

# Activitat i resultats

Gener-Juny

# 2021



# [ Continguts ]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 10 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 12 Compte de resultats i resultat proforma comparable
- 25 Activitat
- 29 Gestió del risc
- 36 Liquiditat i estructura de finançament
- 38 Gestió de capital
- 41 Resultats per segments de negoci
- 54 L'acció CaixaBank
- 56 Informació sobre participades
- 56 *Ratings*
- 57 Annexos
  - 58 *Mesures alternatives de rendiment*
  - 67 *Conciliació de la informació comptable amb la de gestió*
  - 70 *Detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable*
  - 74 *Adaptació de la informació financera de Bankia a criteri de gestió CaixaBank*
  - 75 *Sèries històriques del compte de resultats per perímetre (CaixaBank i BPI)*
  - 78 *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 reclassificacions a fi d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per al BPI, les dades que conté aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera. Així mateix, la informació financera relativa a societats participades s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes per CaixaBank (d'ara endavant, la Companyia).

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

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

D'acord amb el que estableixen les modificacions de la IFRS4 i les seves posteriors revisions, el Grup ha decidit aplicar l'exempció temporal d'aplicar IFRS9 a les inversions financeres de les companyies asseguradores del Grup per a aquells períodes anteriors a l'1 de gener del 2023 i alinearà la seva primera aplicació amb l'entrada en vigor de la nova norma NIIF17 Contractes d'assegurança (prevista per l'1 de gener del 2023), que regularà la presentació i la valoració dels contractes d'assegurança (incloses les provisions tècniques). En conseqüència, aquestes inversions es valoren segons IAS 39 i queden agrupades a l'epígraf «Actius afectes al negoci assegurador» del balanç. Per tal de facilitar la comparació de la informació, també s'han agrupat els saldos de les provisions tècniques corresponents a *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada), de manera que queden inclosos a l'epígraf «Passius afectes al negoci assegurador».

## Posicionament comercial

### CLIENTS

**21,0**  
milions

### ACTIVITAT

**600.993**

M€ de recursos de clients

**674.088**

M€ d'actiu total

**363.012**

M€ de crèdits a la clientela

## Mètriques de balanç

### GESTIÓ DEL RISC

**3,6 %**

ràtio de morositat

**64 %**

ràtio de cobertura  
de la morositat

**0,31 %**

Cost del risc (12 mesos)

### SOLVÈNCIA

**12,9 %**

CET1

**17,4 %**

Capital total

**25,1 %**

MREL

### LIQUIDITAT

**162.731**

M€ d'actius líquids totals

**292 %**

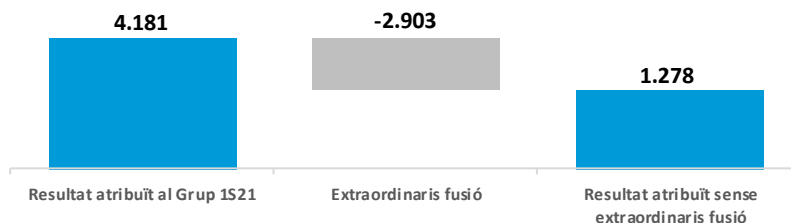
liquidity coverage ratio (LCR),  
mitjana 12 mesos

**148 %**

Ràtio NSFR

## Resultats, eficiència i rendibilitat

### RESULTAT ATRIBUÏT



### EFICIÈNCIA

**54,3 %**

ràtio d'eficiència sense despeses  
extraordinàries (12 mesos)

### RENDIBILITAT

**9,8 %**

ROTE 12 mesos  
sense extraordinaris fusió

## Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener-juny		Variació	2T21	Variació trimestral
	2021	2020			
<b>RESULTATS</b>					
Marge d'interessos	2.827	2.425	16,6 %	1.636	37,4 %
Comissions netes	1.640	1.266	29,5 %	981	48,9 %
Ingressos core	4.899	4.064	20,6 %	2.833	37,1 %
Marge brut	4.883	4.117	18,6 %	2.820	36,7 %
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.747)	(2.345)	17,1 %	(1.598)	39,1 %
Marge d'explotació	166	1.772	(90,7 %)	(708)	-
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	2.136	1.772	20,5 %	1.222	33,7 %
Resultat atribuït al Grup	4.181	205	-	(605)	-
Resultat atribuït al Grup sense extraordinaris fusió	1.278	205	-	764	48,6 %
<b>RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos)</b>					
Ràtio d'eficiència	75,8 %	56,9 %	18,9	75,8 %	21,8
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	54,3 %	56,9 %	(2,6)	54,3 %	0,8
Cost del risc <sup>1</sup> (últims 12 mesos)	0,31 %	0,61 %	(0,30)	0,31 %	(0,30)
ROE <sup>1</sup>	8,2 %	4,7 %	3,5	8,2 %	1,6
ROTE <sup>1</sup>	9,8 %	5,6 %	4,2	9,8 %	1,8
ROA <sup>1</sup>	0,5 %	0,3 %	0,2	0,5 %	0,1
RORWA <sup>1</sup>	1,4 %	0,8 %	0,7	1,4 %	0,3
<b>BALANÇ</b>					
Actiu total	674.088	451.520	49,3 %	663.569	1,6 %
Patrimoni net	34.571	25.278	36,8 %	35.552	(2,8 %)
<b>ACTIVITAT</b>					
Recursos de clients	600.993	415.408	44,7 %	579.934	3,6 %
<i>Recursos de clients, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	440.394	415.408	6,0 %	419.335	-
Crèdit a la clientela, brut	363.012	243.924	48,8 %	363.821	(0,2 %)
<i>Crèdit a la clientela brut, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	241.996	243.924	(0,8 %)	242.805	-
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>					
Dubtosos	14.005	8.601	5.404	14.077	(72)
<i>Dubtosos, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	8.578	8.601	(23)	8.650	-
Ràtio de morositat	3,6 %	3,3 %	0,3	3,6 %	0,0
Provisions per a insolvències	9.001	5.755	3.246	9.415	(414)
<i>Provisions per a insolvències, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	5.383	5.755	(372)	5.797	-
Cobertura de la morositat	64 %	67 %	(3)	67 %	(3)
Adjudicats nets disponibles per a la venda	2.297	930	1.367	2.267	30
<i>Adjudicats, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	1.114	930	184	1.084	-
<b>LIQUIDITAT</b>					
Actius líquids totals	162.731	114.451	48.280	147.146	15.585
<i>Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)</i>	292 %	248 %	44	273 %	19
<i>Net Stable Funding Ratio (NSFR)</i>	148 %	145 %	3	146 %	2
<i>Loan to deposits</i>	94 %	97 %	(3)	97 %	(3)
<b>SOLVÈNCIA</b>					
<i>Common Equity Tier 1 (CET1)</i>	12,9 %	13,6 %	(0,7)	14,1 %	(1,2)
<i>Tier 1</i>	14,8 %	15,7 %	(0,9)	16,2 %	(1,4)
<i>Capital total</i>	17,4 %	18,1 %	(0,7)	19,0 %	(1,6)
<i>MREL</i>	25,1 %	26,3 %	(1,2)	26,3 %	(1,2)
Actius ponderats per risc (APR) <sup>2</sup>	220.660	144.073	76.587	208.585	12.075
<i>Leverage Ratio</i>	5,1 %	5,6 %	(0,5)	5,4 %	(0,3)
<b>ACCIÓ<sup>3</sup></b>					
Cotització (€/acció)	2,594	2,101	0,493	2,639	(0,045)
Capitalització borsària	20.890	12.558	8.332	21.259	(369)
Valor teòric comptable (€/acció)	4,29	4,22	0,06	4,41	(0,12)
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,66	3,49	0,16	3,78	(0,12)
Benefici net atrib. per acció, excl. impactes fusió (€/acció) (12 mesos)	0,34	0,21	0,13	0,28	0,06
PER, exclosos impactes fusió (preu/beneficis; vegades)	7,63	10,14	(2,52)	9,43	(1,80)
P / VTC tangible (valor cotització segons el valor comptable tangible)	0,71	0,60	0,11	0,70	0,01
<b>ALTRES DADES (nombre)</b>					
Empleats <sup>4</sup>	51.071	35.434	15.637	51.227	(156)
Oficines <sup>4</sup>	6.160	4.208	1.952	6.298	(138)
de les quals: oficines retail Espanya	5.433	3.571	1.862	5.552	(119)
Terminals d'autoservei <sup>4</sup>	15.285	10.283	5.002	15.372	(87)

(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.

