen en el context de la millora econòmica (+19,1 % en vist l'exercici anterior). En l'evolució en relació amb el trimestre anterior (-53,4 %) hi impacten l'habitual estacionalitat positiva de SegurCaixa Adeslas del tercer trimestre i la no atribució de resultats d'Erste Group Bank durant l'últim trimestre en el context de la desinversió en aquesta participada.

De forma addicional a la desconsolidació d'Erste Group Bank destaca, en l'evolució en vist el mateix trimestre de l'any anterior, que les participades de bancassegurances (SegurCaixa Adeslas i Bankia Vida) van registrar ingressos singulars durant el quart trimestre del 2020.

*(1) El dividend total aprovat per BFA, net d'efecte fiscal, puja a 119 M€ (dels quals 79 M€ són extraordinaris amb càrrec a reserva de BFA). Del dividend total brut, 98 M€ s'han reconegut com a ingrés en el compte de pèrdues i guanys (43,4 M€ ordinaris i 54,5 M€ extraordinaris) i la resta s'ha reconegut contra el cost de la inversió, considerant que són reserves generades abans de la classificació de la inversió com a «Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global».*

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Ingressos per dividendes	192	149	28,7	39	1	151	0	53
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	436	366	19,1	70	150	129	89	115
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>628</b>	<b>515</b>	<b>21,8</b>	<b>109</b>	<b>150</b>	<b>280</b>	<b>89</b>	<b>167</b>

## Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els 230 milions d'euros a tancament del 2021. En relació amb la seva evolució interanual (-42,2 %), el 2020 incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Resultats d'operacions financeres</b>	<b>230</b>	<b>398</b>	<b>(42,2)</b>	<b>90</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>71</b>

## Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

- Els ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança se situen en els 651 milions d'euros, amb un sòlid creixement interanual del 8,9 % i trimestral del 6,1 % (9,7 % en vist el mateix trimestre del 2020).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança</b>	<b>651</b>	<b>598</b>	<b>8,9</b>	<b>172</b>	<b>162</b>	<b>154</b>	<b>164</b>	<b>156</b>

## 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 les contribucions i taxes, la seva meritació provoca estacionalitat a l'evolució trimestral de l'epígraf:

- Durant el primer trimestre, contribució del sector bancari portuguès per 18,8 milions (15,5 milions el 2020).
- Durant el segon trimestre del 2021, destaca l'aportació al FUR<sup>1</sup> per un import de 181 milions d'euros, superior al registrat el mateix trimestre de l'any anterior (171 milions d'euros).
- Durant el quart trimestre, contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 396 milions d'euros (417 milions d'euros el 2020).

Així mateix, la línia Altres ingressos i despeses immobiliaris inclou, durant el primer trimestre, el registre d'una estimació de l'impost sobre béns immobles per 19 milions d'euros (20 milions d'euros el 2020).

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

(1) Inclou la contribució al Fons de Resolució Nacional de BPI per 8,5 milions d'euros el 2021 (7,3 milions el 2020).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Contribucions i taxes	(596)	(605)	(1,4)	(396)		(181)	(19)	(418)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(64)	(64)	0,2	(1)	(18)	(14)	(29)	(14)
Altres	(274)	(83)		(70)	(69)	(73)	(63)	91
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(934)</b>	<b>(752)</b>	<b>24,2</b>	<b>(466)</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>	<b>(111)</b>	<b>(341)</b>

## Despeses d'administració i amortització

- Creixement interanual de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** de l'1,0 %. Increment de les despeses de personal (+1,7 %) i les amortitzacions (+4,6 %). Les despeses generals disminueixen un 2,1 %.
- Evolució trimestral (-1,9 %) impactada per les despeses de personal, que disminueixen un 3,2 % per la captura de sinergies després de la primera sortida d'empleats en el marc de l'acord laboral. Les despeses generals disminueixen un 2,3 % i les amortitzacions s-incrementen un 6,4 %.

La ràtio d'eficiència *core* (12 mesos) se situa en el 56,2 %.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge brut</b>	<b>10.985</b>	<b>11.311</b>	<b>(2,9)</b>	<b>2.563</b>	<b>2.828</b>	<b>2.820</b>	<b>2.774</b>	<b>2.798</b>
Despeses de personal	(3.972)	(3.907)	1,7	(977)	(1.009)	(997)	(989)	(959)
Despeses generals	(1.661)	(1.696)	(2,1)	(404)	(413)	(423)	(421)	(402)
Amortitzacions	(741)	(708)	4,6	(196)	(184)	(178)	(182)	(174)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(6.374)</b>	<b>(6.311)</b>	<b>1,0</b>	<b>(1.577)</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(1.535)</b>
<b>Ràtio d'eficiència sense extraordinaris (%) (12 mesos)</b>	<b>58,0</b>	<b>55,8</b>	<b>2,2</b>	<b>58,0</b>	<b>56,4</b>	<b>55,8</b>	<b>55,4</b>	<b>55,8</b>
Ingressos <i>core</i>	11.339	11.456	(1,0)	2.889	2.809	2.833	2.808	3.003
Despeses d'administració i amortització recurrents	(6.374)	(6.311)	1,0	(1.577)	(1.606)	(1.598)	(1.593)	(1.535)
<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i> (12 mesos)</b>	<b>56,2</b>	<b>55,1</b>	<b>1,1</b>	<b>56,2</b>	<b>55,3</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	<b>55,1</b>

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

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -961 milions d'euros, davant els -2.959 milions d'euros del mateix període del 2020.

Durant el 2020, en el marc de la pandèmia, es van fer dotacions per anticipar impactes de les pèrdues esperades futures associades a la COVID-19 amb l'enfocament prospectiu requerit per IFRS9. En aquest sentit, es va registrar una dotació per -1.742 milions d'euros el 2020, que explica bona part de l'evolució interanual d'aquest epígraf del compte de resultats.

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,25 %**.

- **Altres dotacions** recull, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius. L'últim trimestre del 2021 recull, entre altres, el registre de dotacions per contingències legals amb criteris conservadors, així com una provisió associada al cost de les jubilacions de BPI.

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Dotacions per a insolvències	(961)	(2.959)	(67,5)	(344)	(165)	(155)	(297)	(553)
Altres dotacions a provisions	(407)	(213)	91,0	(182)	(73)	(80)	(72)	(64)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions</b>	<b>(1.368)</b>	<b>(3.173)</b>	<b>(56,9)</b>	<b>(526)</b>	<b>(238)</b>	<b>(235)</b>	<b>(369)</b>	<b>(617)</b>

## 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 resultat immobiliari del 2020 estava impactat, entre altres, per dotacions més elevades d'actius immobiliaris.

Així mateix, en el quart trimestre del 2021 l'epígraf Altres recull la plusvàlua per la venda de la participació en Erste (+54 milions), així com el registre d'altres resultats i sanejaments d'actius.

En l'evolució d'aquest epígraf també hi incideix el registre de diversos aspectes singulars durant el quart trimestre del 2020:

- Plusvàlua per la venda parcial de Comercia (+420 milions d'euros).
- Plusvàlua per la venda del negoci de dipositaría de Bankia a CecaBank (+155 milions d'euros).
- Provisió, amb criteris conservadors, associada a Erste Group Bank a causa de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic, així com a l'allargament de l'escenari de tipus d'interès baixos (-311 milions).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Resultats immobiliaris	13	(190)		15	1	(5)	2	(99)
Altres	(95)	189		(47)	(13)	(13)	(22)	243
<b>Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres</b>	<b>(82)</b>	<b>(1)</b>		<b>(32)</b>	<b>(12)</b>	<b>(18)</b>	<b>(20)</b>	<b>145</b>

# Activitat

## Balanç

L'actiu total del Grup se situa en els 680.036 milions d'euros a 31 de desembre del 2021 (-0,8 % durant el trimestre). La variació orgànica de l'any, exclosa l'aportació de saldos de Bankia en la combinació de negocis, és del +5,5 %.

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	104.216	117.252	(11,1)	51.611		78,5
- Actius financers mantinguts per a negociar	10.925	11.852	(7,8)	6.357	71,9	(22,0)
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	237	244	(3,1)	317	(25,4)	(29,8)
Instrumentos de patrimoni	165	173	(4,8)	180	(8,5)	(10,2)
Valors representatius de deute	5	5	1,8	52	(89,7)	(89,7)
Préstecs i avançaments	67	66	0,9	85	(21,6)	(34,6)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	16.403	17.135	(4,3)	19.309	(15,1)	(65,8)
- Actius financers a cost amortitzat	420.599	417.272	0,8	267.509	57,2	(2,4)
Entitats de crèdit	7.869	7.654	2,8	5.851	34,5	(29,5)
Clientela	344.524	348.037	(1,0)	236.988	45,4	(4,7)
Valors representatius de deute	68.206	61.581	10,8	24.670		26,5
- Derivats - comptabilitat de cobertures	1.038	1.089	(4,7)	515		(83,3)
- Inversions en negocis conjunts i associades	2.533	4.333	(41,5)	3.443	(26,4)	(45,2)
- Actius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	83.464	75.355	10,8	77.241	8,1	8,1
- Actius tangibles	8.264	8.743	(5,5)	6.957	18,8	(13,3)
- Actius intangibles	4.933	4.517	9,2	3.949	24,9	10,9
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	3.038	2.838	7,1	1.198		22,7
- Resta actius	24.387	25.107	(2,9)	13.114	86,0	5,6
<b>Total actiu</b>	<b>680.036</b>	<b>685.738</b>	<b>(0,8)</b>	<b>451.520</b>	<b>50,6</b>	<b>5,5</b>
<b>Passiu</b>	<b>644.611</b>	<b>650.613</b>	<b>(0,9)</b>	<b>426.242</b>	<b>51,2</b>	<b>5,7</b>
- Passius financers mantinguts per a negociar	5.118	5.514	(7,2)	424		
- Passius financers a cost amortitzat	547.026	558.004	(2,0)	342.403	59,8	5,7
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	94.050	100.808	(6,7)	55.356	69,9	(2,7)
Dipòsits de la clientela	392.479	394.239	(0,4)	245.167	60,1	8,9
Valors representatius de deute emesos	53.684	53.958	(0,5)	35.813	49,9	(0,7)
Altres passius financers	6.812	8.998	(24,3)	6.067	12,3	(7,5)
- Passius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	79.834	73.998	7,9	75.129	6,3	6,3
- Provisions	6.535	6.850	(4,6)	3.195		46,7
- Resta passius	6.098	6.248	(2,4)	5.091	19,8	(12,2)
<b>Patrimoni net</b>	<b>35.425</b>	<b>35.124</b>	<b>0,9</b>	<b>25.278</b>	<b>40,1</b>	<b>2,1</b>
- Fons propis	37.013	36.708	0,8	27.118	36,5	1,0
- Interessos minoritaris	31	29	6,3	25	23,8	23,8
- Altre resultat global acumulat	(1.619)	(1.613)	0,4	(1.865)	(13,2)	(13,2)
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>680.036</b>	<b>685.738</b>	<b>(0,8)</b>	<b>451.520</b>	<b>50,6</b>	<b>5,5</b>

1- D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 i les seves revisions posteriors, 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».

En el creixement del 4T21 hi influeix la consolidació global de Bankia Vida després de l'adquisició a tancament de l'exercici del 100 % de la Societat.

## Crèdit a la clientela

- El **crèdit brut a la clientela** se situa en els **352.951 milions d'euros**, un +44,7 % durant l'any després de la fusió amb Bankia (-4,9 % de variació orgànica, és a dir, excloent-ne els saldos aportats per Bankia en la fusió).

Disminució del crèdit del 0,8 % durant el trimestre, marcat per la reducció del crèdit al sector públic i adquisició habitatge, amb bona evolució del crèdit a empreses.

A l'evolució per segments cal destacar:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-1,5 % durant el trimestre i -6,7 % anual orgànic) continua marcat per l'amortització de la cartera. El quart trimestre inclou, també, vendes de carteres.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** disminueix un 0,6 % durant el trimestre. Evolució orgànica l'any del -6,1 %.

El crèdit al consum creix un 1,0 % durant el trimestre. En la variació anual orgànica (-3,1 %) hi incideix el traspàs a fallits de 140 milions d'euros per l'homogeneïtzació de criteris de la cartera incorporada de Bankia.

- El **finançament a empreses s'incrementa un 1,9 % durant el trimestre**, per bé que l'evolució anual orgànica mostra una disminució de l'1,9 % 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** es redueix un 12,2 % orgànic durant l'any i un 13,8 % durant el trimestre, marcat per operacions singulars.

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>184.752</b>	<b>187.177</b>	<b>(1,3)</b>	<b>120.648</b>	<b>53,1</b>	<b>(6,5)</b>
Compra habitatge	139.792	141.960	(1,5)	85.575	63,4	(6,7)
Altres finalitats	44.959	45.217	(0,6)	35.074	28,2	(6,1)
de què: Consum	18.716	18.525	1,0	14.170	32,1	(3,1)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>147.419</b>	<b>144.642</b>	<b>1,9</b>	<b>106.425</b>	<b>38,5</b>	<b>(1,9)</b>
Sectors productius excl. promotors	141.619	138.601	2,2	100.705	40,6	(1,1)
Promotors	5.800	6.041	(4,0)	5.720	1,4	(15,7)
<b>Sector públic</b>	<b>20.780</b>	<b>24.110</b>	<b>(13,8)</b>	<b>16.850</b>	<b>23,3</b>	<b>(12,2)</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>352.951</b>	<b>355.929</b>	<b>(0,8)</b>	<b>243.924</b>	<b>44,7</b>	<b>(4,9)</b>
De què:						
Crèdit sa	339.971	342.629	(0,8)	235.655	44,3	(5,0)
Fons per a insolvències	(8.265)	(8.554)	(3,4)	(5.620)	47,1	(12,7)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>344.686</b>	<b>347.375</b>	<b>(0,8)</b>	<b>238.303</b>	<b>44,6</b>	<b>(4,7)</b>
Riscos contingents	27.209	26.872	1,3	16.871	61,3	7,4

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

## 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 de què s'ha disposat, en milions d'euros	31.12.21		30.09.21		31.12.20	
	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>1.415</b>	<b>1.378</b>	<b>1.500</b>	<b>1.468</b>	<b>1.216</b>	<b>1.196</b>
Altres finalitats (autònoms)	1.415	1.378	1.500	1.468	1.216	1.196
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>20.337</b>	<b>19.265</b>	<b>21.220</b>	<b>20.275</b>	<b>11.967</b>	<b>11.437</b>
Sectors productius excl. promotors	20.159	19.171	21.067	20.193	11.925	11.396
Promotors	178	94	153	83	42	41
<b>Sector públic</b>	<b>10</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>21.762</b>	<b>20.653</b>	<b>22.731</b>	<b>21.753</b>	<b>13.191</b>	<b>12.640</b>

(1) Correspon a l'import de crèdit de què han disposat els clients.

## Recursos de clients

Els recursos de clients pugen als **619.971 milions d'euros** a 31 de desembre del 2021, un +49,2 % després de la incorporació de Bankia (+10,5 % de variació orgànica, exclosa la integració dels saldos de Bankia).

Durant el trimestre, creixement del 2,1 %. En la seva evolució per línies destaca que a finals de desembre s'ha assolit el 100 % de participació en Bankia Vida, per la qual cosa s'ha procedit a la seva consolidació global a tancament de l'exercici, incrementant-se els Passius per contractes d'assegurances (en balanç) per 4.091 milions d'euros. Aquests recursos, des de la integració amb Bankia, s'inclouen en l'epígraf Altres comptes.