# 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 supera els 670 mil milions d'euros en actius i presta servei a 21,0 milions de clients a través d'una xarxa de més de 6.000 oficines a Espanya i Portugal.

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

*Euromoney* ha atorgat a CaixaBank el reconeixement com a «**Millor Banc a Espanya 2021**». Així mateix, CaixaBank ha estat reconegut com a «**Millor Banc a Espanya**» per setè any consecutiu i «**Millor Banc a Europa Occidental**» per tercera vegada als *Best Bank Awards* que atorga cada any la revista *Global Finance*, que destaca el compromís amb la societat, la seva solidesa financera i el lideratge després de la seva fusió amb Bankia.

## Experiència de client

- Amb una base de **19,1 milions de clients a Espanya**, CaixaBank ofereix una plataforma única de distribució omnicanal amb capacitat multiproducte que evoluciona constantment per avançar-se a les necessitats i preferències dels nostres clients.

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

Crèdits a llars i empreses	Crèdit consum	Dipòsits de llars i empreses	Fons d'inversió	Plans de pensions	Estalvi a llarg termini	Facturació targetes
24,9 %	22,5 %	25,1 %	24,9 %	33,7 %	29,3 %	33,4 %

- El BPI té una base d'**1,9 milions de clients a Portugal**, amb quotes<sup>2</sup> de mercat del 10,8 % en crèdits i del 11,3 % en recursos de clients.

El 2021, el BPI ha estat distingit amb el **premi Cinco Estrelas** en la categoria de Grans Bancs i en la categoria de *Conta Ordenado*, per la satisfacció i el reconeixement dels clients i per la senzillesa del Compte Valor en exempció de comissions, disponibilitat de targetes i transferències gratuïtes en canals digitals. També ha estat escollit, per vuitè any consecutiu, **Marca de Confiança** en el sector bancari per la revista *Seleções do Reader's Digest*, cosa que reforça 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>3</sup> del 70,6 %, alhora que manté un ferm compromís amb la transformació digital i aposta per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement.
- CaixaBank ha estat escollit com el **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** per la seva estratègia de transformació digital, així com per la seva innovació contínua.

(1) Darrera informació disponible. Quotes a Espanya. Proforma calculada internament mitjançant l'agregació de quotes de CaixaBank i Bankia. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Sistemes de targetes y medios de pago. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident.

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

(3) Clients persona física d'entre 20 i 74 anys amb almenys un accés a la banca en línia de CaixaBank o Bankia durant els últims 12 mesos.

## Cultura centrada en les persones

- CaixaBank està inclosa en l'Índex d'Igualtat de Gènere de *Bloomberg*, que distingeix les companyies més compromeses amb la igualtat de gènere a través de les seves polítiques i la transparència en la divulgació dels seus programes i dades relacionats amb el gènere.

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

## Gestió responsable i compromís amb la societat

- El Grup CaixaBank està **compromès a ser un element clau que ajudi a mitigar els efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, per la qual cosa dona suport amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i a altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general. Per això, el 2021 la revista *Global Finance* ha destacat la seva **Estratègia d'èxit com a proveïdor de liquiditat durant la pandèmia a Europa Occidental 2021**.
- CaixaBank, a través de les seves filials VidaCaixa i CaixaBank Asset Management, s'ha convertit en la **primera entitat a Espanya** a rebre la **certificació de Finances Sostenibles d'AENOR** segons els criteris ambientals, socials i de govern corporatiu de les gestores d'actius financers.
- Durant el segon trimestre del 2021, CaixaBank ha emès un nou **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** per la revista *Environmental Finance*.
- En l'àmbit mediambiental, *Carbon Disclosure Project* inclou **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. CaixaBank és *carbon neutral* des del 2018.

CaixaBank està **adherida al Compromís Col·lectiu de Nacions Unides per a l'acció climàtica**.

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

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

## Aspectes rellevants

### Fusió de CaixaBank i Bankia

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

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

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

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

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

En el **procés d'assignació del preu pagat (PPA – Purchase Price Allocation)**, s'han valorat actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, se n'ha determinat el valor raonable i s'ha registrat, si escau, l'actiu o passiu fiscal diferit corresponent. Els **ajustos 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 «Guany i pèrdues en baixa d'actius i altres» del compte de pèrdues i guanys consolidat (abans i després d'impostos), el càlcul del qual es detalla a continuació:

<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

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

En el compte de pèrdues i guanys del semestre s'hi 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, que representa un impacte en capital de -83 punts bàsics en la ràtio CET1 a 30 juny del 2021.

## Acord de venda de negocis de Bankia

CaixaBank ha acordat vendre certs negocis que desenvolupava directament Bankia a les entitats participades següents:

- 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 %.
- Venda del negoci de targetes prepagament a Global Payments 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 %.

L'execució d'aquestes operacions (independents entre si) està subjecta a l'obtenció de les autoritzacions pertinents, és a dir, l'autorització a CaixaBank del Ministeri d'Afers Econòmics i Transformació Digital per a cadascuna de les operacions i l'autorització de la Comissió Nacional de Mercats i Competència en relació amb l'adquisició per part de CGP del negoci d'adquirença.

El resultat de les operacions descrites resultarà en una plusvàlua neta consolidada de 187 milions d'euros i un impacte en CET1 de +11 punts bàsics, basat en la ràtio a 30 de juny del 2021.

Es preveu que el tancament de les operacions tingui lloc durant el quart trimestre del 2021.



## Rendibilitat atractiva i solidesa financera

### Resultats i activitat

- El resultat atribuït del primer semestre del 2021 és de 4.181 milions d'euros, després d'incorporar-hi impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia.

El resultat del primer semestre se situa en 1.278 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 i dotacions a provisions per -1.397 milions, tots dos imports nets d'impostos). Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 205 milions d'euros a causa de les provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

El resultat proforma comparable del primer semestre del 2021 puja als 1.343 milions d'euros, davant dels 347 milions d'euros del mateix període del 2020, impactat per provisions associades a la COVID-19 (en tots dos exercicis s'hi agrega el resultat de Bankia previ a la fusió i sense considerar extraordinaris).

- El crèdit a la clientela brut puja als 363.012 milions d'euros, amb un creixement del 48,8 % durant el semestre (-0,8 % sense tenir en compte la integració de Bankia).
- Els recursos de clients augmenten durant el semestre un 44,7 % (+6,0 % sense tenir en compte la integració de Bankia).

### Gestió del risc

- La ràtio de morositat és del 3,6 % i la ràtio de cobertura, del 64 % (3,3 % i 67 % respectivament a tancament del 2020).
- El cost del risc (últims 12 mesos) se situa en el 0,31 %.

### Gestió de la liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en 162.731 milions d'euros, amb un creixement de 48.280 milions d'euros durant el semestre, a causa principalment de la integració de Bankia.
- El *Liquidity Coverage Ratio* del Grup (LCR) a 30 de juny del 2021 és del 333 %, amb la qual cosa presenta una sobrada posició de liquiditat (292 % 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 12,9 %.

Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia per +77 punts bàsics, -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA), i, durant el segon trimestre, l'impacte de -87 punts bàsics per costos de reestructuració (-83 dels quals corresponen a l'acord laboral d'integració) i -71 punts bàsics per impactes regulatoris.

L'evolució orgànica del semestre ha estat de +64 punts bàsics i +45 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres. L'impacte per les fases de la normativa IFRS 9 ha estat de -16 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 arriba al 12,5 %.
- La ràtio *Tier 1* arriba al 14,8 %, el *Capital Total* se situa en el 17,4 % i el *leverage ratio* és del 5,1 %.
- La ràtio MREL sobre APR se situa en el 25,1 % i compleix el nivell exigint per al 2024.

## Política de dividendes

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 Dividends 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.

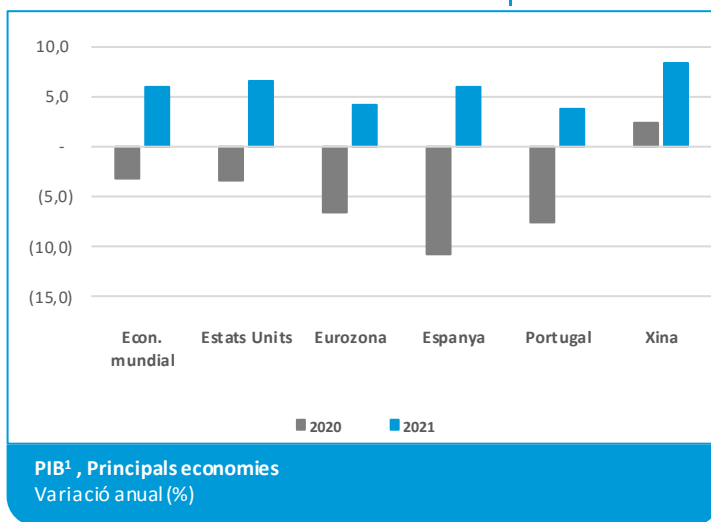
# Evolució macroeconòmica i de mercats financers

## Escenari econòmic mundial

Durant el primer trimestre del 2021, les dades de creixement van posar de manifest que l'economia global està entrant en una etapa d'expansió desigual a causa de les diferències en el control de la pandèmia i el ritme de vacunació per països, així com per la disparitat en l'estructura econòmica i les mesures d'estímul implementades. Així, doncs, mentre que la Xina ja supera en un 7 % el seu nivell pre-pandèmia i continua avançant (+0,6 % intertrimestral durant el primer trimestre del 2021) o els EUA segueixen una trajectòria també positiva que els permetrà sobrepassar els nivells pre-pandèmia durant els pròxims mesos, després d'accelerar fins a un sòlid 1,6 % intertrimestral (deixant-lo amb prou feines un 1 % per sota del quart trimestre del 2019), a la zona euro l'economia va caure un 0,3 % intertrimestral.

Durant el segon trimestre, en canvi, els indicadors més recents suggereixen que els països més avançats en l'etapa d'expansió post-COVID mantindran el seu ritme positiu, alhora que els més ressagats, en particular les economies avançades europees, tornaran al creixement. Previsiblement, durant la segona meitat de l'any 2021, i de la mà de la intensificació de l'estímul fiscal, del manteniment d'unes condicions financeres molt acomodaticies i dels avenços en les campanyes de vacunació, l'acceleració del ritme d'activitat serà apreciable. En conjunt, el creixement mundial previst per al 2021 és de prop del 6 %, després de la forta caiguda del 3,3 % del 2020.

En aquest context, el balanç de riscos és menys desfavorable que en el passat i està canviant amb celeritat. Així, doncs, durant el 2021 els principals riscos baixistes per al creixement seguiran venint de l'evolució sanitària. En particular, preocupa la possible aparició de noves mutacions contra les quals les vacunes actuals siguin menys efectives. Més innovadora és l'atenció al risc de sobreescalfament, sobretot als EUA. Aquest risc existeix i ha augmentat en probabilitat d'ocurrència. Per això, i encara que l'augment de la inflació estatunidenca té un important component transitori i que el mercat laboral encara trigarà a recuperar-se completament, la Reserva Federal va endurir el seu to en la seva reunió del juny i apunta a una pujada de tipus el 2023 (abans no preveia fer-ho fins al 2024). Pel que fa a riscos alcistes, potser els més probables són un efecte més accentuat del que s'esperava dels plans d'estímul fiscal (per exemple, gràcies a un grau de coordinació internacional més elevat que en altres ocasions del passat) o una mobilització més important del que es preveia de l'estalvi acumulat.



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

## Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

A la **zona euro**, després d'un retrocés de l'activitat durant el primer trimestre del 2021 del 0,3 % intertrimestral, les últimes dades suggereixen que durant el segon trimestre el creixement serà superior a l'1 % intertrimestral. La caiguda del primer trimestre va ser a causa, principalment, de la necessitat de mantenir les restriccions per fer front a l'onada d'hivern de la pandèmia, però durant el segon trimestre es va avançar significativament en la immunització dels grups de risc i, durant els últims mesos, també de la població europea en general. Aquesta evolució positiva es va reflectir en el descens de la pressió sobre el sistema assistencial i ha permès una relaxació notable de les mesures de contenció social de la pandèmia.

En aquest context de recuperació, la inflació també ha experimentat una alça apreciable, per bé que a Europa el gruix del repunt es deu a factors idiosincràtics (efectes de calendari, nous pesos al cistell de preus, reajustaments de l'IVA alemany, rebot del petroli), que continuaran provocant volatilitat durant el 2021 i que probablement portin la inflació temporalment per sobre del 2,5 %. Aquesta volatilitat s'anirà esvaïnt i no hauria de condicionar l'actuació del BCE, que, després d'augmentar el març el ritme de compres d'actius, continuarà mantenint les condicions financeres ancorades en terreny acomodatiu sense necessitat de mesures addicionals.

Preveiem que durant el segon semestre de l'any la recuperació agafi força i situï el creixement per al conjunt del 2021 clarament per sobre del 4 %. Els factors principals d'aquest repunt són: i) l'avenç en les campanyes de vacunació; ii) el manteniment esmentat de les condicions financeres acomodatiues; iii) la mobilització de part de l'estalvi acumulat durant els mesos de confinament, i, iv) els primers desemborsaments en el marc del programa *Next Generation EU* (NGEU).

Els indicadors disponibles fins a la data indiquen que l'economia **espanyola** podria seguir una dinàmica anàloga a l'europea, però amb més intensitat. D'aquesta manera, després de la caiguda de PIB del 0,4 % intertrimestral durant el primer trimestre del 2021, els indicadors disponibles fins a la data apunten que l'economia espanyola va experimentar una expansió notable de l'activitat econòmica durant el segon trimestre. En aquest sentit, destaca la bona evolució del mercat laboral i del consum, que suggereixen que aquest trimestre l'avenç intertrimestral del PIB podria superar el 2,0 %.

L'escenari es manté estretament lligat als factors d'impuls comuns europeus acabats d'esmentar. A més, en el cas espanyol s'hi sumarà l'efecte positiu de la previsible recuperació de part dels fluxos turístics perduts. Encara que el ràpid augment dels contagis que s'ha donat durant els mesos de juny i juliol pot entelar la recuperació del turisme durant el tercer trimestre del 2021, la bona evolució del consum i la ràpida implementació del programa NGEU permetran que la taxa de creixement del PIB es mantingui en cotes relativament elevades els propers trimestres. Així, doncs, esperem que el 2021 l'augment del PIB se situï a prop del 6,0 % i que el 2022 sigui una mica superior i se situï lleugerament per sobre del 6,0 %.