- Els recursos en balanç pugen a 454.968 milions d'euros (+3,1 % durant el trimestre i +8,6 % durant l'any orgànic).
  - L'**estalvi a la vista** se situa en els 350.449 milions d'euros (+2,7 % durant el trimestre i +13,1 % durant l'any orgànic).
  - L'**estalvi a termini** se situa en els 33.821 milions d'euros (-7,0 % durant el trimestre i -35,4 % durant l'any orgànic). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en la renovació de venciments en un entorn de tipus d'interès històricament baixos.
  - Increment dels **passius per contractes d'assegurances** (sense tenir en compte la integració de Bankia Vida) del 2,7 % durant el trimestre i del +6,6 % durant l'any orgànic, derivat de les subscripcions netes positives i l'impacte de la revaloració del mercat en els *Unit Link*.
- Els **actius gestionats** se situen en els 158.020 milions d'euros. L'evolució (+3,1 % durant el trimestre i +16,5 % durant l'any orgànic) ve marcada tant per les subscripcions netes positives com per l'evolució favorable dels mercats.
  - El patrimoni gestionat en **fons d'inversió, carteres i SICAV** se situa en els 110.089 milions d'euros (+3,3 % durant el trimestre i +19,2 % durant l'any orgànic).
  - Els **plans de pensions** assoleixen els 47.930 milions d'euros (+2,6 % durant el trimestre i +11,0 % durant l'any orgànic).
- La variació, excloent-ne el traspàs esmentat de les assegurances de Bankia Vida, d'**Altres comptes** durant el trimestre és del -16,7 %, entre altres motius per l'evolució de recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	Var. % ex. Bankia Vida	31.12.20	Var. %	Var. orgànica % <sup>5</sup>
Recursos de l'activitat de clients	384.270	377.551	1,8		242.234	58,6	8,7
Estalvi a la vista	350.449	341.194	2,7		220.325	59,1	13,1
Estalvi a termini <sup>1</sup>	33.821	36.357	(7,0)		21.909	54,4	(35,4)
Passius per contractes d'assegurances <sup>2</sup>	67.376	61.641	9,3	2,7	59.360	13,5	6,6
de què: <i>Unit Link</i> i altres <sup>3</sup>	19.366	17.740	9,2	8,8	14.607	32,6	32,1
Cessió temporal d'actius i altres	3.322	2.085	59,3		2.057	61,5	61,5
<b>Recursos de balanç</b>	<b>454.968</b>	<b>441.278</b>	<b>3,1</b>	<b>2,2</b>	<b>303.650</b>	<b>49,8</b>	<b>8,6</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	110.089	106.521	3,3		71.315	54,4	19,2
Plans de pensions	47.930	46.701	2,6		35.328	35,7	11,0
<b>Actius gestionats</b>	<b>158.020</b>	<b>153.223</b>	<b>3,1</b>		<b>106.643</b>	<b>48,2</b>	<b>16,5</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>6.983</b>	<b>12.830</b>	<b>(45,6)</b>	<b>(16,7)</b>	<b>5.115</b>	<b>36,5</b>	<b>(4,8)</b>
<b>Total recursos de clients<sup>4</sup></b>	<b>619.971</b>	<b>607.331</b>	<b>2,1</b>	<b>2,0</b>	<b>415.408</b>	<b>49,2</b>	<b>10,5</b>

(1) Inclou emprèstits retail per un import de 1.384 milions d'euros a 31 de desembre 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).

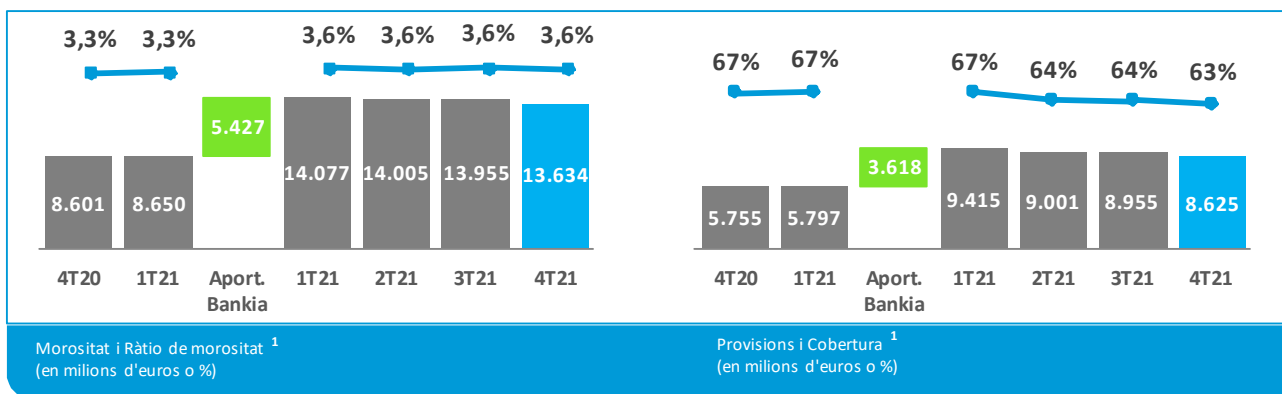
(3) Incorpora els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

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

(5) Exclou l'aportació de saldos de Bankia en la fusió, així com el posterior impacte de la reclassificació de recursos originada després de la compra del 100 % de Bankia Vida a finals d'any.

# [ Gestió del risc ]

## Qualitat del risc de crèdit



Els **saldos dubtosos** a tancament del 2021 pugen a **13.634 milions d'euros**, davant els 8.601 milions a tancament del 2020 (-394 milions durant l'any, exclosa l'aportació de dubtosos de Bankia en la fusió). Durant el trimestre, reducció de 322 milions d'euros, marcada, entre altres, per vendes de carteres.

La **ràtio de morositat** a 31 de desembre se situa en el **3,6 %**, davant el 3,3 % de desembre del 2020 (essencialment per la integració de Bankia, que va suposar un increment de 28 punts bàsics).

Els **fons per a insolvències** se situen, a 31 de desembre de 2021, en els **8.625 milions d'euros**, davant els 5.755 milions a tancament del 2020.

La **ràtio de cobertura** a tancament de 2021 és del **63 %** (davant el 67 % a desembre de 2020).

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

## Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>
Entrades a dubtosos	690	610	1.509	1.292	1.633
Sortides de dubtosos	(1.167)	(561)	(1.582)	(1.341)	(1.955)
de què: fallits	(199)	(129)	(435)	(151)	(375)
Entrades netes dubtosos Bankia a 31 de març de 2021		5.427			
<b>Saldo final del període</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>	<b>13.634</b>



## Ràtio de morositat per segments

	31.12.20	30.09.21	31.12.21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,5 %</b>	<b>4,5 %</b>	<b>4,2 %</b>
Compra habitatge	3,5 %	3,7 %	3,6 %
Altres finalitats	6,9 %	6,8 %	6,4 %
del qual Consum	4,2 %	4,8 %	4,4 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>2,7 %</b>	<b>3,4 %</b>	<b>3,5 %</b>
Sectors productius excl. promotors	2,4 %	3,2 %	3,3 %
Promotors	6,7 %	6,6 %	6,3 %
<b>Sector públic</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,3 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>

## Moviment del fons per a insolvències<sup>1</sup>

(1) Tenint en compte crèdits i riscos contingents.

En milions d'euros	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>
Dotacions per a insolvències	321	174	155	165	344
Usos i sanejaments	(440)	(125)	(560)	(206)	(666)
Traspassos i altres variacions	(9)	(7)	(8)	(5)	(8)
Fons per a insolvències de Bankia a 31 de març de 2021		3.618			-
<b>Saldo final del període</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>	<b>8.625</b>

## Classificació per stages del crèdit brut i provisió

A continuació es presenta l'exposició de la cartera creditícia, així com les provisions associades classificades segons les diverses categories de risc de crèdit que estableix la normativa IFRS9.

31.12.21	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
<b>En milions d'euros</b>								
Crèdit	308.423	31.548	12.980	352.951	(971)	(1.637)	(5.657)	(8.265)
Riscos contingents	24.705	1.850	654	27.209	(21)	(38)	(301)	(360)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>333.128</b>	<b>33.398</b>	<b>13.634</b>	<b>380.160</b>	<b>(992)</b>	<b>(1.676)</b>	<b>(5.957)</b>	<b>(8.625)</b>
<b>30.09.21</b>	<b>Exposició de la cartera</b>				<b>Provisions</b>			
<b>En milions d'euros</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>TOTAL</b>
Crèdit	308.300	34.329	13.300	355.929	(1.205)	(1.849)	(5.500)	(8.554)
Riscos contingents	24.335	1.882	655	26.872	(29)	(29)	(342)	(401)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>332.635</b>	<b>36.211</b>	<b>13.955</b>	<b>382.801</b>	<b>(1.234)</b>	<b>(1.878)</b>	<b>(5.842)</b>	<b>(8.955)</b>
<b>31.12.20</b>	<b>Exposició de la cartera</b>				<b>Provisions</b>			
<b>En milions d'euros</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>TOTAL</b>	<b>Stage 1</b>	<b>Stage 2</b>	<b>Stage 3</b>	<b>TOTAL</b>
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)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>231.373</b>	<b>20.820</b>	<b>8.601</b>	<b>260.794</b>	<b>(933)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(3.734)</b>	<b>(5.755)</b>

## Fons per a insolvències COVID-19

El fons **COVID-19 se situa, a 31 de desembre de 2021, en 1.395 milions d'euros** i es manté estable durant el trimestre (1.252 milions a 31 de desembre de 2020, que després de la integració de Bankia s'incrementen fins als 1.803 milions a 31 de març de 2021).

El 2021 s'ha reprès el recalibratge recurrent dels models de provisions específiques. Aquests paràmetres havien romàs inalterats en el Grup des del segon trimestre del 2020, per bé que s'havien complementat mitjançant un ajust comptable (*Post Model Adjustment*), de caràcter col·lectiu.

Durant el segon trimestre del 2021, després del recalibratge recurrent dels models de provisions, es va assignar de forma específica un cert volum del fons COVID-19. El fons ha romàs sense moviment en el tercer i quart trimestres de l'any i s'anirà revisant amb la nova informació disponible.

## Detall moratòries

A continuació, s'inclou **detall dels crèdits en moratòria vigent** relacionats amb la COVID-19 en la data indicada:

En milions d'euros	31.12.21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>4.818</b>	<b>125</b>	<b>24</b>	<b>1</b>	<b>126</b>	<b>0,1</b>
Compra habitatge	973	96	22	1	97	0,1
Altres finalitats	3.845	29	2	-	29	0,1
<i>de què: consum</i>	3.536	14	2	-	14	0,1
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>108</b>	<b>38</b>	<b>11</b>	<b>1</b>	<b>39</b>	<b>0,0</b>
Sectors productius excl. promotors	103	22	11	1	24	0,0
Promotors	5	16	-	-	16	0,3
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>4.926</b>	<b>163</b>	<b>35</b>	<b>2</b>	<b>165</b>	<b>0,0</b>

En milions d'euros	30.09.21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
Moratòries a particulars	15.672	759	22.774	1.538	2.297	1,2
Compra habitatge	6.122	597	21.101	1.438	2.035	1,4
Altres finalitats	9.550	161	1.673	101	262	0,6
<i>de què: consum</i>	7.144	36	73	1	37	0,2
Moratòries a empreses	663	529	26.699	2.170	2.699	1,9
Sectors productius excl. promotors	601	500	25.531	1.935	2.435	1,8
Promotors	62	29	1.168	235	265	4,4
Moratòries a sector públic	-	-	9	38	38	0,2
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>16.335</b>	<b>1.288</b>	<b>49.482</b>	<b>3.746</b>	<b>5.034</b>	<b>1,4</b>

En milions d'euros	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
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>123.419</b>	<b>8.737</b>	<b>97.488</b>	<b>5.620</b>	<b>14.356</b>	<b>5,9</b>
Moratòries en anàlisi	21	1	-	-	1	-

Del total de moratòries vigents a 31 de desembre de 2021 (165 milions d'euros), la totalitat venç durant el primer trimestre del 2022.

Tot seguit es mostra el **saldo viu** (és a dir, deduint el capital amortitzat) **dels crèdits que han estat en situació de moratòria i que a 31 de desembre de 2021 ja han finalitzat**:

En milions d'euros	31.12.21			30.09.21		
	Espanya	Portugal	Total	Espanya	Portugal	Total
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>14.212</b>	<b>2.895</b>	<b>17.108</b>	<b>14.100</b>	<b>1.483</b>	<b>15.583</b>
Compra habitatge	10.908	2.477	13.385	10.696	1.128	11.824
Altres finalitats	3.304	419	3.723	3.404	354	3.759
<i>de què: consum</i>	1.077	312	1.390	1.196	336	1.532
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>957</b>	<b>2.418</b>	<b>3.376</b>	<b>509</b>	<b>464</b>	<b>973</b>
Sectors productius excl. promotors	911	2.183	3.093	479	446	926
Promotors	47	236	283	30	18	48
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de moratòries finalitzades</b>	<b>15.170</b>	<b>5.352</b>	<b>20.521</b>	<b>14.609</b>	<b>1.947</b>	<b>16.556</b>

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	31.12.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
<b>Particulars</b>	<b>11.452</b>	<b>4.108</b>	<b>1.674</b>	<b>17.234</b>
<b>Empreses</b>	<b>2.322</b>	<b>862</b>	<b>232</b>	<b>3.415</b>
<b>Sector públic</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>13.808</b>	<b>4.973</b>	<b>1.905</b>	<b>20.687</b>

En milions d'euros	30.09.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	10.804	5.424	1.652	17.880
Empreses	2.543	995	135	3.673
Sector públic	35	3	-	38
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>13.382</b>	<b>6.422</b>	<b>1.787</b>	<b>21.591</b>

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
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>10.697</b>	<b>5.188</b>	<b>941</b>	<b>16.826</b>

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

31.12.21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.681	4.713	4.012	2.163	13.569

30.09.21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.722	4.863	4.118	2.156	13.859

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

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

31.12.21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	40.497	47.524	34.325	16.285	138.630
de què: Dubtosos	442	708	914	2.868	4.932

30.09.21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	41.517	49.181	34.279	15.826	140.802
de què: Dubtosos	465	698	944	3.107	5.215

31.12.20					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
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.

## Refinançaments

En milions d'euros	31.12.20		30.09.21		31.12.21	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.093	3.288	6.748	4.743	6.430	4.420
Empreses (excl. promotors)	2.084	1.261	5.410	2.414	5.563	2.563
Promotors	489	243	558	231	482	220
Sector públic	209	2	194	16	186	13
<b>Total</b>	<b>6.874</b>	<b>4.796</b>	<b>12.910</b>	<b>7.404</b>	<b>12.661</b>	<b>7.216</b>
Provisions	1.648	1.564	2.634	2.426	2.702	2.441

## Actius immobiliaris adjudicats

- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**<sup>1</sup> a Espanya és de 2.279 milions d'euros (dels quals 1.183 milions s'han integrat de Bankia). L'evolució orgànica durant l'any és de +166 milions d'euros (inclosos +145 milions nets procedents de la cartera de lloguer). Durant el trimestre, disminució de 10 milions d'euros.

La **ràtio de cobertura comptable**<sup>2</sup> se situa en el **31 %** i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**<sup>2</sup> és del **48 %**.

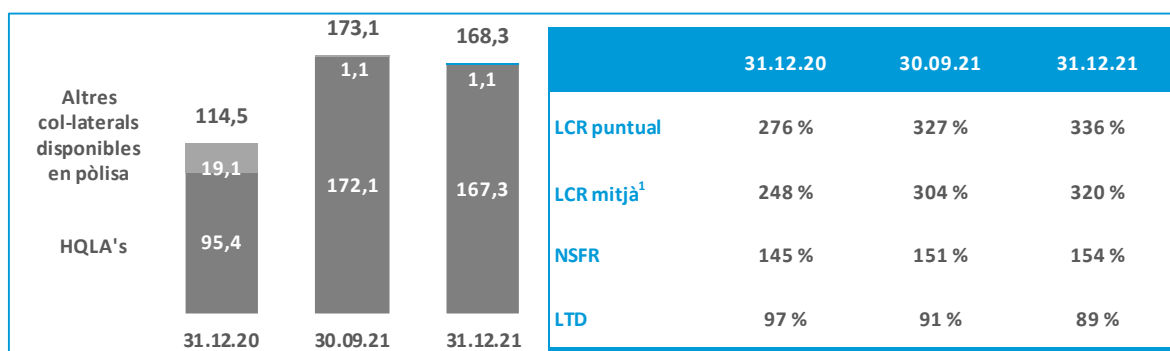
- La cartera de **lloguer**<sup>1</sup> a Espanya se situa en els 1.616 milions d'euros nets de provisions (358 milions d'euros dels quals provenen de Bankia). L'evolució orgànica de l'any és de -489 milions (marcada, en part, per la reclassificació esmentada entre carteres) i de -65 milions durant el trimestre.
- El **total de vendes**<sup>3</sup> d'immobles durant el **2021** se situa en 795 milions d'euros.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 176 milions d'euros nets a 31 de desembre de 2021.

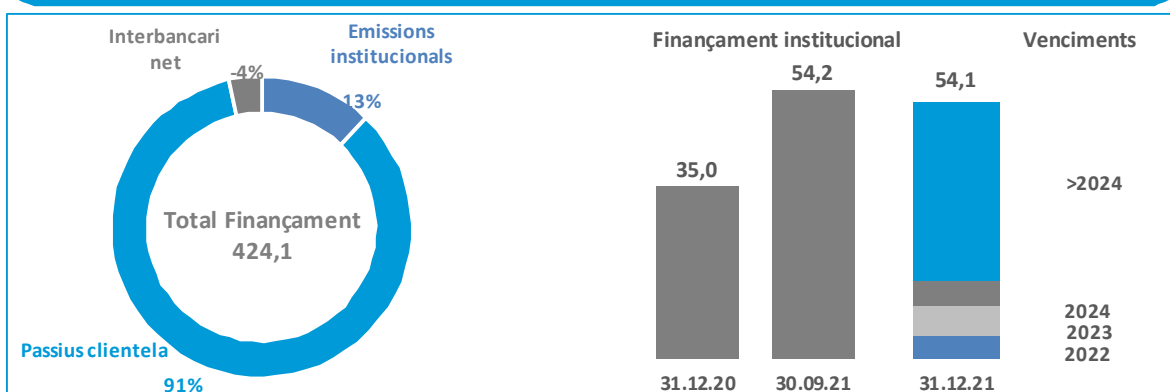
(2) Vegeu-ne la definició a «Annexos».

(3) 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  
(milers de milions d'euros o %)



Estructura de finançament  
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals** se situen en els **168.349 milions d'euros** a 31 de desembre de 2021, amb un creixement de 53.898 milions d'euros durant l'any a causa, principalment, de la integració de Bankia i l'aportació neta de liquiditat pel gap comercial.
- El **Liquidity Coverage Ràtio** del Grup (LCR) a 31 de desembre de 2021 és del 336 %, és a dir, mostra una sobrada posició de liquiditat (**320 %** LCR mitjana últimes 12 mesos), molt per sobre del mínim regulatori requerit del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el 154 % a 31 de desembre de 2021, per sobre del mínim regulatori del 100 % requerit des del juny del 2021.
- Sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 89 %**.
- El **saldo disposat** de la pòlisa del BCE a 31 de desembre de 2021 puja a 80.752 milions d'euros corresponents a TLTRO III. El saldo disposat ha incrementat 31.027 milions d'euros durant l'any, principalment, per la integració de disposicions de Bankia i per l'apel·lació addicional a TLTRO III.
- **Finançament institucional<sup>2</sup>** per 54.100 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 26.205 milions d'euros a 31 de desembre de 2021.

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

(2) Vegeu «Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió» als Annexos.

## Informació sobre les emissions efectuades el 2021

En milions d'euros						
Emissió	Import	Data emissió	Venciment	Cost <sup>1</sup>	Demanda	Emissor
Deute <i>senior non preferred</i> <sup>2</sup>	1.000	09/02/2021	8 anys	0,571 % ( <i>midswap</i> +0,90 %)	3.700	CaixaBank
Deute <i>senior non preferred</i> <sup>3</sup>	1.000	26/05/2021	7 anys	0,867 % ( <i>midswap</i> +1,00 %)	2.100	CaixaBank
Deute <i>senior non preferred</i> GBP <sup>2,4</sup>	500 £	03/06/2021	5 anys i 6 mesos	1,523 % (UKT +1,32 %)	1.800 £	CaixaBank
Deute <i>senior non preferred</i> CHF <sup>5</sup>	200 CHF	01/07/2021	6 anys	0,477 % (CHF <i>midswap</i> + 0,87 %)	235 CHF	CaixaBank
Deute subordinat Tier2 <sup>2</sup>	1.000	18/03/2021	10 anys i 3 mesos	1,335 % ( <i>midswap</i> +1,63 %)	2.200	CaixaBank
<i>Additional Tier 1</i>	750	14/09/2021	Perpetu	3,675 % ( <i>midswap</i> + 3,857 %)	3.500	CaixaBank

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

(2) *Bo verd*.

(3) *Bo social*.

(4) Import equivalent en euros: 579 milions.

(5) Import equivalent en euros: 182 milions.

Les emissions que recull la taula són *callable* i es pot exercir l'opció d'amortització anticipada abans de la data de venciment.

Després del tancament de desembre, CaixaBank ha fet una emissió de Deute *Senior Preferred Social* per un import de 1.000 milions amb venciment a 6 anys i amb una rendibilitat del 0,673 %, equivalent a *midswap* +62 punts bàsics.

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

31.12.21

En milions d'euros		
Cèdules hipotecàries emeses	a	67.661
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	140.107
<b>Col·lateralització</b>	<b>b/a</b>	<b>207 %</b>
<b>Sobrecol·lateralització</b>	<b>b/a-1</b>	<b>107 %</b>
<b>Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries<sup>6</sup></b>		<b>16.755</b>

(6) A més, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 9.450 milions d'euros.



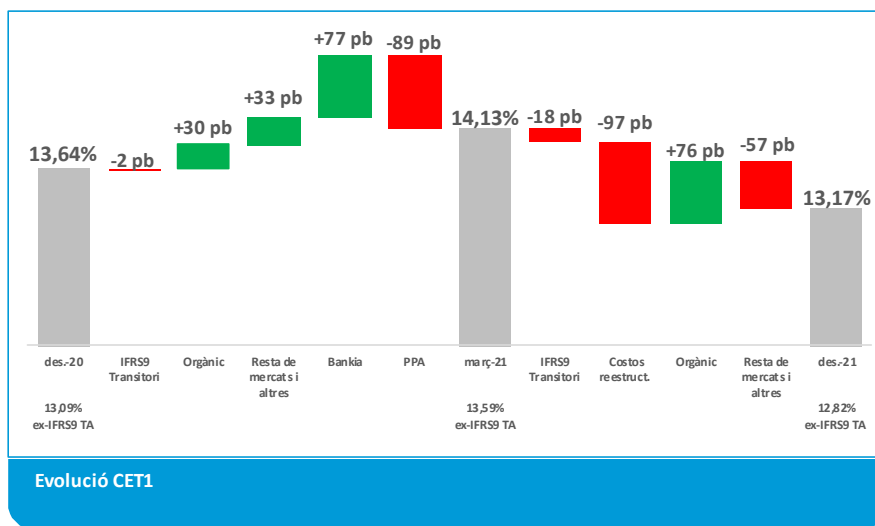
# [ Gestió del capital ]

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** és del **13,2 %**.

En l'evolució anual destaquen, com a extraordinaris, els impactes per la incorporació de Bankia (+77 punts bàsics per la integració; -89 punts bàsics per l'efecte del PPA<sup>1</sup> i -97 punts bàsics pels costos de reestructuració<sup>1</sup>, els impactes de la venda dels negocis de targetes procedents de Bankia i la recompra de Bankia Vida<sup>1</sup>).

L'evolució orgànica de l'any ha estat de +106 punts bàsics i -24 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres (inclou els impactes regulatoris registrats durant el segon trimestre i la venda de la participació en Erste durant el quart trimestre<sup>1</sup>). L'impacte per les fases de la normativa IFRS9 ha estat de -20 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 arriba al **12,8 %**.
- 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 del SREP.
- La ràtio **Tier 1** assoleix el **15,5 %** després de l'emissió<sup>2</sup> de 750 milions d'euros d'instruments de **Tier 1** addicional feta el setembre.
- La ràtio de **Capital Total** se situa en el **17,9 %**, després de deixar de computar una emissió de 510 milions de **Tier 2**, l'amortització de la qual està prevista per al pròxim mes de febrer. Durant el tercer trimestre es va deixar de computar una emissió de 175 milions, que s'ha amortitzat el novembre.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,3 %.



(1) Vegeu l'apartat «Informació clau – Aspectes rellevants de 2021».

(2) Vegeu l'apartat «Liquiditat».

- En relació amb el requeriment de MREL, CaixaBank té una ràtio proforma, considerant l'emissió de 1.000 milions d'euros de *Senior Preferred* efectuada el gener del 2022, sobre APR del 26,2 % i del 8,9 % sobre LRE, amb la qual cosa compleix el nivell exigint per al 2024 (22,95 % APR i 6,09 % LRE). A nivell subordinat, exclòs el deute *Senior Preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio MREL assoleix el 22,8 % dels APR i el 7,8 % de l'LRE, confortablement per sobre dels requeriments regulatoris del 16,26 % d'APR i del 6,09 % d'LRE.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 13,9 %.

- 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 14,2 %, Tier1 del 15,7 % i Capital Total del 17,4 %.
- A l'efecte dels requeriments de capital després de la integració amb Bankia, el Banc Central Europeu va comunicar un nou requeriment de P2R de l'1,65 %, amb la qual cosa, el Grup haurà de mantenir uns requeriments de capital d'un 8,19 % per al CET1, un 9,99 % per al *Tier 1* i un 12,41 % per a Capital Total. A 31 de desembre, CaixaBank disposa d'un marge de 499 punts bàsics, és a dir, 10.743 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup.
- A més, el coixí de risc sistemàtic domèstic del Grup després de la integració amb Bankia es manté en el 0,25 % per al 2021 i puja fins al 0,375 % el 2022 i al 0,50 % el 2023. D'acord amb això, els requeriments de capital per al 2022 se situen en un 8,31 % per al CET1, un 10,12 % per al *Tier 1* i un 12,53 % per a Capital Total. D'altra banda, els requeriments MREL finals estimats, segons la normativa vigent, a partir de gener del 2024 puguen al 23,78 % per al total MREL i al 18,03 % per a MREL subordinat.
- 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 dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

En relació amb la política de dividendes, i després de l'anunci del Banc Central Europeu del passat 23 de juliol del 2021 de no estendre la seva recomanació sobre repartiment de dividendes més enllà del setembre del 2021, el 29 de juliol del 2021 el Consell d'Administració va aprovar la Política de Dividendes per a l'exercici 2021, que estableix una distribució de dividend en efectiu del 50 % del benefici net consolidat ajustat pels impactes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia, que s'abonarà en un únic pagament durant l'exercici 2022.

El Consell d'Administració celebrat el 27 de gener del 2022 ha proposat a la Junta General d'Accionistes el pagament d'un dividend de 1.179 milions d'euros amb càrrec al 2021<sup>1</sup>. En la mateixa sessió, el Consell ha aprovat la Política de Dividendes per a l'exercici 2022, consistent en una distribució en efectiu del 50 - 60 % del benefici net consolidat, que es pagarà en un únic pagament l'abril del 2023, subjecte a l'aprovació final de la Junta General d'Accionistes.

Així mateix, el Consell ha manifestat la intenció de CaixaBank d'implementar un programa de recompra d'accions (*share buyback*) l'any 2022, subjecte a les aprovacions regulatòries pertinents, per tal d'acostar la ràtio CET1 a nivells pròxims a l'objectiu intern.

(1) Vegeu apartat «L'Acció CaixaBank – Remuneració a l'accionista».

## Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	31.12.20	31.03.21	30.06.21	30.09.21	31.12.21	Variació trimestral
Instruments CET1	25.546	36.017	34.528	34.828	34.866	38
Fons propis comptables	27.118	37.172	36.271	36.708	37.013	305
Capital	5.981	8.061	8.061	8.061	8.061	
Resultat atribuït al Grup	1.381	4.786	4.181	4.801	5.226	425
Reserves i altres	19.756	24.326	24.029	23.846	23.726	(120)
Altres instruments de CET1 <sup>1</sup>	(1.572)	(1.155)	(1.743)	(1.880)	(2.146)	(266)
Deduccions CET1	(5.892)	(6.547)	(6.135)	(6.126)	(6.490)	(364)
<b>CET1</b>	<b>19.654</b>	<b>29.470</b>	<b>28.393</b>	<b>28.702</b>	<b>28.376</b>	<b>(326)</b>
Instruments AT1	2.984	4.235	4.237	4.984	4.984	
Deduccions AT1						
<b>Tier 1</b>	<b>22.637</b>	<b>33.705</b>	<b>32.630</b>	<b>33.685</b>	<b>33.360</b>	<b>(325)</b>
Instruments T2	3.407	5.837	5.888	5.720	5.105	(615)
Deduccions T2						
<b>Tier 2</b>	<b>3.407</b>	<b>5.837</b>	<b>5.888</b>	<b>5.720</b>	<b>5.105</b>	<b>(615)</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>26.045</b>	<b>39.542</b>	<b>38.518</b>	<b>39.405</b>	<b>38.465</b>	<b>(940)</b>
Altres instruments subordinats comp. MREL	6.665	8.842	10.598	10.603	10.628	25
<b>MREL subordinat</b>	<b>32.709</b>	<b>48.384</b>	<b>49.116</b>	<b>50.008</b>	<b>49.093</b>	<b>(915)</b>
Altres instruments computables MREL	5.111	6.375	6.378	6.379	7.382	1.003
<b>MREL</b>	<b>37.820</b>	<b>54.759</b>	<b>55.494</b>	<b>56.387</b>	<b>56.475</b>	<b>88</b>
Actius ponderats per risc	144.073	208.585	220.881	220.201	215.429	(4.772)
Ràtio CET1	13,6 %	14,1 %	12,9 %	13,0 %	13,2 %	0,2 %
Ràtio Tier 1	15,7 %	16,2 %	14,8 %	15,3 %	15,5 %	0,2 %
Ràtio capital total	18,1 %	19,0 %	17,4 %	17,9 %	17,9 %	
Buffer MDA <sup>2</sup>	7.984	12.571	10.314	10.678	10.743	65
Ràtio MREL subordinada	22,7 %	23,2 %	22,2 %	22,7 %	22,8 %	0,1 %
Ràtio MREL <sup>3</sup>	26,3 %	26,3 %	25,1 %	25,6 %	26,2 %	0,6 %
Leverage Ratio	5,6 %	5,4 %	5,1 %	5,2 %	5,3 %	0,1 %
Ràtio CET1 individual	15,1 %	15,9 %	13,4 %	13,4 %	13,9 %	0,5 %
Ràtio Tier 1 individual	17,4 %	18,1 %	15,5 %	15,8 %	16,3 %	0,5 %
Ràtio capital total individual	19,9 %	21,2 %	18,4 %	18,7 %	18,9 %	0,2 %
APR individual	132.806	189.616	203.417	202.300	201.227	(1.073)
Resultat individual	688	4.601	3.490	3.565	4.215	
ADI <sup>4</sup>	3.308	7.655	6.572	6.466	6.987	521
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	10.778	16.842	12.986	12.891	13.788	897
Leverage ratio individual	6,2 %	5,8 %	5,2 %	5,2 %	5,5 %	0,3 %

Dades de setembre de 2021 actualitzades amb l'última informació oficial.

- (1) Inclou, principalment, previsió de dividends, ajust transitori a l'IFRS9 i els OCI.
- (2) Buffer MDA (import màxim distribuïble): nivell de capital per sota del qual hi ha limitacions al pagament de dividends, a la retribució variable i al pagament d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional. Es defineix com els requeriments de capital del Pilar 1 + Pilar 2 + reserves de capital + possibles dèficits d'AT1 i T2. S'aplica el més baix entre l'individual i el consolidat.
- (3) A desembre de 2021 s'inclou l'emissió de 1.000 milions d'euros de Senior Preferred efectuada el gener del 2022. Sense tenir en compte aquesta emissió, la ràtio se situaria en el 25,8 %.
- (4) No inclou prima d'emissió.

## Resultats per segments de negoci

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

- **Bancari i assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius que ha dut a terme el Grup, essencialment, a Espanya, així com el negoci immobiliari i l'activitat de l'ALCO en relació amb la gestió de liquiditat i el finançament a la resta de negocis.

Bona part de l'activitat i dels resultats procedents de Bankia s'inclouen en el negoci bancari i d'assegurances. Com que, a efectes comptables, s'ha pres com a data de referència per al registre comptable de la fusió el 31 de març del 2021, els estats financers van incorporar els actius i passius de Bankia en aquesta data al seu valor raonable. A partir del segon trimestre, els resultats de Bankia s'integren en les diferents línies del compte de resultats dels segments de negoci del Grup.

Així mateix, el negoci bancari i d'assegurances inclou les activitats corporatives del Grup, per la qual cosa recullen els resultats extraordinaris associats a la fusió, inclosa la diferència negativa de consolidació.

Els negocis d'assegurances, gestió d'actius i targetes que va adquirir CaixaBank al BPI durant el 2018 també formen part d'aquest negoci.

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

S'incorpora, a partir del 31 de març del 2021, la participació en Gramina Homes, procedent de Bankia, els resultats de la qual s'integren en el Grup a partir del segon trimestre i des del quart trimestre es deixen d'atribuir resultats corresponents a Erste Group Bank en el context de la venda d'aquesta participada.

- **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, el BFA i el BCI).