A **Portugal**, la virulència de la tercera onada de contagis va forçar l'aplicació de mesures de confinament molt més severes que les que es van aplicar a Espanya, cosa que va provocar una caiguda aguda del creixement durant el primer trimestre del 2021, del 3,3 % intertrimestral. Amb tot, les dades del segon trimestre reflecteixen una recuperació dinàmica de l'activitat i és possible que s'acabi assolint un ritme de creixement pròxim al 4 % durant el 2021. Els determinants de la recuperació lusitana s'assemblen als espanyols, és a dir, la vacunació, l'alliberament de la demanda estancada, el manteniment d'unes condicions financeres acomodatiues, la recuperació del turisme i els desemborsaments inicials dels NGEU.

## Escenari de mercats financers

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

En un primer estadi, els principals bancs centrals no es van mostrar preocupats pel repunt dels tipus d'interès de mercat i van indicar que el moviment reflecteix una millora en les perspectives econòmiques. Tanmateix, a mesura que els tipus en termes reals han començat a repuntar i han augmentat en certa mesura els dubtes sobre el caràcter més o menys temporal de l'actual episodi inflacionista, els bancs centrals han actuat per consolidar el seu compromís amb un entorn de condicions financeres acomodatiues. El diagnòstic dels principals bancs centrals, en especial el del BCE per a la zona euro, és que el tensionament de preus té un caràcter temporal. Amb tot, tal com ja s'ha esmentat, sí que és cert que la Reserva Federal ha endurit el to i s'anticipa un camí de normalització una mica més primerenca del que es preveia.

# 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, els resultats del primer semestre del 2021 inclouen resultats extraordinaris associats a la fusió.

## Evolució interanual

El resultat atribuït del primer semestre del 2021 puja a 4.181 milions d'euros .

El resultat del primer semestre se situa en els 1.278 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 i dotacions a provisions per -1.397 milions, tots dos imports nets d'impostos). Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 205 milions d'euros a causa de les provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

En milions d'euros	1S21	Extraord. Fusió <sup>(1)</sup>	1S21 sense extraord.	1S20	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.827</b>		<b>2.827</b>	<b>2.425</b>	<b>402</b>	<b>16,6</b>
Ingressos per dividendes	152		152	94	58	61,3
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	205		205	97	109	112,2
Comissions netes	1.640		1.640	1.266	374	29,5
Resultats d'operacions financeres	80		80	142	(62)	(43,8)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	318		318	292	26	9,0
Altres ingressos i despeses d'explotació	(339)		(339)	(199)	(140)	70,5
<b>Marge brut</b>	<b>4.883</b>		<b>4.883</b>	<b>4.117</b>	<b>766</b>	<b>18,6</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.747)		(2.747)	(2.345)	(402)	17,1
Despeses extraordinàries	(1.970)	(1.969)	(1)		(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>166</b>	<b>(1.969)</b>	<b>2.135</b>	<b>1.772</b>	<b>363</b>	<b>20,5</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>2.136</b>		<b>2.136</b>	<b>1.772</b>	<b>364</b>	<b>20,5</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(328)		(328)	(1.334)	1.006	(75,4)
Altres dotacions a provisions	(155)	(26)	(129)	(184)	55	(30,0)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.284	4.300	(16)	(49)	34	(68,2)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>3.966</b>	<b>2.304</b>	<b>1.662</b>	<b>204</b>	<b>1.458</b>	
Impost sobre societats	214	599	(384)	(1)	(384)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.180</b>	<b>2.903</b>	<b>1.277</b>	<b>203</b>	<b>1.074</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)	(1)	1	(79,7)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.181</b>	<b>2.903</b>	<b>1.278</b>	<b>205</b>	<b>1.073</b>	

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

- Despeses extraordinàries -1.969 M€: cost estimat de l'acord laboral (-1.884 M€) i altres despeses d'integració (-85 M€).
- Altres dotacions a provisions -26 M€: costos de reestructuració associats a compromisos ja assumits amb proveïdors.
- Guanys/pèrdues en baixa d'actius +4.300 M€: diferència negativa de consolidació.

Ingressos core	1S21	1S20	Variació	Var. %
Marge Interessos	2.827	2.425	402	16,6
Ingressos participades de bancassegurances	115	82	33	40,5
Comissions netes	1.640	1.266	374	29,5
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	318	292	26	9,0
<b>Total ingressos core</b>	<b>4.899</b>	<b>4.064</b>	<b>835</b>	<b>20,6</b>

Els **ingressos core** se situen en 4.899 milions d'euros (+20,6 %) després de la integració de Bankia, la qual cosa impacta, essencialment, en el marge d'interessos i en les comissions a partir del segon trimestre del 2021:

- El **Marge d'interessos** puja fins als 2.827 milions d'euros, un 16,6 % més que el mateix període de l'any anterior. El diferencial de la clientela se situa en l'1,74 % i el diferencial de balanç, en l'1,01 % durant el semestre.
- Les **Comissions** pugen un 29,5 %, fins als 1.640 milions d'euros.
- Els **Ingressos de participades de bancassegurances** de 115 milions d'euros, +40,5 %, recullen la millora de resultats del 2021 i la incorporació de les participades asseguradores procedents de Bankia.
- Els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** pugen fins als 318 milions d'euros durant el semestre, un 9,0 % més que l'any anterior gràcies a l'activitat comercial més elevada.

Els **ingressos per dividends**, que inclouen essencialment els dividends de Telefónica i BFA, pugen a 152 milions d'euros durant el primer semestre del 2021. L'augment del +61,3 % respecte al mateix període del 2020 és a causa, essencialment, de l'ingrés associat a un dividend extraordinari del BFA per un import de 54,5 milions d'euros.

Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** (205 milions d'euros) milloren un 112,2 % 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 **Resultat per operacions financeres** se situa en els 80 milions d'euros. El 2020 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. En la seva evolució destaca, entre altres, la contribució més alta 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, cosa que reflecteix la aportació més elevada de l'entitat resultant de la fusió.

El **marge brut creix fins als 4.883 milions d'euros**, un 18,6 %, davant el 17,1 % d'augment de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-2.747 milions d'euros), cosa que situa la ràtio d'eficiència recurrent en el 54,3 % davant el 56,9 % durant el mateix període de l'any anterior.

L'epígraf **Despeses extraordinàries** (-1.970 milions d'euros) recull -1.884 milions d'euros bruts associats al cost de l'acord laboral i -85 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 -328 milions d'euros, -75,4 % en vist el primer semestre de 2020, que incloïa el reforç de provisions per a risc de crèdit amb l'objectiu d'anticipar impactes futurs associats a la COVID-19 (-1.155 milions d'euros).

El **cost del risc** dels dotze últims mesos és del **0,31 %**.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** incloïa, el 2020, el registre de -109 milions d'euros associats a prejubilacions. El 2021, inclou -26 milions d'euros d'una provisió vinculada a costos estimats de reestructuració associats a compromisos ja assumits amb proveïdors en el marc de la integració.

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

Vegeu també a «Annexos» els detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable.