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

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 al 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 de l'exercici 2021 és la següent:

En milions d'euros	Negoci bancari i assegurances			Participacions	BPI	Grup
	Total	Extraordinaris fusió	Recurrent			
<b>Marge d'interessos</b>	<b>5.557</b>		<b>5.557</b>	<b>(35)</b>	<b>453</b>	<b>5.975</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	266		266	326	25	616
Comissions netes	3.417		3.417		288	3.705
Resultats d'operacions financeres	192		192	17	11	220
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	651		651			651
Altres ingressos i despeses d'explotació	(861)		(861)	(8)	(24)	(893)
<b>Marge brut</b>	<b>9.221</b>		<b>9.221</b>	<b>300</b>	<b>753</b>	<b>10.274</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.482)		(5.482)	(4)	(444)	(5.930)
Despeses extraordinàries	(2.118)	(2.118)			(1)	(2.119)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.621</b>	<b>(2.118)</b>	<b>3.739</b>	<b>296</b>	<b>308</b>	<b>2.225</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>3.739</b>		<b>3.739</b>	<b>296</b>	<b>309</b>	<b>4.344</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(797)		(797)		(40)	(838)
Altres dotacions a provisions	(441)	(93)	(347)		(37)	(478)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.360	4.464	(104)	51	(6)	4.405
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>4.742</b>	<b>2.252</b>	<b>2.490</b>	<b>347</b>	<b>225</b>	<b>5.315</b>
Impost sobre societats	(40)	614	(654)	7	(55)	(88)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.703</b>	<b>2.867</b>	<b>1.836</b>	<b>354</b>	<b>170</b>	<b>5.227</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1		1			1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.701</b>	<b>2.867</b>	<b>1.835</b>	<b>354</b>	<b>170</b>	<b>5.226</b>

La configuració del resultat proforma per negocis de l'exercici 2021 és la següent:

En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
<b>Marge d'interessos</b>	<b>6.004</b>	<b>(35)</b>	<b>453</b>	<b>6.422</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	278	326	25	628
Comissions netes	3.699		288	3.987
Resultats d'operacions financeres	202	17	11	230
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	651			651
Altres ingressos i despeses d'explotació	(902)	(8)	(24)	(934)
<b>Marge brut</b>	<b>9.932</b>	<b>300</b>	<b>753</b>	<b>10.985</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.926)	(4)	(444)	(6.374)
Despeses extraordinàries			(1)	(1)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>4.006</b>	<b>296</b>	<b>308</b>	<b>4.610</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>4.006</b>	<b>296</b>	<b>309</b>	<b>4.611</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(920)		(40)	(961)
Altres dotacions a provisions	(371)		(37)	(407)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(126)	51	(6)	(82)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>2.589</b>	<b>347</b>	<b>225</b>	<b>3.160</b>
Impost sobre societats	(686)	7	(55)	(734)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.902</b>	<b>354</b>	<b>170</b>	<b>2.426</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1			1
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>1.901</b>	<b>354</b>	<b>170</b>	<b>2.424</b>
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net)	(66)	1		(65)
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	2.867			2.867
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>4.701</b>	<b>354</b>	<b>170</b>	<b>5.226</b>

## Negoci bancari i d'assegurances

El resultat de l'exercici 2021 se situa en els 4.701 milions d'euros. Sense tenir en compte els extraordinaris associats a la fusió, el resultat puja a 1.835 milions d'euros, davant els 1.401 milions d'euros del 2020, impactat per les provisions registrades anticipant els riscos futurs associats a la COVID-19.

El resultat proforma comparable se situa en els 1.901 milions d'euros (1.636 milions d'euros nets el 2020, impactat per les provisions esmentades relacionades amb la COVID-19)..

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	Proforma		
				2021	2020	Var. %
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>Marge d'interessos</b>	<b>5.557</b>	<b>4.533</b>	<b>22,6</b>	<b>6.004</b>	<b>6.450</b>	<b>(6,9)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	266	250	6,4	278	315	(11,8)
Comissions netes	3.417	2.330	46,6	3.699	3.490	6,0
Resultats d'operacions financeres	192	249	(23,0)	202	409	(50,6)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	651	598	8,9	651	598	8,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(861)	(338)		(902)	(734)	22,9
<b>Marge brut</b>	<b>9.221</b>	<b>7.623</b>	<b>21,0</b>	<b>9.932</b>	<b>10.529</b>	<b>(5,7)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.482)	(4.137)	32,5	(5.926)	(5.869)	1,0
Despeses extraordinàries	(2.118)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.621</b>	<b>3.486</b>	<b>(53,5)</b>	<b>4.006</b>	<b>4.660</b>	<b>(14,0)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>3.739</b>	<b>3.486</b>	<b>7,2</b>	<b>4.006</b>	<b>4.660</b>	<b>(14,0)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(797)	(1.895)	(57,9)	(920)	(2.938)	(68,7)
Altres dotacions a provisions	(441)	(228)	93,5	(371)	(194)	90,9
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.360	216		(126)	282	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>4.742</b>	<b>1.580</b>		<b>2.589</b>	<b>1.810</b>	<b>43,0</b>
Impost sobre societats	(40)	(178)	(77,7)	(686)	(174)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.703</b>	<b>1.402</b>		<b>1.902</b>	<b>1.636</b>	<b>16,3</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	1	0		1	0	
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.701</b>	<b>1.401</b>		<b>1.901</b>	<b>1.636</b>	<b>16,2</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>Ingressos core</b>	<b>9.869</b>	<b>7.680</b>	<b>28,5</b>	<b>10.610</b>	<b>10.826</b>	<b>(2,0)</b>
Comissions bancàries, valors i altres	1.867	1.301	43,5	2.048	2.078	(1,5)
Recurrents	1.670	1.122	48,8	1.843	1.842	0,1
Banca majorista	198	179	10,5	205	236	(13,3)
Comercialització d'assegurances	282	146	93,3	324	279	16,2
Productes d'estalvi a llarg termini	1.267	883	43,5	1.326	1.133	17,0
Fons d'inversió, carteres i SICAV	774	514	50,6	818	694	17,8
Plans de pensions	308	234	31,6	324	304	6,5
Unit Link i altres	185	135	37,2	185	135	37,0
<b>Comissions netes</b>	<b>3.417</b>	<b>2.330</b>	<b>46,6</b>	<b>3.699</b>	<b>3.490</b>	<b>6,0</b>
Despeses de personal	(3.459)	(2.597)	33,2	(3.733)	(3.664)	1,9
Despeses generals	(1.402)	(1.061)	32,2	(1.525)	(1.558)	(2,1)
Amortitzacions	(621)	(479)	29,7	(667)	(647)	3,1
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(5.482)</b>	<b>(4.137)</b>	<b>32,5</b>	<b>(5.926)</b>	<b>(5.869)</b>	<b>1,0</b>
Despeses extraordinàries	(2.118)					
<b>ALTRES INDICADORS</b>						
ROTE <sup>1</sup>	6,7 %	5,1 %	1,6			
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	59,5 %	54,3 %	5,2			
Cost del risc (12 mesos)	0,24 %	0,83 %	(0,6)			
Clients	18,8	13,4	41,2			
Empleats	45.284	30.812	47,0			
Oficines	4.970	3.786	31,3			
de què Retail	4.615	3.571	29,2			
Terminals d'autoservei	11.534	8.827	30,7			

(1) El 2021, la ràtio exclou els resultats extraordinaris nets associats a la fusió per un import de 2.867 M€. Per al 2020, exclou la plusvàlua de la venda parcial de Comerçia (+420 milions d'euros). A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

En l'evolució interanual del **resultat proforma** del negoci bancari i d'assegurances (1.901 milions d'euros) destaca:

- **El Marge brut se situa en els 9.932 milions d'euros (-5,7 %):**
  - Els ingressos *core* disminueixen un 2,0 % en relació amb el 2020:
    - El **Marge d'interessos se situa en els 6.004 milions d'euros (-6,9 %)** a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa i dels ingressos també més baixos per finançament al negoci de participacions. Aquesta caiguda d'ingressos es compensa parcialment amb els ingressos més elevats derivats de les mesures del BCE i els costos més baixos de finançament majorista.
    - Els **Resultats de les participades de bancassegurances pugen a 257 milions d'euros (-11,3 %)**, impactats per ingressos singulars durant el quart trimestre del 2020.
    - Els **Ingressos per comissions arriben als 3.699 milions d'euros (+6,0 % en vist l'exercici 2020):**
      - Reducció de les comissions bancàries (-1,5 %). Les comissions recurrents es mantenen estables (+0,1 %), mentre que les no recurrents es redueixen (-13,3 %) després d'un 2020 marcat per una forta activitat en banca d'inversió.
      - Comissions més elevades de comercialització d'assegurances (+16,2 %), bàsicament per la recuperació de l'activitat comercial.
      - Augment de les comissions de productes d'estalvi a llarg termini (+17,0 %), essencialment per un patrimoni gestionat més elevat després de l'evolució positiva dels mercats i de les subscripcions. En concret, creixement en fons d'inversió, carteres i SICAV (+17,8 %), plans de pensions (+6,5 %) i Unit Link (+37,0 %).
    - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança pugen fins als 651 milions d'euros**, amb un creixement sòlid en vist el 2020 (+8,9 %).
    - El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els 202 milions d'euros (409 milions d'euros durant el mateix període del 2020, que incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa).
    - L'evolució d'**Altres ingressos i despeses d'explotació** (-902 milions d'euros davant els -734 milions del 2020) està impactada pel reconeixement durant el 2020 de l'últim *earnout* associat a SegurCaixa Adeslas (+135 milions d'euros). Tots dos exercicis inclouen la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) i al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD).
  - Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+1,0 %) se situen en els -5.926 milions d'euros.
  - Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** pugen a -920 milions d'euros durant el 2021. El 2020, -2.938 milions d'euros després de la constitució d'**una provisió per risc de crèdit de 1.645 milions d'euros per a l'anticipació d'impactes associats a la COVID-19**. Les **Altres dotacions a provisions** se situen en els -371 milions d'euros.
  - Els **Guany/Pèrdues en baixa d'actius i altres** se situen en els -126 milions d'euros (recullen resultats immobiliaris, altres resultats i sanejaments d'actius) davant els 282 milions d'euros del 2020 (incloïa, entre altres, la plusvàlua derivada de la venda parcial de la participació en Comercia Global Payments, el resultat per la venda del negoci de dipositaria de Bankia a Cecabank i dotacions d'actius immobiliaris).

La taula següent mostra l'evolució trimestral del **resultat proforma** del negoci bancari i d'assegurances:

En milions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.447</b>	<b>1.483</b>	<b>1.534</b>	<b>1.540</b>	<b>1.646</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	57	95	63	62	105
Comissions netes	1.017	890	915	877	926
Resultats d'operacions financeres	87	39	34	42	67
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	172	162	154	164	156
Altres ingressos i despeses d'explotació	(470)	(91)	(242)	(98)	(344)
<b>Marge brut</b>	<b>2.310</b>	<b>2.579</b>	<b>2.456</b>	<b>2.587</b>	<b>2.556</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.471)	(1.489)	(1.487)	(1.479)	(1.435)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>839</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>839</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(309)	(151)	(148)	(312)	(545)
Altres dotacions a provisions	(161)	(63)	(75)	(71)	(45)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(76)	(12)	(19)	(20)	430
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>293</b>	<b>863</b>	<b>728</b>	<b>705</b>	<b>961</b>
Impost sobre societats	(80)	(213)	(199)	(195)	(64)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>213</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>897</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2	0	(0)	(0)	1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>211</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>896</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Ingressos core</b>	<b>2.687</b>	<b>2.623</b>	<b>2.660</b>	<b>2.640</b>	<b>2.827</b>
Comissions bancàries, valors i altres	534	492	528	493	538
Recurrents	479	450	463	451	483
Banca majorista	55	42	66	42	55
Comercialització d'assegurances	100	66	73	85	70
Productes d'estalvi a llarg termini	382	332	314	299	317
Fons d'inversió, carteres i SICAV	228	208	196	186	187
Plans de pensions	95	79	75	74	89
Unit Link i altres	58	45	42	39	41
<b>Comissions netes</b>	<b>1.017</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>877</b>	<b>926</b>
Despeses de personal	(918)	(947)	(939)	(929)	(903)
Despeses generals	(376)	(377)	(387)	(384)	(374)
Amortitzacions	(177)	(165)	(160)	(165)	(158)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.471)</b>	<b>(1.489)</b>	<b>(1.487)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(1.435)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>					



Es presenta a continuació indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 31 de desembre de 2021:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en els 325.444 milions d'euros, +49,1 % durant l'any després de la fusió amb Bankia**. Considerant la variació orgànica, el total de la cartera disminueix un 6,3 %.
- Els **recursos de clients se situen en els 584.294 milions d'euros** (+52,6 % durant l'any, +10,6 % en variació orgànica). En la seva evolució orgànica hi incideixen un augment dels recursos en balanç (+8,4 %) i un creixement dels actius gestionats (+16,4 %), marcat per subscripcions positives i per l'evolució favorable dels mercats.
- La **ràtio de morositat se situa en el 3,7 % i la ràtio de cobertura se situa en el 62 %**.

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>BALANÇ</b>						
Actiu	636.825	642.092	(0,8)	410.690	55,1	5,5
Passiu	605.434	611.188	(0,9)	389.083	55,6	5,7
Capital assignat	31.360	30.875	1,6	21.582	45,3	0,9
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>169.873</b>	<b>172.660</b>	<b>(1,6)</b>	<b>106.941</b>	<b>58,8</b>	<b>(8,5)</b>
Compra d'habitatge	126.709	129.224	(1,9)	73.586	72,2	(9,3)
Altres finalitats	43.164	43.435	(0,6)	33.355	29,4	(6,6)
de què: Consum	17.218	17.047	1,0	12.753	35,0	(4,0)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>136.882</b>	<b>134.113</b>	<b>2,1</b>	<b>96.331</b>	<b>42,1</b>	<b>(2,6)</b>
Sector productius excl. promotors	131.173	128.235	2,3	90.767	44,5	(1,8)
Promotors	5.709	5.878	(2,9)	5.564	2,6	(14,9)
<b>Sector públic</b>	<b>18.689</b>	<b>22.024</b>	<b>(15,1)</b>	<b>15.005</b>	<b>24,6</b>	<b>(15,3)</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>325.444</b>	<b>328.796</b>	<b>(1,0)</b>	<b>218.277</b>	<b>49,1</b>	<b>(6,3)</b>
de què: cartera sana	313.090	316.074	(0,9)	210.584	48,7	(6,4)
de què: dubtosos	12.355	12.722	(2,9)	7.693	60,6	(3,7)
Fons per a insolvències	(7.689)	(8.030)	(4,2)	(5.105)	50,6	(15,2)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>317.755</b>	<b>320.766</b>	<b>(0,9)</b>	<b>213.172</b>	<b>49,1</b>	<b>(6,1)</b>
Riscos contingents	25.382	25.171	0,8	15.254	66,4	6,8
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	355.628	349.784	1,7	216.432	64,3	8,4
Estalvi a la vista	330.323	321.865	2,6	202.980	62,7	12,8
Estalvi a termini	25.306	27.919	(9,4)	13.451	88,1	(58,2)
Passius per contractes d'assegurances <sup>1</sup>	67.376	61.641	9,3	59.360	13,5	6,6
de què: Unit Link i altres <sup>1</sup>	19.366	17.740	9,2	14.607	32,6	32,1
Cessió temporal d'actius i altres	3.315	2.077	59,6	2.044	62,2	62,1
<b>Recursos de balanç</b>	<b>426.320</b>	<b>413.502</b>	<b>3,1</b>	<b>277.835</b>	<b>53,4</b>	<b>8,4</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	103.632	100.316	3,3	65.852	57,4	19,3
Plans de pensions	47.930	46.701	2,6	35.328	35,7	11,0
<b>Actius gestionats</b>	<b>151.563</b>	<b>147.018</b>	<b>3,1</b>	<b>101.180</b>	<b>49,8</b>	<b>16,4</b>
<b>Altres comptes<sup>1</sup></b>	<b>6.411</b>	<b>11.971</b>	<b>(46,4)</b>	<b>3.778</b>	<b>69,7</b>	<b>13,8</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>584.294</b>	<b>572.490</b>	<b>2,1</b>	<b>382.794</b>	<b>52,6</b>	<b>10,6</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	3,7 %	3,8 %	(0,1)	3,4 %	0,3	(0,0)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	62 %	63 %	(1)	65 %	(3)	(7)

(1) El mes de desembre s'ha produït la compra de Bankia Vida per part de CABK. Això fa que les assegurances d'estalvi comercialitzades per Bankia (anteriorment reportades en Altres comptes) passin a integrar-se dins la línia de Passius per contractes d'assegurances (en balanç) per un import de 4.091 M€. Sense tenir en compte aquest aspecte, la variació trimestral dels Passius per contractes d'assegurances ha estat del 2,7 % (de què Unit Link i altres +8,8 %). Així mateix, la variació d'Altres comptes ajustant aquest efecte és de -15,5 % durant el trimestre.

## Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou els resultats de l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa de Seguros y Reaseguros. 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 més dels resultats de VidaCaixa, després de la fusió amb Bankia s'hi han incorporat els resultats aportats per les participacions asseguradores procedents de Bankia: Bankia Vida (49 %, ja que l'adquisició del 51 % a Grup Mapfre, S.A. el dia 29 de desembre del 2021 no ha tingut un impacte significatiu en el compte de resultats del Grup en aquest exercici), Bankia Pensiones (100 % fusionada<sup>1</sup> amb VidaCaixa durant l'exercici), Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) i Sa Nostra Vida (18,7 %).

A la taula adjunta es presenten el compte de resultats del Grup VidaCaixa i el compte de resultats proforma, que agrega els resultats de les participades incorporades de Bankia:

En milions d'euros	VidaCaixa <sup>2</sup>			Proforma		
	2021	2020	Var. %	2021	2020	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>325</b>	<b>342</b>	<b>(5,2)</b>	<b>325</b>	<b>342</b>	<b>(5,2)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	209	220	(4,7)	257	290	(11,3)
Comissions netes	(6)	(62)	(90,0)	17	(12)	
Resultats d'operacions financeres	7	5	55,6	7	5	55,6
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	653	598	9,1	653	598	9,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	(2)	136		(2)	136	
<b>Marge brut</b>	<b>1.186</b>	<b>1.239</b>	<b>(4,3)</b>	<b>1.256</b>	<b>1.358</b>	<b>(7,5)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(145)	(127)	13,8	(155)	(140)	10,2
Despeses extraordinàries	(4)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.037</b>	<b>1.112</b>	<b>(6,7)</b>	<b>1.102</b>	<b>1.218</b>	<b>(9,5)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.041</b>	<b>1.112</b>	<b>(6,4)</b>	<b>1.102</b>	<b>1.218</b>	<b>(9,5)</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.037</b>	<b>1.112</b>	<b>(6,7)</b>	<b>1.102</b>	<b>1.218</b>	<b>(9,5)</b>
Impost sobre societats	(243)	(224)	8,6	(248)	(235)	5,9
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>794</b>	<b>888</b>	<b>(10,6)</b>	<b>854</b>	<b>983</b>	<b>(13,2)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>794</b>	<b>888</b>	<b>(10,6)</b>	<b>854</b>	<b>983</b>	<b>(13,2)</b>

El resultat del Grup VidaCaixa<sup>2</sup> se situa en els +794 milions d'euros, un -10,6 % en vist l'exercici 2020:

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi (-5,2 % en vist el mateix període de l'exercici anterior).
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen principalment l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, i pugen als +209 milions d'euros (-4,7 %, impactats per ingressos singulars durant el quart trimestre de l'exercici 2020).
- L'epígraf de **Comissions**<sup>3</sup> és el net de:
  - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
  - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'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, mostren un creixement del 9,1 % en vist el mateix període de l'exercici anterior.
- **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.

(1) El desembre del 2021 s'ha formalitzat la fusió entre VidaCaixa i Bankia Pensiones, arran de la qual VidaCaixa ha registrat, íntegrament durant el quart trimestre del 2021, els resultats generats per Bankia Pensiones des de l'1 d'abril del 2021.

(2) Visió societària de VidaCaixa prèvia a ajustos de consolidació.

(3) A més, la xarxa comercial a Espanya rep comissions per la distribució dels seus productes asseguradors 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.

La taula següent mostra l'evolució trimestral del **resultat proforma** de l'activitat asseguradora:

En milions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>84</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>85</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació <sup>1</sup>	51	89	58	59	99
Comissions netes	28	2	(4)	(9)	21
Resultats d'operacions financeres	1	4	1	2	2
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	170	162	157	164	156
Altres ingressos i despeses d'explotació	(2)	0	0	0	136
<b>Marge brut</b>	<b>331</b>	<b>337</b>	<b>292</b>	<b>296</b>	<b>499</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(42)	(37)	(37)	(38)	(33)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>289</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>289</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>289</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>
Impost sobre societats	(70)	(63)	(57)	(59)	(67)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>219</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>219</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>

(1) Els Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació inclouen, durant el quart trimestre del 2020, resultats atribuïts extraordinaris més elevats de SegurCaixa Adeslas i Bankia Vida. La caiguda d'aquests ingressos durant el quart trimestre es deu a l'estacionalitat habitual per menys sinistralitat durant el tercer trimestre.

## Negoci de participacions

El resultat de l'exercici 2021 és de +354 milions d'euros (-194 milions d'euros durant el 2020 després del registre de la provisió sobre la participació en Erste Group Bank per -311 milions d'euros).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	Proforma		
				2021	2020	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(35)</b>	<b>(78)</b>	<b>(55,2)</b>	<b>(35)</b>	<b>(78)</b>	<b>(55,5)</b>
Ingressos per dividends	188	140	33,9	188	140	33,9
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	138	46		138	42	
Comissions netes						
Resultats d'operacions financeres	17	(9)		17	(9)	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o						
Altres ingressos i despeses d'explotació	(8)	(3)		(8)	(3)	
<b>Marge brut</b>	<b>300</b>	<b>97</b>		<b>300</b>	<b>92</b>	
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4)	(4)		(4)	(4)	
Despeses extraordinàries						
<b>Marge d'explotació</b>	<b>296</b>	<b>93</b>		<b>296</b>	<b>88</b>	
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>296</b>	<b>93</b>		<b>296</b>	<b>88</b>	
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions						
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	51	(311)		51	(311)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>347</b>	<b>(218)</b>		<b>347</b>	<b>(223)</b>	
Impost sobre societats	7	24	(72,1)	7	25	(72,2)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>354</b>	<b>(194)</b>		<b>354</b>	<b>(198)</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>354</b>	<b>(194)</b>		<b>354</b>	<b>(198)</b>	
ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	40,4 %	14,4 %	26,0			

(1) El 2021 el ROTE exclou la plusvàlua generada per la venda de la participació en Erste Group Bank (+54 milions d'euros) i el 2020, la provisió sobre aquesta per un import de -311 milions d'euros nets. A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

El resultat proforma del 2021 se situa en els 354 milions d'euros.

- 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 del cost més baix de finançament per adequació de la taxa a les condicions del mercat.
- Els **Ingressos per dividends** (+188 milions d'euros) augmenten, essencialment, per un dividend més elevat de BFA (98 milions d'euros el 2021, que inclou l'ingrés d'un dividend extraordinari per un import de 54,5 milions, davant els 40 milions del 2020). Així mateix, s'hi inclou el dividend de Telefónica en tots dos exercicis (90 milions el 2021 davant els 100 milions del 2020).
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situa en els 138 milions d'euros (42 milions d'euros el 2020) per les millors condicions econòmiques. La visió proforma té en compte en tots dos exercicis la contribució de Gramina Homes, que té un impacte poc significatiu. El quart trimestre del 2021 no inclou l'atribució de resultats d'Erste Group Bank en el context de la desinversió en aquesta participada.
- El **Resultat d'operacions financeres** inclou, en tots dos períodes, els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.
- Els **Guanys / pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, entre altres, la plusvàlua per la venda de la participació en Erste Group Bank per 54 milions d'euros el 2021, davant els -311 milions d'euros associats a una provisió d'aquesta participada en l'exercici 2020.

La taula següent mostra l'evolució trimestral del **resultat proforma** del negoci de participades:

En milions d'euros	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(5)</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>
Ingressos per dividendes	38		149		50
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	6	49	62	21	8
Comissions netes					
Resultats d'operacions financeres	2	12	1	1	(1)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o					
Altres ingressos i despeses d'explotació			(8)		(3)
<b>Marge brut</b>	<b>42</b>	<b>54</b>	<b>194</b>	<b>9</b>	<b>41</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>41</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers					
Altres dotacions a provisions					
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	51				(311)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>92</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>(271)</b>
Impost sobre societats	0	(1)	5	3	7
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>92</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>92</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>

A continuació es presenten indicadors del balanç de situació del negoci de participades:

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>BALANÇ</b>						
<b>Actiu</b>						
Participacions (Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i Inversions en negocis conjunts i associades) i altres <sup>1</sup>	2.078	3.571	(41,8)	3.267	(36,4)	(39,9)
<b>Passiu</b>						
Finançament intragrup i altres passius	1.411	2.765	(49,0)	2.565	(45,0)	(48,0)
<b>Capital assignat<sup>2</sup></b>	<b>667</b>	<b>807</b>	<b>(17,3)</b>	<b>702</b>	<b>(4,9)</b>	<b>(10,1)</b>

(1) Les xifres al tancament del 31 de desembre de 2020 no inclouen la participació a Gramina Homes, incorporada a 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 de BPI puja a +170 milions d'euros (+174 milions d'euros en l'exercici 2020).

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>Marge d'interessos</b>	<b>453</b>	<b>444</b>	<b>2,0</b>	<b>116</b>	<b>113</b>	<b>112</b>	<b>111</b>	<b>118</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	25	18	36,5	7	5	7	6	4
Comissions netes	288	245	17,5	84	74	67	64	67
Resultats d'operacions financeres	11	(2)		0	(2)	3	9	6
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(24)	(15)	62,2	4	4	(19)	(13)	7
<b>Marge brut</b>	<b>753</b>	<b>690</b>	<b>9,1</b>	<b>212</b>	<b>195</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>201</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(444)	(439)	1,2	(104)	(116)	(110)	(113)	(99)
Despeses extraordinàries	(1)			0		(1)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>308</b>	<b>252</b>	<b>22,4</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>103</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>309</b>	<b>252</b>	<b>22,8</b>	<b>107</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>103</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(40)	(21)	92,1	(35)	(13)	(7)	15	(8)
Altres dotacions a provisions	(37)	(19)	92,4	(21)	(10)	(5)	(1)	(18)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(6)	28		(7)	0	0	0	25
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>225</b>	<b>239</b>	<b>(6,1)</b>	<b>45</b>	<b>55</b>	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>101</b>
Impost sobre societats	(55)	(65)	(16,6)	(11)	(13)	(10)	(20)	(28)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>170</b>	<b>174</b>	<b>(2,1)</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>170</b>	<b>174</b>	<b>(2,1)</b>	<b>34</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>

### DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS

<b>Ingressos core</b>	<b>764</b>	<b>707</b>	<b>8,0</b>	<b>207</b>	<b>193</b>	<b>183</b>	<b>181</b>	<b>189</b>
Comissions bancàries, valors i altres	169	142	18,8	48	43	41	36	37
Recurrents	167	140	19,0	48	43	40	36	36
Banca majorista	2	2	5,7	1	0	0	0	1
Comercialització d'assegurances	55	57	(3,3)	16	13	12	14	19
Productes d'estalvi a llarg termini	65	47	38,8	20	18	14	14	11
Fons d'inversió, carteres i SICAV	42	32	33,1	13	12	8	9	8
Plans de pensions	1	1	13,8	0	0	0	0	0
Unit Link i altres	22	14	53,0	6	6	5	4	3
<b>Comissions netes</b>	<b>288</b>	<b>245</b>	<b>17,5</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>
Despeses de personal	(235)	(239)	(2,0)	(58)	(61)	(57)	(59)	(55)
Despeses generals	(136)	(138)	(1,6)	(27)	(36)	(36)	(36)	(27)
Amortitzacions	(74)	(61)	20,5	(19)	(19)	(18)	(17)	(16)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(444)</b>	<b>(439)</b>	<b>1,2</b>	<b>(104)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>	<b>(1)</b>			<b>0</b>		<b>(1)</b>		

### ALTRES INDICADORS

ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	4,7 %	4,2 %	0,5	4,7 %	6,3 %	6,6 %	5,8 %	4,2 %
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	59,0 %	63,5 %	(4,6)	59,0 %	59,0 %	60,2 %	60,8 %	63,5 %
Clients	1,8	1,9	(2,8)	1,8	1,8	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.478	4.622	(3,1)	4.478	4.538	4.562	4.597	4.622
Oficines	347	424	(18,2)	347	376	387	405	424
de les quals Retail	297	360	(17,5)	297	316	326	343	360
Terminals d'autoservei	1.418	1.456	(2,6)	1.418	1.440	1.458	1.460	1.456

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

- Despeses extraordinàries
- 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 (18 milions el 2021 i 46 milions el 2020).
- 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 els +753 milions euros (+9,1 % en vist el 2020):
  - Els ingressos *core* s'incrementen un 8,0 %:
    - El **Marge d'interessos** se situa en els 453 milions d'euros, amb un augment del 2,0 % en relació amb l'any anterior.
    - Els ingressos per **Comissions** se situen en els 288 milions d'euros, +17,5 % en vist l'exercici anterior, amb millora de bona part dels conceptes d'ingressos.
  - Els **Resultats d'operacions financeres** pugen a 11 milions d'euros durant el 2021. En l'exercici 2020, -2 milions d'euros, que recollien principalment l'actualització del valor d'actius financers.
  - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -24 milions d'euros i inclouen la contribució al FUR i al *Fundo de Resolução* portuguès (-19 milions d'euros i -21 milions d'euros el 2021 i el 2020, respectivament).

El primer trimestre del 2021 inclou -18,8 milions d'euros de contribució del sector bancari (-15,5 milions d'euros durant l'exercici anterior) i -3,6 milions d'euros de taxa de solidaritat sobre el sector bancari (el 2020, registrada durant el tercer trimestre).

- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** se situen en els -444 milions d'euros (+1,2 %). La reducció de les despeses de personal (-2,0 %) es deu a l'estalvi generat després de les jubilacions realitzades a finals del 2020 i durant el 2021, les despeses generals es redueixen un 1,6 %, cosa que es compensa amb amortitzacions més elevades (+20,5 %).
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -40 milions d'euros (-21 milions d'euros el 2020).

L'exercici 2020 incloïa la provisió constituïda anticipant impactes futurs associats a la COVID-19 per -97 milions d'euros.

- **Altres dotacions a provisions** recullen, entre altres, el registre de costos associats a jubilacions<sup>1</sup> durant el 2021, així com durant el quart trimestre del 2020.

*(1) El 2021 hi ha un cost de les baixes voluntàries i jubilacions de 30 milions d'euros (dels quals 29 milions d'euros s'han registrat en Altres dotacions i 1 milió d'euros com a costos de personal extraordinaris), davant els 25 milions d'euros de l'exercici anterior (registrats a l'epígraf d'Altres dotacions durant el quart trimestre del 2020).*

*El registre per trimestres del 2021 en Altres dotacions és de 6 milions d'euros en el segon i tercer trimestres i de 17 milions en el quart trimestre.*

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

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en els 27.507 milions d'euros, +7,3 % durant l'any, amb creixement de pràcticament tots els segments de crèdit.
- Els **recursos de clients se situen en els 35.677 milions d'euros** (+9,4 % durant l'any). En la seva evolució destaca l'increment dels recursos en balanç (+11,0 %), en especial per l'estalvi a la vista (+16,0 %). Així mateix, bon comportament dels actius gestionats (+18,2 %).
- La **ràtio de morositat** de BPI se situa en el 2,3 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos se situa en el 87 % (-2 punts percentuals).

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>BALANÇ</b>					
Actiu	41.133	40.075	2,6	37.564	9,5
Passiu	37.767	36.661	3,0	34.595	9,2
Capital assignat	3.367	3.414	(1,4)	2.969	13,4
<b>CRÈDITS</b>					
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>14.879</b>	<b>14.517</b>	<b>2,5</b>	<b>13.708</b>	<b>8,5</b>
Compra d'habitatge	13.083	12.736	2,7	11.989	9,1
Altres finalitats	1.796	1.782	0,8	1.719	4,5
de què: Consum	1.498	1.478	1,4	1.417	5,7
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10.537</b>	<b>10.529</b>	<b>0,1</b>	<b>10.094</b>	<b>4,4</b>
Sectors productius excl. promotors	10.446	10.366	0,8	9.938	5,1
Promotors	91	164	(44,6)	156	(41,8)
<b>Sector públic</b>	<b>2.091</b>	<b>2.086</b>	<b>0,2</b>	<b>1.845</b>	<b>13,3</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>27.507</b>	<b>27.133</b>	<b>1,4</b>	<b>25.647</b>	<b>7,3</b>
de què: Cartera sana	26.882	26.555	1,2	25.070	7,2
de què: Dubtosos	625	578	8,1	576	8,5
Fons per a insolvències	(576)	(524)	9,8	(515)	11,7
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>26.931</b>	<b>26.609</b>	<b>1,2</b>	<b>25.131</b>	<b>7,2</b>
Riscos contingents	1.828	1.701	7,4	1.616	13,1
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	28.641	27.767	3,1	25.802	11,0
Estalvi a la vista	20.126	19.329	4,1	17.344	16,0
Estalvi a termini	8.515	8.439	0,9	8.458	0,7
Cessió temporal d'actius i altres	7	8	(16,4)	13	(45,8)
<b>Recursos de balanç</b>	<b>28.648</b>	<b>27.776</b>	<b>3,1</b>	<b>25.815</b>	<b>11,0</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	6.457	6.205	4,1	5.463	18,2
<b>Actius gestionats</b>	<b>6.457</b>	<b>6.205</b>	<b>4,1</b>	<b>5.463</b>	<b>18,2</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>572</b>	<b>860</b>	<b>(33,5)</b>	<b>1.336</b>	<b>(57,2)</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>35.677</b>	<b>34.840</b>	<b>2,4</b>	<b>32.614</b>	<b>9,4</b>
<b>Promemòria</b>					
Contractes d'assegurances comercialitzats <sup>1</sup>	4.588	4.336	5,8	4.334	5,9
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>					
Ràtio de morositat (%)	2,3 %	2,2 %	0,1	2,3 %	-
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	87 %	89 %	(3)	88 %	(2)

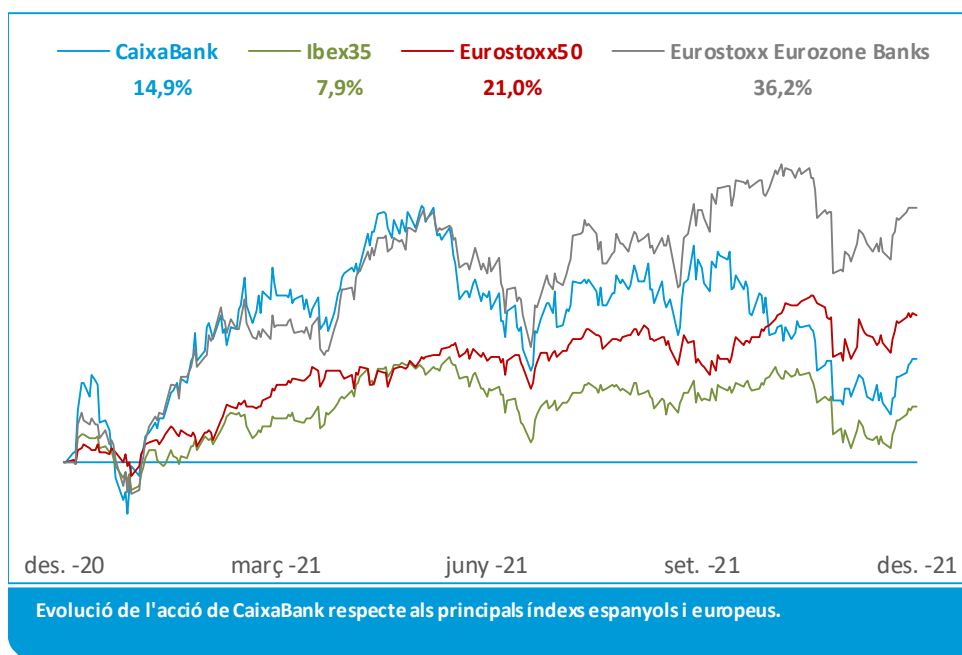
(1) Correspon a les assegurances de BPI Vida e Pensões, que societàriament depenen de VidaCaixa i que es registren en el negoci bancari i d'assegurances, però que comercialitza el BPI.