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

## Evolució trimestral

En milions d'euros	2T21			1T21			2T20		
	2T21	Extraord. Fusió	2T21 sense extraord.	1T21	Extraord. Fusió	1T21 sense extraord.	Var. %	2T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.636</b>		<b>1.636</b>	<b>1.191</b>		<b>1.191</b>	<b>37,4</b>	<b>1.225</b>	<b>33,6</b>
Ingressos per dividends	151		151					93	62,9
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	129		129	77		77	67,4	41	
Comissions netes	981		981	659		659	48,9	608	61,3
Resultats d'operacions financeres	38		38	42		42	(9,6)	162	(76,5)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	154		154	164		164	(6,4)	141	8,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(268)		(268)	(70)		(70)		(136)	96,8
<b>Marge brut</b>	<b>2.820</b>		<b>2.820</b>	<b>2.063</b>		<b>2.063</b>	<b>36,7</b>	<b>2.134</b>	<b>32,2</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.598)		(1.598)	(1.149)		(1.149)	39,1	(1.157)	38,1
Despeses extraordinàries	(1.930)	(1.929)	(1)	(40)	(40)				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>(708)</b>	<b>(1.929)</b>	<b>1.221</b>	<b>874</b>	<b>(40)</b>	<b>914</b>	<b>33,6</b>	<b>976</b>	<b>25,1</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.222</b>		<b>1.222</b>	<b>914</b>		<b>914</b>	<b>33,7</b>	<b>976</b>	<b>25,2</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(155)		(155)	(174)		(174)	(11,0)	(819)	(81,1)
Altres dotacions a provisions	(106)	(26)	(80)	(49)		(49)	63,4	(41)	96,3
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(18)		(18)	4.303	4.300	3		(19)	(1,2)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(987)</b>	<b>(1.955)</b>	<b>968</b>	<b>4.954</b>	<b>4.260</b>	<b>694</b>	<b>39,5</b>	<b>98</b>	
Impost sobre societats	382	587	(204)	(168)	12	(180)	13,4	15	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>763</b>	<b>4.785</b>	<b>4.272</b>	<b>513</b>	<b>48,9</b>	<b>113</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)				(26,9)	(2)	(93,4)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>764</b>	<b>4.786</b>	<b>4.272</b>	<b>514</b>	<b>48,6</b>	<b>115</b>	

Ingressos core	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
Marge Interessos	1.636	1.191	37,4	1.225	33,6
Ingressos participades de bancassegurances	63	52	20,4	44	41,7
Comissions netes	981	659	48,9	608	61,3
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	154	164	(6,4)	141	8,6
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.833</b>	<b>2.066</b>	<b>37,1</b>	<b>2.019</b>	<b>40,3</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 del primer semestre se situa en **1.343 milions d'euros**. Durant el mateix període del 2020, el resultat va ser de 347 milions d'euros, amb la influència de provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

En milions d'euros	1S21	1S20	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.275</b>	<b>3.352</b>	<b>(78)</b>	<b>(2,3)</b>
Ingressos per dividends	152	95	57	60,7
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	217	121	96	79,0
Comissions netes	1.922	1.822	100	5,5
Resultats d'operacions financeres	90	285	(195)	(68,4)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	318	292	26	9,0
Altres ingressos i despeses d'explotació	(380)	(339)	(41)	12,2
<b>Marge brut</b>	<b>5.593</b>	<b>5.628</b>	<b>(35)</b>	<b>(0,6)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.191)	(3.208)	18	(0,6)
Despeses extraordinàries	(1)		(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>2.402</b>	<b>2.420</b>	<b>(18)</b>	<b>(0,8)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>2.403</b>	<b>2.420</b>	<b>(17)</b>	<b>(0,7)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(451)	(1.814)	1.363	(75,1)
Altres dotacions a provisions	(152)	(209)	57	(27,1)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(38)	(66)	28	(42,1)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.760</b>	<b>331</b>	<b>1.429</b>	
Impost sobre societats	(417)	15	(432)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.343</b>	<b>346</b>	<b>997</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	(1)	1	(79,7)
<b>Resultat proforma comparable<sup>1</sup></b>	<b>1.343</b>	<b>347</b>	<b>996</b>	
- Resultat Bankia sense despeses extraordinàries (net) <sup>2</sup>	(65)	(142)	77	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets) <sup>3</sup>	2.903		2.903	
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>4.181</b>	<b>205</b>	<b>3.976</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 de Bankia sense extraordinaris nets de 65 milions corresponent al primer trimestre del 2021 (abans de formalitzar-se la fusió) i el de 142 milions d'euros corresponent al generat durant el primer semestre del 2020.

(3) S'hi agreguen 2.903 milions nets durant el primer semestre del 2021, resultat de la diferència negativa de consolidació de +4.300 M€ i les despeses extraordinàries i altres dotacions a provisions netes d'impostos per un import de -1.397 milions d'euros.

Ingressos core	1S21	1S20	Variació	Var. %
Marge Interessos	3.275	3.352	(78)	(2,3)
Ingressos participades de bancassegurances	127	109	17	16,0
Comissions netes	1.922	1.822	100	5,5
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	318	292	26	9,0
<b>Total ingressos core</b>	<b>5.641</b>	<b>5.575</b>	<b>66</b>	<b>1,2</b>



Els **ingressos core**, 5.641 milions d'euros, s'incrementen un 1,2 %. En la seva evolució hi incideix la caiguda en el **Marge d'interessos** (-2,3 %), que es veu compensada pel creixement de les **Comissions** (+5,5 %), la recuperació dels **Resultats associats a participades de bancassegurances** (+16,0 %) i els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+9,0 %).

El **Marge brut**, malgrat l'increment dels ingressos *core*, els ingressos per dividendes (+60,7 %) i els de participades (+79,0 %), es redueix un 0,6 %, principalment pels Resultats d'operacions financeres més baixos (-68,4 %) i les càrregues més elevades registrades en Altres ingressos i despeses d'explotació (+12,2 %).

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** decreixen lleugerament (-0,6 %), cosa que reflecteix la gestió de la base de costos i l'estalvi associat a les prejubilacions de 2020. La ràtio d'eficiència *core* (54,6 %) millora 2,1 punts percentuals.

L'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-75,1 %) està impactada, entre altres, pel reforç de provisions per a risc de crèdit dut a terme durant el primer semestre del 2020 amb l'objectiu d'anticipiar impactes futurs associats a la COVID-19, per import de -1.450 milions.

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

L'epígraf **Guanys i pèrdues en baixa d'actius i altres** inclou, entre d'altres, més dotacions immobiliàries el 2020.

## Evolució trimestral

En milions d'euros	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.636</b>	<b>1.639</b>	<b>(0,2)</b>	<b>1.691</b>	<b>(3,3)</b>
Ingressos per dividendes	151	0		93	62,7
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	129	89	45,1	53	
Comissions netes	981	941	4,3	896	9,5
Resultats d'operacions financeres	38	52	(27,2)	233	(83,7)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	154	164	(6,4)	141	8,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(268)	(111)		(237)	13,1
<b>Marge brut</b>	<b>2.820</b>	<b>2.774</b>	<b>1,7</b>	<b>2.869</b>	<b>(1,7)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.598)	(1.593)	0,3	(1.574)	1,6
Despeses extraordinàries	(1)				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.221</b>	<b>1.181</b>	<b>3,4</b>	<b>1.296</b>	<b>(5,8)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.222</b>	<b>1.181</b>	<b>3,5</b>	<b>1.296</b>	<b>(5,7)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(155)	(297)	(47,9)	(1.104)	(86,0)
Altres dotacions a provisions	(80)	(72)	10,6	(51)	56,0
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(18)	(20)	(5,3)	(16)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>968</b>	<b>792</b>	<b>22,2</b>	<b>125</b>	
Impost sobre societats	(204)	(212)	(3,8)	37	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>763</b>	<b>579</b>	<b>31,9</b>	<b>162</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	0		(2)	
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>764</b>	<b>580</b>	<b>31,7</b>	<b>163</b>	
- Resultat Bankia sense despeses extraordinàries (net)		(65)		(48)	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	(1.369)	4.272			
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>(605)</b>	<b>4.786</b>		<b>115</b>	

Ingressos core	2T21	1T21	Var. %	2T20	Var. %
Marge Interessos	1.636	1.639	(0,2)	1.691	(3,3)
Ingressos participades de bancassegurances	63	64	(2,3)	58	7,1
Comissions netes	981	941	4,3	896	9,5
Ing. i desp. emparats per contracte d'assegurances	154	164	(6,4)	141	8,6
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.833</b>	<b>2.808</b>	<b>0,9</b>	<b>2.787</b>	<b>1,7</b>

**El resultat proforma del segon trimestre del 2021 se situa en 764 milions d'euros**, davant els 580 milions del trimestre anterior:

El Marge brut del trimestre puja a 2.820 milions d'euros, +1,7 %:

- Els **ingressos core** augmenten un 0,9 % gràcies a l'evolució positiva de les comissions (+4,3 %), cosa que compensa el decrement dels ingressos de participades de bancassegurances (-2,3 %) i dels ingressos i despeses per contractes d'assegurances (-6,4 %). El marge d'interessos es manté pràcticament estable (-0,2 %).
- El segon trimestre recull 151 milions d'**Ingressos per dividends** de BFA i Telefónica, així com una millora dels **Resultats atribuïts pel mètode de la participació** (+45,1 %).
- Pitjors **Resultats per operacions financeres** (-27,2 %).
- El primer trimestre recull el registre de l'IBI per -19 milions i el segon trimestre, la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per -181 milions d'euros.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es mantenen **estables** (+0,3 %).