## L'acció CaixaBank

- La **cotització de CaixaBank** va tancar el 2021 en 2,414 euros per acció, fet que suposa una revaloració anual del 14,9 % (-10,1 % durant el quart trimestre) vs +36,2 % del selectiu europeu Eurostoxx Banks i +23,1 % de l'IBEX 35 bancs (+0,1 % i -8,3 % durant el trimestre, respectivament). Els agregats generals, per part seva, van registrar menys guanys durant el 2021 que els selectius bancaris: +21,0 % l'Eurostoxx 50 (+6,2 % durant el trimestre) i +7,9 % l'IBEX 35 (-0,9 % durant el trimestre), avenç acumulat del qual en l'any va quedar resagat en vist la resta de principals mercats europeus.
- Malgrat una certa volatilitat, el 2021 va ser un any de recuperació generalitzada a les borses i de progressiva reactivació de l'activitat econòmica global, gràcies, principalment, a l'avenç i l'efectivitat de la vacunació, però també a les mesures de suport fiscal i monetari per mitigar els impactes econòmics de la pandèmia. En aquest context, els valors bancaris han estat dels més beneficiats, amb els europeus encoratjats, a més, per la retirada de la limitació del BCE a la distribució de dividends. Amb tot, en el tram final de l'any, la irrupció d'una nova variant del virus causant de la COVID-19 (òmicron) i la reinstauració de restriccions a determinades activitats van revifar l'avversió al risc en els parquets, alhora que el focus inversor es mantenia atent a les decisions de les autoritats monetàries i a la persistència de les pressions inflacionistes a un costat i a l'altre de l'Atlàntic Nord. No en va, tant la Fed com el BCE van girar cap a un to més *hawkish*, mentre que el Banc d'Anglaterra prenia la davantera entre els principals bancs centrals amb una pujada de tipus abans de tancar l'exercici.
- El 2021, el **volum de negociació** d'accions de CaixaBank es va reduir un 31,2 % i un 14,3 % en nombre de títols i en euros, respectivament. Durant el quart trimestre de l'any, el nombre de títols negociats<sup>1</sup> va ser un 29,4 % inferior al del mateix període de l'any anterior i un 19,7 % superior en vist el tercer trimestre del 2021. En termes del volum de negociació<sup>1</sup> en euros, va ser un 10,4 % inferior al valor negociat durant el quart trimestre del 2020 i un 14,6 % superior al del trimestre anterior.

(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.



## Indicadors principals de l'acció de CaixaBank

	31.12.21
Capitalització borsària (M€)	19.441
Nombre d'accions en circulació <sup>1</sup>	8.053.429
<b>Cotització (€/acció)</b>	
Cotització a l'inici del període (31.12.20)	2,101
Cotització al tancament del període (31.12.21)	2,414
Cotització màxima <sup>2</sup>	2,871
Cotització mínima <sup>2</sup>	1,948
<b>Volum de negociació durant el 2021 (títols, excloses operacions especials, en milers)</b>	
Volum diari màxim	96.338
Volum diari mínim	4.238
Volum diari mitjà	16.315
<b>Ràtios borsàries</b>	
<b>Benefici net atribuït per acció, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,28</b>
<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,39</b>
<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,73</b>
<b>PER (Preu / BPA, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió<sup>3</sup>; vegades)</b>	<b>8,65</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)</b>	<b>0,65</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>4</sup></b>	<b>1,11 %</b>

(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.

(4) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2020 (0,0268 euros/acció) pel preu de tancament del període (2,414 euros/acció).

### Remuneració a l'accionista

- El 24 de maig de 2021 es van abonar 0,0268 euros bruts per acció, corresponents al dividend amb càrrec a beneficis de l'exercici 2020. Així, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2020 equival al 15 % del resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia ajustat<sup>5</sup>, en línia amb la recomanació del Banc Central Europeu.
- Després de l'anunci del Banc Central Europeu, el 23 de juliol de 2021, de no estendre la seva recomanació sobre el repartiment de dividends després del setembre de 2021, el Consell d'Administració va aprovar, el 29 de juliol de 2021, la Política de Dividends per a l'exercici 2021. Es va establir una distribució de dividend en efectiu del 50 % del benefici net consolidat ajustat pels efectes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia, pagador en un únic pagament durant l'exercici 2022.
- El Consell d'Administració del 27 de gener de 2022 ha acordat proposar a la pròxima Junta General d'Accionistes la distribució d'un dividend en efectiu de 0,1463 euros bruts per acció, amb càrrec als beneficis de l'exercici 2021, que s'abonarà durant el segon trimestre del 2022. Amb el pagament d'aquest dividend, l'import de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2021 serà de 1.179 milions d'euros, equivalent al 50 % sobre el resultat consolidat ajustat pels impactes extraordinaris de la fusió amb Bankia.

Així mateix, el Consell ha aprovat la Política de Dividends per a l'exercici 2022, consistent en una distribució en efectiu del 50 - 60 % del benefici net consolidat, que es pagarà en un únic pagament durant l'abril del 2023, i subjecte a l'aprovació final de la Junta General d'Accionistes.

A més, el Consell ha manifestat la intenció de CaixaBank, subjecta a l'aprovació regulatòria apropiada, d'implementar un programa de recompra d'accions (*share buy-back*) en el mercat durant l'any fiscal 2022 per tal d'acostar la ràtio de CET1 a l'objectiu intern.

(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.

## Informació sobre participades

Principals participades a 31 de desembre de 2021:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	4,5 %	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 Vida	100,0 %	Bancari i assegurances
<b>BPI</b>	<b>100,0 %</b>	<b>BPI</b>
Banco de Fomento de Angola (BFA)	48,1 %	Participacions
Banco Comercial e de Investimentos (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	A-	A-1	Estable	A-	16.12.2021	AA+	21.12.2021
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	02.09.2021	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22.09.2020	Aa1	24.08.2021
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2021	AAA	14.01.2022

Durant el 2021, les agències de *Rating* han actualitzat les qualificacions creditícies següents:

- S&P ha fet una pujada del *Rating* a llarg termini i del deute sènior preferent fins a A- des de BBB+ i ha mantingut la perspectiva en estable. Així mateix, ha millorat el *Rating* de les cèdules hipotecàries fins a AA+ des d'AA.
- Fitch ha confirmat el *Rating* a llarg termini en BBB+ i ha revisat la perspectiva a estable des de negativa.

# Annexos

## Informació addicional sobre els ajustos a valor raonable

El Grup ha registrat un resultat positiu equivalent a la **diferència negativa de consolidació per 4.300 milions d'euros** a l'epígraf Guanys i pèrdues en baixa d'actius i altres del compte de pèrdues i guanys consolidat (abans i després d'impostos). A continuació es detalla el càlcul de la diferència negativa de consolidació i es dona més informació sobre els ajustos a valor raonable efectuats en la combinació de negocis:

<b>Patrimoni net Grup Bankia a 31/03/2021 (a)</b>	<b>13.088</b>
<b>Ajustos per reconeixement a valor raonable i altres (net) (b)</b>	<b>(3.474)</b>
<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>
<b>Preu d'adquisició (c)</b>	<b>5.314</b>
<b>Diferència negativa de consolidació (a + b - c)</b>	<b>4.300</b>

- 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 negocis i fusió amb Bankia, i tenint en compte l'harmonització de criteris i judicis dels administradors, així com l'afectació de les circumstàncies econòmiques actuals a aquests, i tenint també en compte l'*statement* d'ESMA del 2019,<sup>1</sup> s'ha considerat raonable no registrar bases imposables negatives per un import de 2.023 milions d'euros. Amb això, a 31 de març el Grup CaixaBank tenia un total de 2.909 milions de bases imposables negatives no registrades. Actualment, el termini de recuperació dels actius fiscals mantinguts en el 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.

(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».*

## Mesures alternatives de rendiment

A més de la informació financera, que s'elabora 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 que va publicar la European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 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 d'aquest període).
- Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com a quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà d'aquest període, exclosos els passius subordinats que es puguin classificar com a detallistes).

*Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual. 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.

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.352	4.177	5.688	5.499	5.376
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	229.195	227.891	339.866	336.605	333.254
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,90</b>	<b>1,83</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	16	12	8	(8)	4
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	240.052	236.670	362.009	371.366	376.774
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,89</b>	<b>1,82</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	6.194	5.872	5.688	5.499	5.376
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	345.967	343.818	339.866	336.605	333.254
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	20	24	8	(8)	4
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	357.931	354.718	362.009	371.366	376.774
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,78</b>	<b>1,70</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>	<b>1,61</b>

#### b) Diferencial de balanç:

**Explicació:** diferència entre:

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

*Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual. 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.

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.863	6.708	8.371	8.272	8.197
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	456.953	454.329	671.368	690.460	695.346
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,50</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	1.878	1.878	1.809	1.968	2011
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	456.953	454.329	671.368	690.460	695.346
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>
	<b>Diferencial de balanç (%) (a - b)</b>	<b>1,09</b>	<b>1,07</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	9.186	8.849	8.371	8.272	8.197
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	668.680	660.552	671.368	690.460	695.346
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>	<b>1,18</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.224	2.202	1.809	1.968	2011
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	668.680	660.552	671.368	690.460	695.346
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>	<b>0,29</b>
	<b>Diferencial de balanç Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,04</b>	<b>1,01</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>

c) ROE:

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

**ROE:**

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou els impactes extraordinaris de la fusió.

- Denominador: Inclou, a partir del 31 de març del 2021, l'increment en fons propis derivat de la fusió amb Bankia.

**ROE sense extraordinaris fusió:**

- El 2021 s'eliminen els efectes associats a la fusió al numerador.

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.381	6.078	5.357	5.456	5.226
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(143)	(155)	(185)	(217)	(244)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	26.406	26.687	29.464	32.019	34.516
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)	(1.689)
<b>Denominador</b>	<b>Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)</b>	<b>24.759</b>	<b>24.882</b>	<b>27.657</b>	<b>30.254</b>	<b>32.827</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>5,0 %</b>	<b>23,8 %</b>	<b>18,7 %</b>	<b>17,3 %</b>	<b>15,2 %</b>
(e)	Extraordinaris fusió	-	4.272	2.903	2.779	2.867
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - e)</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>
	<b>ROE (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>6,6 %</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,1 %</b>	<b>6,4 %</b>

d) ROTE:

**Explicació:** quocient entre:

- Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis).
- Fons propis més ajustos de valoració mitjans 12 mesos (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.

- Denominador: inclou, a partir del 31 de març del 2021, l'increment en fons propis derivat de la fusió amb Bankia.

**ROTE sense extraordinaris fusió:**

- El 2021 s'eliminen els efectes associats a la fusió al numerador.

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.381	6.078	5.357	5.456	5.226
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(143)	(155)	(185)	(217)	(244)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	26.406	26.687	29.464	32.019	34.516
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)	(1.689)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(4.295)	(4.353)	(4.555)	(4.752)	(4.948)
<b>Denominador</b>	<b>FP + ajustos de valoració mitjans exclouent-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)</b>	<b>20.463</b>	<b>20.529</b>	<b>23.102</b>	<b>25.501</b>	<b>27.879</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>6,1 %</b>	<b>28,8 %</b>	<b>22,4 %</b>	<b>20,5 %</b>	<b>17,9 %</b>
(f)	Extraordinaris fusió	-	4.272	2.903	2.779	2.867
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - f)</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>
	<b>ROTE (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>8,0 %</b>	<b>9,8 %</b>	<b>9,6 %</b>	<b>7,6 %</b>

e) ROA:

**Explicació:** Quocient entre el resultat net (ajustat per l'import del cupó de l'*Additional Tier 1* registrat en fons propis) i els actius totals mitjans dels últims dotze mesos (calculats com la mitjana dels saldos diaris del període analitzat).

**ROA:**

- Numerador: Resultat atribuït dels últims 12 mesos, que inclou els impactes extraordinaris de la fusió.

- Denominador: Inclou, a partir del 31 de març del 2021, l'increment en actius totals mitjans derivat de la fusió amb Bankia.

**ROA sense extraordinaris fusió:**

- Numerador: El 2021 s'eliminen els efectes extraordinaris associats a la fusió.

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.382	6.078	5.360	5.458	5.229
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(143)	(155)	(185)	(217)	(244)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>	<b>4.984</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius totals mitjans 12 M</b>	<b>433.785</b>	<b>446.487</b>	<b>506.854</b>	<b>568.619</b>	<b>628.707</b>
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,3 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,0 %</b>	<b>0,9 %</b>	<b>0,8 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	4.272	2.903	2.779	2.867
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>	<b>2.118</b>
	<b>ROA (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>0,4 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>0,4 %</b>	<b>0,3 %</b>

f) RORWA:

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

**RORWA:**

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

- Denominador: Inclou, a partir del 31 de març del 2021, l'increment en actius ponderats per risc derivat de la fusió amb Bankia.

**RORWA sense extraordinaris fusió:**

- Numerador: El 2021 s'eliminen els efectes extraordinaris associats a la fusió.

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.382	6.078	5.360	5.458	5.229
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(143)	(155)	(185)	(217)	(244)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>	<b>4.984</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius ponderats per riscos regulatoris 12M</b>	<b>146.709</b>	<b>145.566</b>	<b>163.801</b>	<b>182.510</b>	<b>200.869</b>
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,8 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,9 %</b>	<b>2,5 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	4.272	2.903	2.779	2.867
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>	<b>2.118</b>
	<b>RORWA (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,1 %</b>



g) **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.

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	4.579	4.581	6.952	7.468	8.049
Denominador	Marge brut 12 M	8.409	8.489	9.175	9.860	10.274
	<b>Ràtio d'eficiència</b>	<b>54,5 %</b>	<b>54,0 %</b>	<b>75,8 %</b>	<b>75,7 %</b>	<b>78,3 %</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.579	4.540	4.981	5.448	5.930
Denominador	Marge brut 12 M	8.409	8.489	9.175	9.860	10.274
	<b>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries</b>	<b>54,5 %</b>	<b>53,5 %</b>	<b>54,3 %</b>	<b>55,3 %</b>	<b>57,7 %</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.579	4.540	4.981	5.448	5.930
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	8.310	8.330	9.145	9.860	10.597
	<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i></b>	<b>55,1 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>55,3 %</b>	<b>56,0 %</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	6.311	6.269	6.294	6.332	6.374
Denominador	Marge brut 12 M	11.311	11.325	11.276	11.219	10.985
	<b>Ràtio d'eficiència Proforma</b>	<b>55,8 %</b>	<b>55,4 %</b>	<b>55,8 %</b>	<b>56,4 %</b>	<b>58,0 %</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	6.311	6.269	6.294	6.332	6.374
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	11.456	11.475	11.521	11.453	11.339
	<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i> Proforma</b>	<b>55,1 %</b>	<b>54,6 %</b>	<b>54,6 %</b>	<b>55,3 %</b>	<b>56,2 %</b>

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).