Menys **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-47,9 %) i lleuger increment de les **Altres dotacions** (+10,6 %).

**En l'evolució del resultat atribuït del segon trimestre del 2021 (764 milions d'euros) en relació amb el mateix trimestre de l'any anterior (163 milions d'euros), destaquen:**

El Marge Brut baixa un 1,7 % respecte al mateix període de l'any anterior.

- Els **ingressos core** mostren una bona evolució, amb un creixement de l'1,7 %, així com augment en els dividends i els resultats de participacions.
- Aportació més baixa del **Resultat d'operacions financeres**, que el 2020 incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa.

Increment de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+1,6 %).

En l'evolució de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** hi influeix, durant el segon trimestre del 2020, el reforç de provisions associat a la COVID-19 (-940 milions d'euros).

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

Dades en %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingressos per interessos	1,25	1,34	1,39	1,38	1,40
Despeses per interessos	(0,27)	(0,33)	(0,34)	(0,34)	(0,33)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,98</b>	<b>1,01</b>	<b>1,05</b>	<b>1,04</b>	<b>1,07</b>
Ingressos per dividends	0,09	0,00	0,03	0,00	0,06
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,07	0,05	0,08	0,08	0,03
Comissions netes	0,59	0,58	0,60	0,56	0,57
Resultats d'operacions financeres	0,02	0,03	0,04	0,02	0,15
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,09	0,10	0,09	0,09	0,09
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,16)	(0,07)	(0,21)	(0,04)	(0,15)
<b>Marge brut</b>	<b>1,68</b>	<b>1,70</b>	<b>1,68</b>	<b>1,75</b>	<b>1,82</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,95)	(0,97)	(0,92)	(0,95)	(1,00)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,76</b>	<b>0,80</b>	<b>0,82</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,09)	(0,18)	(0,33)	(0,36)	(0,70)
Altres dotacions a provisions	(0,05)	(0,04)	(0,04)	0,04	(0,03)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	(0,02)	0,09	(0,05)	(0,01)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,58</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>	<b>0,43</b>	<b>0,08</b>
Impost sobre societats	(0,12)	(0,13)	(0,06)	(0,09)	0,02
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>	<b>0,10</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>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>	<b>0,10</b>
<b>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</b>	<b>671.368</b>	<b>660.552</b>	<b>668.680</b>	<b>661.993</b>	<b>635.202</b>

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

## Marge d'interessos

• El **Marge d'interessos** puja a 3.275 milions d'euros (-2,3 % respecte al mateix període del 2020). En un entorn de tipus d'interès negatius, aquest decrement és a causa de:

- Descens dels ingressos del crèdit 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. Aquest decrement del tipus ha estat parcialment compensat per un volum mitjà més elevat.
- 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 0,2 % respecte al trimestre anterior a causa de:

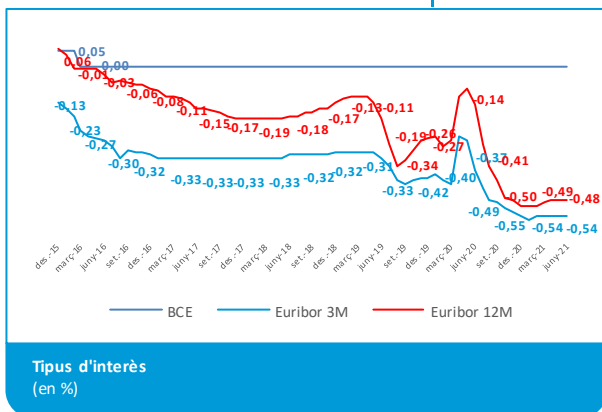
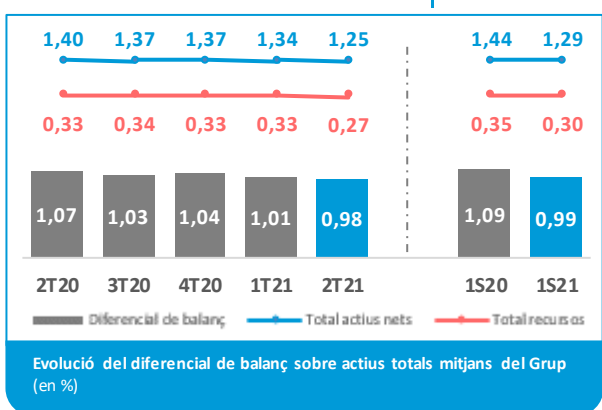
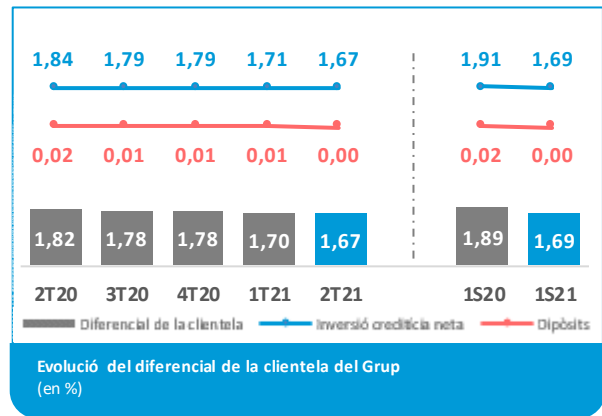
- Descens en els ingressos creditícies per un tipus més baix de la cartera, com a conseqüència, principalment, d'un efecte de repreu negatiu per un descens de la corba. A aquest decrement del tipus s'hi afegeix la caiguda del volum mitjà.
- Aportació més baixa de la cartera de renda fixa, tant per una disminució del volum com pel 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 parcialment compensats per:

- 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.
- Disminució del cost dels recursos detallistes associada al tipus més baix de l'estalvi a venciment.

El **diferencial de la clientela** disminueix 3 punts bàsics durant el trimestre, fins a l'1,67 %, malgrat la millora en el 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 0,98 %.



## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	2T21			1T21			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	90.624	237	1,05	74.982	213	1,15	78.399	223	1,13
Cartera de crèdits (a)	339.866	1.418	1,67	343.818	1.448	1,71	345.967	1.557	1,79
Valors representatius de deute	81.848	49	0,24	86.985	106	0,49	88.763	111	0,50
Altres actius amb rendiment	63.497	379	2,40	66.739	413	2,51	67.415	413	2,44
Resta d'actius	95.533	4	-	88.028	2	-	88.136	5	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</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	109.060	(96)	0,35	103.939	(76)	0,30	107.934	(84)	0,31
Recursos de l'activitat detallista (c)	362.009	(2)	-	354.718	(6)	0,01	357.931	(5)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.690	(35)	0,29	47.226	(87)	0,75	49.332	(95)	0,77
Passius subordinats	9.727	(7)	0,30	9.179	(32)	1,41	8.939	(34)	1,49
Altres passius amb cost	75.907	(297)	1,57	76.773	(328)	1,73	76.547	(323)	1,68
Resta de passius	66.975	(14)	-	68.717	(14)	-	67.997	(18)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</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		1.636			1.639			1.750	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,67			1,70			1,78	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,98			1,01			1,04	

En milions d'euros	3T20			2T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	74.146	198	1,06	45.051	118	1,05
Cartera de crèdits (a)	343.973	1.549	1,79	341.282	1.562	1,84
Valors representatius de deute	90.447	116	0,51	96.401	131	0,55
Altres actius amb rendiment	65.856	410	2,48	64.295	394	2,47
Resta d'actius	87.571	5	-	88.173	6	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>661.993</b>	<b>2.278</b>	<b>1,37</b>	<b>635.202</b>	<b>2.211</b>	<b>1,40</b>
Intermediaris financers	108.150	(82)	0,30	92.557	(49)	0,21
Recursos de l'activitat detallista (c)	354.728	(9)	0,01	345.872	(14)	0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	49.636	(106)	0,85	49.104	(103)	0,85
Passius subordinats	8.356	(34)	1,62	8.356	(34)	1,62
Altres passius amb cost	74.518	(319)	1,70	72.373	(305)	1,69
Resta de passius	66.604	(14)	-	66.939	(15)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>661.993</b>	<b>(564)</b>	<b>0,34</b>	<b>635.202</b>	<b>(520)</b>	<b>0,33</b>
Marge d'interessos		1.714			1.691	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,78			1,82	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,03			1,07	

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

- D'acord amb la normativa comptable, els ingressos derivats de l'aplicació de tipus negatius s'imputen segons la seva naturalesa. La rúbrica d'intermediaris financers de l'actiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers del passiu. Els més significatius són els ingressos procedents de les mesures de finançament de l'ECB (TLTRO i MRO). De forma simètrica, la rúbrica d'intermediaris financers del passiu recull els interessos negatius dels saldos d'intermediaris financers de l'actiu. Només el net entre ingressos i despeses de les dues rúbriques té significació econòmica.
- Els epígrafs «Altres actius amb rendiment» i «Altres passius amb cost» recullen principalment l'activitat asseguradora de vida estalvi del Grup.
- Els saldos de totes les rúbriques, llevat de «resta d'actius» i «resta de passius», corresponen a saldos amb rendiment/cost. A «resta d'actius» i «resta de passius» s'hi incorporen aquelles partides del balanç que no tenen impacte en el marge d'interessos, així com aquells rendiments i costos que no són assignables a cap altra partida.

## Comissions

- Els **ingressos per comissions se situen en 1.922 milions**, cosa que representa un creixement d'un 5,5 % respecte al mateix període del 2020. En l'evolució trimestral (+4,3 %), respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (+9,5 %), hi incideixen la recuperació de l'activitat comercial i la bona evolució dels mercats financers.

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

En l'evolució interanual de les comissions recurrents (+2,5 %) hi incideix, essencialment, la millora de comissions per transaccionalitat, que compensa la caiguda de les comissions de mitjans de pagament. Evolució trimestral (+3,2 %) impactada per comissions més altes de mitjans de pagament en un trimestre amb menys restriccions a la mobilitat (+8,3 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).

Les comissions de banca majorista disminueixen durant el semestre (-16,0 %) i respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (-14,7 %), després d'haver-hi menys activitat a banca d'inversió. Bona evolució en relació amb el trimestre anterior per més operativa (+55,5 %).

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** s'incrementen respecte al mateix període del 2020 (+9,7 %) i respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (+4,4 %), essencialment per l'activitat comercial més elevada en un context de menys restriccions. En l'evolució respecte al trimestre anterior (-13,7 %) hi incideix el registre, durant el primer trimestre del 2021, d'ingressos singulars positius.

- 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 640 milions d'euros, a causa del patrimoni més alt gestionat després de la positiva evolució dels mercats i de les subscripcions. Creixement del 14,3 % respecte al mateix semestre del 2020 (+4,7 % respecte al primer trimestre del 2021 i +20,1 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior):

- Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en els 399 milions d'euros, amb un creixement interanual del 14,3 % i trimestral del 5,0 % (+20,0 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).

- Les **comissions per gestió de plans de pensions** arriben als 150 milions d'euros, amb una evolució positiva del +5,9 % i del +1,5 % interanual i trimestral, respectivament (+10,6 % respecte al mateix trimestre del 2020).

- Les **comissions de *Unit Link*** se situen en els 91 milions d'euros, +32,1 % respecte al mateix període del 2020 i +9,0 % respecte al trimestre anterior (+39,5 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comissions bancàries, valors i altres	1.098	1.095	0,3	569	529	574	550	542
<i>Recurrents</i>	990	966	2,5	503	488	519	496	464
<i>Banca majorista</i>	108	129	(16,0)	66	43	55	54	77
Comercialització d'assegurances	183	167	9,7	85	98	89	79	81
Productes d'estalvi a llarg termini	640	560	14,3	327	312	329	291	273
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	399	349	14,3	204	195	196	182	170
<i>Plans de pensions</i>	150	142	5,9	76	75	89	74	68
<i>Unit Link i altres<sup>1</sup></i>	91	69	32,1	47	43	44	36	34
<b>Comissions netes</b>	<b>1.922</b>	<b>1.822</b>	<b>5,5</b>	<b>981</b>	<b>941</b>	<b>993</b>	<b>921</b>	<b>896</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 (152 milions d'euros) inclouen, durant el segon trimestre del 2021, els dividendes de Telefónica i BFA<sup>1</sup> per 51 i 98 milions d'euros, respectivament (50 i 40 milions d'euros, respectivament, el 2020). En el cas del BFA, inclou l'ingrés d'un dividend extraordinari per un import de 54,5 milions d'euros.
- Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** (217 milions d'euros) es recuperen en el context de la millora de la pandèmia (+79,0 % respecte al primer semestre de l'exercici anterior i +45,1 % respecte al primer trimestre del 2021).

(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	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingressos per dividendes	152	95	60,7	151	0	53	2	93
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	217	121	79,0	129	89	115	130	53
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>369</b>	<b>216</b>	<b>71,0</b>	<b>280</b>	<b>89</b>	<b>167</b>	<b>132</b>	<b>146</b>

## Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en els 90 milions d'euros al tancament del primer semestre del 2021. En relació amb la seva evolució interanual (-68,4 %), el segon trimestre del 2020 incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa.

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Resultats d'operacions financeres</b>	<b>90</b>	<b>285</b>	<b>(68,4)</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>71</b>	<b>41</b>	<b>233</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 318 milions d'euros, amb un creixement interanual sòlid del 9,0 % (154 milions d'euros durant el segon trimestre, +8,6 % respecte al mateix trimestre del 2020).

La variació de l'epígraf en relació amb el trimestre anterior (-6,4 %) es veu afectada per ingressos extraordinaris durant el primer trimestre, així com per un reforç de provisions per sinistralitat i despeses més elevades durant el segon trimestre. L'activitat comercial es manté en un nivell similar al del trimestre anterior.

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança</b>	<b>318</b>	<b>292</b>	<b>9,0</b>	<b>154</b>	<b>164</b>	<b>156</b>	<b>150</b>	<b>141</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 en l'evolució trimestral de l'epígraf:

- 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 primer trimestre, contribució del sector bancari portuguès per 18,8 milions (15,5 milions el 2020).
- Durant el quart trimestre, contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD) per 418 milions d'euros.

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 del 2020 pel registre de l'ingrés associat a l'últim *earn out* de SegurCaixa Adeslas.

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

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Contribucions i taxes	(200)	(187)	7,3	(181)	(19)	(418)		(171)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(44)	(42)	4,2	(14)	(29)	(14)	(8)	(17)
Altres	(136)	(110)	23,5	(73)	(63)	91	(64)	(49)
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(380)</b>	<b>(339)</b>	<b>12,2</b>	<b>(268)</b>	<b>(111)</b>	<b>(341)</b>	<b>(73)</b>	<b>(237)</b>

## Despeses d'administració i amortització

• L'evolució interanual de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (-0,6 %) recull la gestió de la base de costos. Estabilitat a les despeses de personal (-0,2 %), que recullen l'estalvi associat a les jubilacions del 2020. Les despeses generals disminueixen un 2,4 % i les amortitzacions s'incrementen un 2,3 %.