- Denominador: Inclou, a partir del 31 de març del 2021, l'increment dels crèdits i riscos contingents derivats de la fusió amb Bankia.

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Dotacions per a insolvències 12 M</b>	1.915	1.574	910	814	<b>838</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M</b>	255.548	269.822	302.243	333.404	<b>363.368</b>
	<b>Cost del risc (%)</b>	<b>0,75 %</b>	<b>0,58 %</b>	<b>0,30 %</b>	<b>0,24 %</b>	<b>0,23 %</b>

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Dotacions per a insolvències 12 M</b>	2.959	2.545	1.596	1.169	<b>961</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M</b>	386.425	390.581	390.043	388.318	<b>385.187</b>
	<b>Cost del risc Proforma (%)</b>	<b>0,77 %</b>	<b>0,65 %</b>	<b>0,41 %</b>	<b>0,30 %</b>	<b>0,25 %</b>

**b) Ràtio de morositat:**

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents</b>	8.601	14.077	14.005	13.955	<b>13.634</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crèdit clientela + riscos contingents</b>	260.794	390.097	389.389	382.801	<b>380.160</b>
	<b>Ràtio de morositat (%)</b>	<b>3,3 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>

**c) Ràtio de cobertura:**

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents</b>	5.755	9.415	9.001	8.955	<b>8.625</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents</b>	8.601	14.077	14.005	13.955	<b>13.634</b>
	<b>Ràtio de cobertura (%)</b>	<b>67 %</b>	<b>67 %</b>	<b>64 %</b>	<b>64 %</b>	<b>63 %</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

*Nota: a partir del 4T21, s'hi inclou la cobertura per a l'exposició origen Bankia (amb anterioritat, únicament cartera origen CABK).*

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.613	1.887	1.917	1.933	4.417
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	930	1.084	1.109	1.117	2.279
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)</b>	<b>683</b>	<b>803</b>	<b>808</b>	<b>816</b>	<b>2.138</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària</b>	<b>1.613</b>	<b>1.887</b>	<b>1.917</b>	<b>1.933</b>	<b>4.417</b>
	<b>Ràtio cobertura immobles DPV (%)</b>	<b>42 %</b>	<b>43 %</b>	<b>42 %</b>	<b>42 %</b>	<b>48 %</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Provisió comptable dels actius adjudicats</b>	<b>488</b>	<b>1.126</b>	<b>1.103</b>	<b>1.087</b>	<b>1.006</b>
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	930	2.267	2.297	2.289	2.279
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	488	1.126	1.103	1.087	1.006
<b>Denominador</b>	<b>Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)</b>	<b>1.418</b>	<b>3.393</b>	<b>3.400</b>	<b>3.376</b>	<b>3.285</b>
	<b>Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)</b>	<b>34 %</b>	<b>33 %</b>	<b>32 %</b>	<b>32 %</b>	<b>31 %</b>

**3- Liquiditat**

**a) Actius líquids totals**

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

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	95.367	146.339	161.929	172.066	167.290
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	19.084	807	802	1.059	1.059
	<b>Actius líquids totals (a + b)</b>	<b>114.451</b>	<b>147.146</b>	<b>162.731</b>	<b>173.125</b>	<b>168.349</b>

#### 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 el 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).

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)</b>	<b>234.877</b>	<b>348.498</b>	<b>350.468</b>	<b>343.506</b>	<b>340.948</b>
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	243.924	363.821	363.012	355.929	352.951
(b)	Fons per a insolvències	5.620	9.027	8.609	8.554	8.265
(c)	Crèdit de mediació	3.426	6.296	3.935	3.869	3.738
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de l'activitat de clients en el balanç</b>	<b>242.234</b>	<b>361.031</b>	<b>371.191</b>	<b>377.551</b>	<b>384.270</b>
	<b>Loan to deposits (%)</b>	<b>97 %</b>	<b>97 %</b>	<b>94 %</b>	<b>91 %</b>	<b>89 %</b>

#### 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. El 2021 s'eliminen els efectes associats a la fusió del numerador.*

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.381	6.078	5.357	5.456	5.226
(b)	Cupó Additional Tier 1	(143)	(155)	(185)	(217)	(244)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat (a + b)</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>	<b>4.981</b>
<b>Denominador</b>	<b>Nombre mitjà accions en circulació netes d'autocartera (c)</b>	<b>5.978</b>	<b>5.977</b>	<b>6.670</b>	<b>7.096</b>	<b>7.575</b>
	<b>BPA (Benefici per acció)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>	<b>0,66</b>
(d)	Extraordinaris fusió	-	4.272	2.903	2.779	2.867
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat (a + b - d)</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>	<b>2.115</b>
	<b>BPA (Benefici per acció) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>	<b>0,28</b>

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

		4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotització al tancament del període</b>	<b>2,101</b>	<b>2,639</b>	<b>2,594</b>	<b>2,684</b>	<b>2,414</b>
<b>Denominador</b>	<b>Benefici per acció (BPA)</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>	<b>0,66</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>10,14</b>	<b>2,67</b>	<b>3,33</b>	<b>3,64</b>	<b>3,67</b>
<b>Denominador</b>	<b>Benefici per acció (BPA) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>	<b>0,28</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ràtio) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>9,43</b>	<b>7,63</b>	<b>7,74</b>	<b>8,65</b>

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 la data de tancament del període.

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
<b>Numerador</b> Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici	0,07	0,03	0,03	0,03	<b>0,03</b>
<b>Denominador</b> Valor de cotització de l'acció al tancament del període	2,101	2,639	2,594	2,684	<b>2,414</b>
<b>Rendibilitat per dividend</b>	<b>3,33 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,00 %</b>	<b>1,11 %</b>

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:

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

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

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

	4T20	1T21	2T21	3T21	4T21
(a) Patrimoni net	25.278	35.552	34.571	35.124	35.425
(b) Interessos minoritaris	(26)	(28)	(29)	(29)	(31)
<b>Numerador</b> Patrimoni net ajustat (c = a + b)	<b>25.252</b>	<b>35.524</b>	<b>34.542</b>	<b>35.095</b>	<b>35.394</b>
<b>Denominador</b> Accions en circulació netes d'autocartera (d)	<b>5.977</b>	<b>8.056</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>
<b>e = (c / d)</b> Valor teòric comptable (€/acció)	<b>4,22</b>	<b>4,41</b>	<b>4,29</b>	<b>4,36</b>	<b>4,39</b>
(f) Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(4.363)	(5.086)	(5.102)	(5.104)	(5.316)
<b>g = ((c + f) / d)</b> Valor teòric comptable tangible (€/acció)	<b>3,49</b>	<b>3,78</b>	<b>3,66</b>	<b>3,72</b>	<b>3,73</b>
(h) Cotització al tancament del període	2,101	2,639	2,594	2,684	2,414
<b>h/e</b> P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)	<b>0,50</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>	<b>0,55</b>
<b>h/g</b> P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)	<b>0,60</b>	<b>0,70</b>	<b>0,71</b>	<b>0,72</b>	<b>0,65</b>

### **Adaptació del compte de pèrdues i guanys públic a format gestió**

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

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

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

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

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

- Despeses d'administració.
- Amortització.

**Marge d'explotació.**

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

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

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

*De què: Dotacions per a insolvències.*

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

*De què: Altres dotacions a provisions.*

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, excloent-ne el saldo corresponent a préstecs i avançaments 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 o 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

Desembre 2021

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	344.524
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(863)
Cambres de compensació	(1.839)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(315)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i avançaments (balanç públic)	67
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.980
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	133
Fons per a insolvències	8.265
<b>Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió</b>	<b>352.951</b>

### Passius per contractes d'assegurances

Desembre 2021

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	79.834
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou Unit Link i altres)	(12.458)
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió</b>	<b>67.376</b>

### Recursos de clients

Desembre 2021

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	392.479
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)	(6.272)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(5.671)
Entitats de contrapartida i altres	(602)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute)	1.384
Emissions <i>retail</i> i altres	1.384
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió</b>	<b>67.376</b>
<b>Total recursos de balanç</b>	<b>454.968</b>
<b>Actius gestionats</b>	<b>158.020</b>
<b>Altres comptes<sup>1</sup></b>	<b>6.983</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>619.971</b>

(1) Inclou, essencialment, recursos transitoris associats a transferències i recaptació.

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

Desembre 2021

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)</b>	<b>53.684</b>
<b>Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>(5.255)</b>
Bons de titulització	(1.628)
Ajustos per valoració	(2.487)
Amb naturalesa detallista	(1.384)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	245
<b>Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària<sup>1</sup></b>	<b>5.671</b>
<b>Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>54.100</b>

(1) 5.638 milions d'euros de cèdules multicedents (netes d'emissions retingudes) i 33 milions d'euros de dipòsits subordinats.

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

Desembre 2021

En milions d'euros

<b>Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)</b>	<b>3.038</b>
Altres actius no adjudicats	(805)
<b>Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)</b>	<b>46</b>
<b>Actius adjudicats disponibles per a la venda</b>	<b>2.279</b>
<b>Actius tangibles (balanç públic)</b>	<b>8.264</b>
Actius tangibles d'ús propi	(6.398)
Altres actius	(250)
<b>Actius adjudicats en lloguer</b>	<b>1.616</b>



## Detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable

### Rendibilitat sobre actius totals mitjans sense impactes extraordinaris de la fusió

	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Dades en %</b>					
Ingressos per interessos	1,18	1,20	1,25	1,48	1,50
Despeses per interessos	(0,29)	(0,28)	(0,27)	(0,41)	(0,41)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,89</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,07</b>	<b>1,09</b>
Ingressos per dividends	0,02	0,00	0,09	0,00	0,05
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,04	0,08	0,07	0,05	0,07
Comissions netes	0,63	0,55	0,59	0,59	0,58
Resultats d'operacions financeres	0,05	0,03	0,02	0,04	0,05
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,10	0,09	0,09	0,15	0,14
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,27)	(0,05)	(0,16)	(0,06)	(0,11)
<b>Marge brut</b>	<b>1,46</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,84</b>	<b>1,87</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,90)	(0,92)	(0,95)	(1,02)	(0,95)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,56</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,82</b>	<b>0,92</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,20)	(0,09)	(0,09)	(0,16)	(0,28)
Altres dotacions a provisions	(0,10)	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,03)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,02)	(0,01)	(0,01)	0,00	0,02
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,24</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,62</b>	<b>0,63</b>
Impost sobre societats	(0,05)	(0,13)	(0,12)	(0,16)	(0,06)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,19</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	695.346	690.460	671.368	454.329	456.953

### Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

A continuació es mostra l'evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilats. La informació del 1T21 no inclou els resultats de Bankia que es van generar durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses del balanç incorporades en data 31 de març.

En milions d'euros	4T21			3T21			2T21		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	123.090	266	0,86	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05
Cartera de crèdits (a)	333.254	1.355	1,61	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67
Valors representatius de deute	81.945	53	0,26	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24
Altres actius amb rendiment	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40
Resta d'actius	93.284	4	-	97.337	9	-	95.533	4	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>695.346</b>	<b>2.066</b>	<b>1,18</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>
Intermediaris financers	116.988	(144)	0,49	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35
Recursos de l'activitat detallista (c)	376.774	(1)	-	371.366	2	-	362.009	(2)	-
Emprèstits institucionals i valors negociables	48.003	(35)	0,29	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29
Passius subordinats	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30
Altres passius amb cost	82.184	(308)	1,49	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57
Resta de passius	61.018	(11)	-	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>695.346</b>	<b>(507)</b>	<b>0,29</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>
Marge d'interessos		1.559		1.589			1.636		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,61		1,63			1,67		
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,89		0,92			0,98		

En milions d'euros	1T21			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	58.905	149	1,03	59.461	154	1,03
Cartera de crèdits (a)	227.891	1.030	1,83	229.195	1.094	1,90
Valors representatius de deute	41.416	61	0,59	42.706	62	0,58
Altres actius amb rendiment	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45
Resta d'actius	60.014	1	-	58.855	3	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>454.329</b>	<b>1.654</b>	<b>1,48</b>	<b>456.953</b>	<b>1.725</b>	<b>1,50</b>
Intermediaris financers	65.016	(62)	0,38	64.159	(66)	0,41
Recursos de l'activitat detallista (c)	236.670	(3)	0,01	240.052	(4)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	29.113	(44)	0,61	30.433	(47)	0,62
Passius subordinats	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18
Altres passius amb cost	76.136	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69
Resta de passius	41.176	(11)	-	40.442	(15)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>454.329</b>	<b>(463)</b>	<b>0,41</b>	<b>456.953</b>	<b>(472)</b>	<b>0,41</b>
Marge d'interessos		1.191		1.253		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,82		1,89		
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,07		1,09		

## Comissions

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Comissions bancàries, valors i altres	2.036	1.443	41,1	583	536	569	349	358
<i>Recurrents</i>	1.836	1.262	45,5	527	493	503	314	321
<i>Banca majorista</i>	200	181	10,4	56	43	66	36	37
Comercialització d'assegurances	337	203	66,3	116	79	85	56	56
Productes d'estalvi a llarg termini	1.332	930	43,3	402	350	327	253	256
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	817	546	49,6	242	220	204	151	141
<i>Plans de pensions</i>	309	235	31,5	95	79	76	59	71
<i>Unit Link i altres<sup>1</sup></i>	206	149	38,7	65	51	47	43	44
<b>Comissions netes</b>	<b>3.705</b>	<b>2.576</b>	<b>43,8</b>	<b>1.101</b>	<b>964</b>	<b>981</b>	<b>659</b>	<b>671</b>

## Ingressos de la cartera de participades

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Ingressos per dividends	192	147	30,1	39	1	151		52
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	425	307	38,5	70	150	129	77	88
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>616</b>	<b>454</b>	<b>35,7</b>	<b>109</b>	<b>150</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>140</b>

## Resultats d'operacions financeres

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Resultats d'operacions financeres	220	238	(7,6)	90	50	38	42	56

## Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	651	598	8,9	172	162	154	164	156

## Altres ingressos i despeses d'explotació

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Contribucions i taxes	(596)	(370)	60,9	(396)		(181)	(19)	(243)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(56)	(22)		(1)	(18)	(14)	(20)	(1)
Altres	(242)	37		(70)	(69)	(73)	(31)	117
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(893)</b>	<b>(356)</b>		<b>(466)</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>	<b>(70)</b>	<b>(127)</b>

## Despeses d'administració i amortització

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Marge brut	10.274	8.409	22,2	2.563	2.828	2.820	2.063	2.149
Despeses de personal	(3.697)	(2.841)	30,2	(977)	(1.009)	(997)	(715)	(689)
Despeses generals	(1.538)	(1.198)	28,3	(404)	(413)	(423)	(298)	(277)
Amortitzacions	(695)	(540)	28,7	(196)	(184)	(178)	(136)	(129)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.930)	(4.579)	29,5	(1.577)	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)
Despeses extraordinàries	(2.119)			(99)	(49)	(1.930)	(40)	
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	78,3	54,5	23,9	78,3	75,7	75,8	54,0	54,5
Ràtio d'eficiència sense extraordinaris (%) (12 mesos)	57,7	54,5	3,3	57,7	55,3	54,3	53,5	54,5
Ingressos core	10.597	8.310	27,5	2.889	2.809	2.833	2.066	2.152
Despeses d'administració i amortització recurrents	(5.930)	(4.579)	29,5	(1.577)	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	56,0	55,1	0,9	56,0	55,3	54,5	54,5	55,1

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

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Dotacions per a insolvències	(838)	(1.915)	(56,3)	(344)	(165)	(155)	(174)	(321)
Altres dotacions a provisions	(478)	(247)	93,4	(118)	(204)	(106)	(49)	(40)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(1.315)	(2.162)	(39,2)	(463)	(369)	(261)	(223)	(361)

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

En milions d'euros	2021	2020	Var. %	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Extraordinaris per la integració	4.464			161	3		4.300	
Resultats immobiliaris	23	(134)		15	1	(5)	12	(88)
Altres	(82)	67		(47)	(12)	(13)	(10)	112
Guany o pèrdues en la baixa d'actius i altres	4.405	(67)		129	(9)	(18)	4.303	25

## Adaptació de la informació financera de Bankia a criteri de gestió CaixaBank<sup>1</sup>

### Compte de resultats

A continuació es presenta el compte de pèrdues i guanys de Bankia del primer trimestre del 2021 i de l'exercici 2020 i la seva evolució trimestral amb criteris de presentació del Grup CaixaBank.

Pel que fa a la informació publicada per Bankia al mercat en relació amb la seva evolució durant el 2020, s'han fet reclassificacions entre epígrafs, sense modificació del resultat total publicat.

En milions d'euros	1T21	2020		2020 criteri CABK	1T20	2T20	3T20	4T20
		publicat Bankia	Reclas.					
<b>Marge d'interessos</b>	<b>448</b>	<b>1.904</b>	<b>12</b>	<b>1.916</b>	<b>461</b>	<b>467</b>	<b>491</b>	<b>497</b>
Ingressos per dividends		2		2			1	1
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12	60		60	12	12	9	27
Comissions netes	282	1.213	(53)	1.160	269	287	282	322
Resultats d'operacions financeres	10	160		160	72	71	2	15
Altres ingressos i despeses d'explotació	(41)	(250)	(146)	(396)	(39)	(101)	(43)	(214)
<b>Marge brut</b>	<b>711</b>	<b>3.088</b>	<b>(187)</b>	<b>2.902</b>	<b>776</b>	<b>736</b>	<b>742</b>	<b>649</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(444)	(1.781)	48	(1.732)	(447)	(416)	(429)	(440)
Despeses extraordinàries	(17)							
<b>Marge d'explotació</b>	<b>250</b>	<b>1.308</b>	<b>(138)</b>	<b>1.169</b>	<b>329</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>208</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>267</b>	<b>1.308</b>	<b>(138)</b>	<b>1.169</b>	<b>329</b>	<b>319</b>	<b>313</b>	<b>208</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(123)	(1.044)		(1.044)	(195)	(285)	(331)	(232)
Altres dotacions a provisions	(23)	24	9	34	(14)	(11)	82	(24)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(23)	23	43	66	(19)	3	(37)	120
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>81</b>	<b>311</b>	<b>(86)</b>	<b>225</b>	<b>100</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	<b>72</b>
Impost sobre societats	(27)	(81)	86	5	(6)	22	11	(22)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>54</b>	<b>230</b>		<b>230</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>38</b>	<b>50</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>54</b>	<b>230</b>		<b>230</b>	<b>94</b>	<b>48</b>	<b>37</b>	<b>50</b>

Les reclassificacions principals fetes per homogeneïtzar els criteris de presentació en el total de 2020 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.

(1) Vegeu homogeneïtzació del crèdit a la clientela i recursos de clients amb criteris de presentació del Grup CaixaBank a l'Informe d'Activitat i Resultats del primer trimestre del 2021.

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

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

En milions d'euros	CABK				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.443</b>	<b>1.476</b>	<b>1.524</b>	<b>1.080</b>	<b>1.136</b>
Ingressos per dividends	39	1	52		51
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	54	138	120	65	83
Comissions netes	1.017	890	915	595	603
Resultats d'operacions financeres	87	39	34	32	54
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	172	162	154	164	156
Altres ingressos i despeses d'explotació	(470)	(91)	(242)	(57)	(131)
<b>Marge brut</b>	<b>2.341</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.472)	(1.490)	(1.488)	(1.036)	(996)
Despeses extraordinàries	(99)	(49)	(1.929)	(40)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>770</b>	<b>1.076</b>	<b>(861)</b>	<b>803</b>	<b>957</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>869</b>	<b>1.125</b>	<b>1.068</b>	<b>844</b>	<b>957</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(309)	(151)	(148)	(189)	(313)
Altres dotacions a provisions	(98)	(194)	(101)	(48)	(22)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	136	(9)	(19)	4.302	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>499</b>	<b>721</b>	<b>(1.129)</b>	<b>4.869</b>	<b>623</b>
Impost sobre societats	(116)	(157)	393	(147)	(38)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>383</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>585</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	2				1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>382</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>584</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	197.139	201.811	202.532	190.471	126.082
<i>CET1</i>	13,1 %	12,9 %	12,7 %	14,1 %	13,6 %
<i>Capital total</i>	17,9 %	17,9 %	17,4 %	19,1 %	18,2 %

En milions d'euros	BPI				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>116</b>	<b>113</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>117</b>
Ingressos per dividends	0		100		
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	16	11	9	12	6
Comissions netes	84	74	67	64	67
Resultats d'operacions financeres	3	11	4	10	2
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança					
Altres ingressos i despeses d'explotació	4	4	(26)	(13)	4
<b>Marge brut</b>	<b>222</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(104)	(116)	(110)	(113)	(99)
Despeses extraordinàries	0		(1)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>118</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>70</b>	<b>97</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>118</b>	<b>96</b>	<b>154</b>	<b>70</b>	<b>97</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(35)	(13)	(7)	15	(8)
Altres dotacions a provisions	(21)	(10)	(5)	(1)	(18)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(7)	0			25
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>55</b>	<b>73</b>	<b>141</b>	<b>85</b>	<b>95</b>
Impost sobre societats	(12)	(17)	(11)	(21)	(24)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>43</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	18.290	18.390	18.349	18.113	17.991
<i>CET1</i>	14,3 %	14,5 %	14,3 %	14,4 %	14,1 %
<i>Capital total</i>	17,5 %	17,6 %	17,4 %	17,6 %	17,3 %

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	4T21			3T21			2T21			1T21			4T20		
	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	116.310	250	0,85	107.992	239	0,88	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02
Cartera de crèdits (a)	309.290	1.258	1,61	313.015	1.291	1,64	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91
Valors representatius de deute	75.918	45	0,24	72.231	39	0,21	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59
Altres actius amb rendiment	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45
Resta d'actius	94.146	4	-	98.139	6	-	96.248	2	-	60.638	1	-	59.320	3	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>659.437</b>	<b>1.945</b>	<b>1,17</b>	<b>655.132</b>	<b>1.967</b>	<b>1,19</b>	<b>636.469</b>	<b>1.970</b>	<b>1,24</b>	<b>420.429</b>	<b>1.541</b>	<b>1,49</b>	<b>423.721</b>	<b>1.604</b>	<b>1,51</b>
Intermediaris financers	111.142	(139)	0,50	109.581	(121)	0,44	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43
Recursos de l'activitat detallista (c)	348.722	(4)	-	343.716	(1)	-	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.252	(34)	0,29	47.371	(35)	0,29	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61
Passius subordinats	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18
Altres passius amb cost	82.167	(308)	1,49	83.201	(313)	1,49	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69
Resta de passius	59.774	(9)	-	61.422	(13)	-	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>659.437</b>	<b>(502)</b>	<b>0,30</b>	<b>655.132</b>	<b>(491)</b>	<b>0,30</b>	<b>636.469</b>	<b>(446)</b>	<b>0,28</b>	<b>420.429</b>	<b>(461)</b>	<b>0,44</b>	<b>423.721</b>	<b>(468)</b>	<b>0,44</b>
Marge d'interessos		1.443			1.476			1.524			1.080			1.136	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,61			1,64			1,66			1,84			1,90	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,87			0,89			0,96			1,05			1,07	

En milions d'euros	BPI														
	4T21			3T21			2T21			1T21			4T20		
	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	7.047	13	0,73	6.965	13	0,74	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11
Cartera de crèdits (a)	23.981	98	1,62	23.595	95	1,60	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75
Valors representatius de deute	7.632	13	0,69	6.813	12	0,70	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71
Altres actius amb rendiment			-			-			-			-			-
Resta d'actius	2.593	3	-	2.670	2	-	2.687		-	2.624		-	2.623		-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>41.251</b>	<b>127</b>	<b>1,22</b>	<b>40.043</b>	<b>122</b>	<b>1,22</b>	<b>39.564</b>	<b>121</b>	<b>1,22</b>	<b>38.396</b>	<b>119</b>	<b>1,25</b>	<b>37.566</b>	<b>126</b>	<b>1,33</b>
Intermediaris financers	5.861	(5)	0,36	5.961	(5)	0,34	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23
Recursos de l'activitat detallista (c)	28.285	2	(0,03)	27.779	2	(0,03)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.781	(3)	0,78	1.200	(3)	0,97	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85
Passius subordinats	300	(4)	5,29	300	(4)	5,30	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36
Altres passius amb cost			-			-			-			-			-
Resta de passius	5.024	(1)	-	4.803		-	4.730	(1)	-	4.586		-	4.594	(1)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>41.251</b>	<b>(11)</b>	<b>0,11</b>	<b>40.043</b>	<b>(9)</b>	<b>0,09</b>	<b>39.564</b>	<b>(10)</b>	<b>0,10</b>	<b>38.396</b>	<b>(8)</b>	<b>0,08</b>	<b>37.566</b>	<b>(9)</b>	<b>0,10</b>
Marge d'interessos		116			113			111			111			117	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,65			1,63			1,72			1,74			1,78	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,11			1,13			1,12			1,17			1,23	

## c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Comissions bancàries, valors i altres	534	492	528	313	322
Comercialització d'assegurances	100	66	73	43	37
Fons d'inversió, carteres i SICAV	228	208	196	142	133
Plans de pensions	95	79	75	59	71
Unit Link i altres	58	45	42	39	41
<b>Comissions netes</b>	<b>1.017</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>595</b>	<b>603</b>

En milions d'euros	BPI				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
Comissions bancàries, valors i altres	48	43	41	36	37
Comercialització d'assegurances	16	13	12	14	19
Fons d'inversió, carteres i SICAV	13	12	8	9	8
Plans de pensions					
Unit Link i altres	6	6	5	4	3
<b>Comissions netes</b>	<b>84</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge brut</b>	<b>2.341</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>
Despeses de personal	(919)	(948)	(940)	(656)	(634)
Despeses generals	(376)	(377)	(387)	(261)	(249)
Amortitzacions	(177)	(165)	(160)	(119)	(113)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.472)</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(996)</b>
Despeses extraordinàries	(99)	(49)	(1.929)	(40)	

En milions d'euros	BPI				
	4T21	3T21	2T21	1T21	4T20
<b>Marge brut</b>	<b>222</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>
Despeses de personal	(58)	(61)	(57)	(59)	(55)
Despeses generals	(27)	(36)	(36)	(36)	(27)
Amortitzacions	(19)	(19)	(18)	(17)	(16)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(104)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>
Despeses extraordinàries	0		(1)		

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

	CAIXABANK		BPI	
	31.12.21	30.09.21	31.12.21	30.09.21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,4 %</b>	<b>4,6 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>2,2 %</b>
Compra habitatge	3,7 %	3,9 %	1,8 %	1,9 %
Altres finalitats	6,4 %	6,9 %	5,0 %	4,7 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>2,8 %</b>	<b>2,4 %</b>
Sectors productius excl. promotors	3,4 %	3,3 %	2,9 %	2,4 %
Promotors	6,4 %	6,8 %	0,0 %	0,0 %
<b>Sector públic</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,7 %</b>	<b>3,8 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>2,2 %</b>



## Indicadors d'activitat per geografia

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

### Espanya

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>169.705</b>	<b>172.503</b>	<b>(1,6)</b>	<b>106.792</b>	<b>58,9</b>	<b>(8,5)</b>
Compra d'habitatge	126.709	129.224	(1,9)	73.586	72,2	(9,3)
Altres finalitats	42.996	43.279	(0,7)	33.206	29,5	(6,7)
de què: Consum	17.128	16.965	1,0	12.675	35,1	(4,1)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>136.716</b>	<b>133.918</b>	<b>2,1</b>	<b>96.115</b>	<b>42,2</b>	<b>(2,5)</b>
Sectors productius excl. promotors	131.007	128.041	2,3	90.550	44,7	(1,8)
Promotors	5.709	5.878	(2,9)	5.564	2,6	(14,9)
<b>Sector públic</b>	<b>18.689</b>	<b>22.024</b>	<b>(15,1)</b>	<b>15.005</b>	<b>24,6</b>	<b>(15,3)</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>325.111</b>	<b>328.445</b>	<b>(1,0)</b>	<b>217.911</b>	<b>49,2</b>	<b>(6,3)</b>
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	355.628	349.784	1,7	216.432	64,3	8,4
Estalvi a la vista	330.323	321.865	2,6	202.980	62,7	12,8
Estalvi a termini	25.306	27.919	(9,4)	13.451	88,1	(58,2)
Passius per contractes d'assegurança	62.788	57.305	9,6	55.025	14,1	6,7
de què: Unit Link i altres	15.601	14.277	9,3	11.653	33,9	33,3
Cessió temporal d'actius i altres	3.315	2.077	59,6	2.044	62,2	62,1
<b>Recursos de balanç</b>	<b>421.732</b>	<b>409.167</b>	<b>3,1</b>	<b>273.501</b>	<b>54,2</b>	<b>8,5</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	103.632	100.316	3,3	65.852	57,4	19,3
Plans de pensions	44.541	43.367	2,7	32.168	38,5	11,3
Actius gestionats	148.173	143.683	3,1	98.020	51,2	16,7
Altres comptes	6.411	11.971	(46,4)	3.778	69,7	13,8
<b>Total recursos de clients</b>	<b>576.316</b>	<b>564.820</b>	<b>2,0</b>	<b>375.300</b>	<b>53,6</b>	<b>10,7</b>

(1) El mes de desembre s'ha produït la compra de Bankia Vida per part de CABK. Això fa que les assegurances d'estalvi comercialitzades per Bankia (anteriorment reportades en Altres comptes) passin a integrar-se dins la línia de Passius per contractes d'assegurances (en balanç) per un import de 4.091 M€. Sense tenir en compte aquest aspecte, la variació trimestral dels Passius per contractes d'assegurances ha estat del 2,4 % (de què Unit Link i altres, +8,8 %). Així mateix, la variació d'Altres comptes ajustant aquest efecte és de -15,5 % durant el trimestre.

### Portugal

En milions d'euros	31.12.21	30.09.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>CRÈDITS</b>					
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>15.046</b>	<b>14.674</b>	<b>2,5</b>	<b>13.856</b>	<b>8,6</b>
Compra d'habitatge	13.083	12.736	2,7	11.989	9,1
Altres finalitats	1.963	1.938	1,3	1.867	5,1
de què: Consum	1.588	1.560	1,8	1.495	6,2
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10.703</b>	<b>10.724</b>	<b>(0,2)</b>	<b>10.311</b>	<b>3,8</b>
Sectors productius excl. promotors	10.612	10.560	0,5	10.155	4,5
Promotors	91	164	(44,5)	156	(41,7)
<b>Sector públic</b>	<b>2.091</b>	<b>2.086</b>	<b>0,2</b>	<b>1.845</b>	<b>13,3</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>27.840</b>	<b>27.484</b>	<b>1,3</b>	<b>26.012</b>	<b>7,0</b>
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	28.641	27.767	3,1	25.802	11,0
Estalvi a la vista	20.126	19.329	4,1	17.344	16,0
Estalvi a termini	8.515	8.439	0,9	8.458	0,7
Passius per contractes d'assegurança	4.588	4.336	5,8	4.334	5,9
de què: Unit Link i altres	3.765	3.463	8,7	2.954	27,5
Cessió temporal d'actius i altres	7	8	(16,4)	13	(45,8)
<b>Recursos de balanç</b>	<b>33.236</b>	<b>32.111</b>	<b>3,5</b>	<b>30.149</b>	<b>10,2</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	6.457	6.205	4,1	5.463	18,2
Plans de pensions	3.390	3.334	1,7	3.160	7,3
Actius gestionats	9.847	9.539	3,2	8.623	14,2
Altres comptes	572	860	(33,5)	1.336	(57,2)
<b>Total recursos de clients</b>	<b>43.655</b>	<b>42.510</b>	<b>2,7</b>	<b>40.108</b>	<b>8,8</b>

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer. Tampoc no es pot entendre, de cap manera, com una oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol mena de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, indistintament, CaixaBank o la Companyia) o de qualsevol 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.

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. Addicionalment, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen CaixaBank i la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclasseficacions que tenen per objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank, com en el cas concret del Banco Portuguès de Investimento (BPI), per la qual cosa, pot ser que les dades que conté aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica aquesta entitat. Igualment, en relació amb la informació històrica sobre Bankia, S.A. i el seu grup (d'ara endavant, conjuntament, Bankia), i la que fa referència a l'evolució de Bankia que conté aquest document, cal tenir en compte que ha estat objecte de determinats ajustos i reclasseficacions a l'efecte d'adequar-la als criteris de presentació del Grup CaixaBank. Així mateix, i per tal de mostrar l'evolució recurrent dels resultats de la nova entitat resultant de la fusió, s'ha elaborat un compte de resultats proforma mitjançant l'agregació al resultat del Grup CaixaBank del resultat de Bankia durant el primer trimestre de 2021, així com de tot l'exercici 2020. Així mateix, s'han exclòs del resultat 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 omissió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir-hi les modificacions que consideri convenients o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les Mesures Alternatives del Rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès com a APM (*Alternative Performance Measures*)) que es defineixen a les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment que va publicar 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 no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), també conegudes per les seves sigles en anglès com les IFRS (*International Financial Reporting Standards*). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. 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.



investors@caixabank.com  
+34 93 411 75 03



Banc de l'Any  
2021 a Espanya



Millor Banc a Espanya 2021  
Millor Transformació  
Bancària del Món 2021



Millor Banc a Espanya i Millor Banc a l'Europa Occidental 2021  
Millor Banc Digital en banca de particulars a Espanya 2021  
Banc més innovador a l'Europa Occidental 2021  
Entitat de Banca Privada més Innovadora de l'Europa Occidental 2022

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

**Sustainability Award**  
Silver Class 2021  
**S&P Global**