L'esforç en la reducció de costos, amb una disminució del 0,6 %, juntament amb l'evolució dels ingressos *core* (+1,2 %), permeten la millora de la ràtio d'eficiència *core* en 2,1 punts percentuals.

• Pel que fa a l'evolució trimestral, les **Despeses d'administració i amortització recurrents** presenten un lleuger creixement (+0,3 %).

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge brut</b>	5.593	5.628	(0,6)	2.820	2.774	2.798	2.885	2.869
Despeses de personal	(1.986)	(1.991)	(0,2)	(997)	(989)	(959)	(957)	(969)
Despeses generals	(844)	(864)	(2,4)	(423)	(421)	(402)	(430)	(432)
Amortitzacions	(361)	(353)	2,3	(178)	(182)	(174)	(181)	(173)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(3.191)</b>	<b>(3.208)</b>	<b>(0,6)</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.568)</b>	<b>(1.574)</b>
<b>Ràtio d'eficiència sense extraordinaris ( %) (12 mesos)</b>	<b>55,8</b>	<b>57,2</b>	<b>(1,4)</b>	<b>55,8</b>	<b>55,4</b>	<b>55,8</b>	<b>57,2</b>	<b>57,2</b>
Ingressos <i>core</i>	5.641	5.575	1,2	2.833	2.808	3.003	2.878	2.787
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3.191)	(3.208)	(0,6)	(1.598)	(1.593)	(1.535)	(1.568)	(1.574)
<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i> (12 mesos)</b>	<b>54,6</b>	<b>56,7</b>	<b>(2,1)</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	<b>55,1</b>	<b>56,2</b>	<b>56,7</b>



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

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els -451 milions d'euros, davant els -1.814 milions d'euros durant el primer semestre del 2020, que incloïa el registre d'una dotació de 1.450 milions d'euros anticipant impactes futurs associats a la COVID-19.

Durant el 2020, en el marc de la pandèmia, es van modificar tant els escenaris macroeconòmics com la ponderació atorgada a cada escenari de l'estimació de la pèrdua esperada per risc de crèdit. Com que encara hi ha incerteses sobre l'evolució de les previsions macroeconòmiques en l'entorn del final potencial de la pandèmia, els escenaris i ponderacions aplicats durant el primer semestre del 2021 per calcular provisions amb l'enfocament prospectiu que requereix l'IFRS 9 no s'han vist alterats respecte al tancament del 2020.

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,41 %**.

- Altres dotacions** recull, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius. En l'evolució interanual hi incideix, entre altres, el registre de 109 milions d'euros associats a prejubilacions durant el primer trimestre del 2020.

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Dotacions per a insolvències	(451)	(1.814)	(75,1)	(155)	(297)	(553)	(592)	(1.104)
Altres dotacions a provisions	(152)	(209)	(27,1)	(80)	(72)	(64)	59	(51)
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions</b>	<b>(604)</b>	<b>(2.024)</b>	<b>(70,2)</b>	<b>(235)</b>	<b>(369)</b>	<b>(617)</b>	<b>(532)</b>	<b>(1.155)</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 primer semestre del 2020 està impactat, entre d'altres, per dotacions més elevades d'actius immobiliaris.

En l'evolució trimestral de l'epígraf Altres 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 dipositaria 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	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Resultats immobiliaris	(3)	(46)	(93,6)	(5)	2	(99)	(46)	(18)
Altres	(35)	(20)	76,4	(13)	(22)	243	(33)	2
<b>Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres</b>	<b>(38)</b>	<b>(66)</b>	<b>(42,1)</b>	<b>(18)</b>	<b>(20)</b>	<b>145</b>	<b>(79)</b>	<b>(16)</b>

# Activitat

## Balanç

L'actiu total del Grup se situa en els 674.088 milions d'euros a 30 de juny del 2021 (+1,6 % durant el trimestre). La variació orgànica de l'any, exclosa l'aportació de saldos de Bankia en la combinació de negocis, és del +4,1 %.

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	94.326	81.823	15,3	51.611	82,8	59,3
- Actius financers mantinguts per a negociar	11.813	12.440	(5,0)	6.357	85,8	(8,1)
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	255	339	(24,9)	317	(19,7)	(24,1)
Instrumentos de patrimoni	172	183	(5,9)	180	(4,3)	(6,0)
Valors representatius de deute	5	59	(91,4)	52	(90,2)	(90,2)
Préstecs i bestretes	77	97	(20,0)	85	(9,1)	(22,0)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	17.520	22.386	(21,7)	19.309	(9,3)	(60,0)
- Actius financers a cost amortitzat	428.151	426.168	0,5	267.509	60,1	0,4
Entitats de crèdit	7.703	9.085	(15,2)	5.851	31,7	(32,3)
Clientela	355.132	354.473	0,2	236.988	49,9	(0,2)
Valors representatius de deute	65.315	62.610	4,3	24.670		14,8
- Derivats - comptabilitat de cobertures	1.129	1.214	(7,0)	515		(65,7)
- Inversions en negocis conjunts i associades	4.160	4.104	1,3	3.443	20,8	2,0
- Actius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	75.645	75.534	0,1	77.241	(2,1)	(2,1)
- Actius tangibles	8.887	8.962	(0,8)	6.957	27,7	(4,4)
- Actius intangibles	4.512	4.501	0,2	3.949	14,3	0,2
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	2.880	2.933	(1,8)	1.198		9,4
- Resta actius	24.810	23.164	7,1	13.114	89,2	8,8
<b>Total actiu</b>	<b>674.088</b>	<b>663.569</b>	<b>1,6</b>	<b>451.520</b>	<b>49,3</b>	<b>4,1</b>
<b>Passiu</b>	<b>639.517</b>	<b>628.017</b>	<b>1,8</b>	<b>426.242</b>	<b>50,0</b>	<b>4,5</b>
- Passius financers mantinguts per a negociar	5.361	6.432	(16,7)	424		
- Passius financers a cost amortitzat	547.604	536.485	2,1	342.403	59,9	5,9
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	97.466	103.692	(6,0)	55.356	76,1	3,4
Dipòsits de la clientela	384.605	372.545	3,2	245.167	56,9	5,6
Valors representatius de deute emesos	53.089	52.792	0,6	35.813	48,2	(2,4)
Altres passius financers	12.445	7.456	66,9	6.067		85,4
- Passius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	73.965	73.996	(0,0)	75.129	(1,5)	(1,5)
- Provisions	6.807	4.806	41,6	3.195		55,2
- Resta passius	5.781	6.297	(8,2)	5.091	13,6	(18,5)
<b>Patrimoni net</b>	<b>34.571</b>	<b>35.552</b>	<b>(2,8)</b>	<b>25.278</b>	<b>36,8</b>	<b>(1,3)</b>
- Fons propis	36.271	37.172	(2,4)	27.118	33,8	(1,7)
- Interessos minoritaris	29	29	0,5	25	14,6	14,6
- Altre resultat global acumulat	(1.729)	(1.649)	4,9	(1.865)	(7,3)	(7,3)
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>674.088</b>	<b>663.569</b>	<b>1,6</b>	<b>451.520</b>	<b>49,3</b>	<b>4,1</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».

## Crèdit a la clientela

- El **crèdit brut a la clientela** se situa en els **363.012 milions d'euros**, un +48,8 % l'any després de la fusió amb Bankia (-0,8 % de variació orgànica, és a dir, exclosos els saldos aportats per Bankia en la fusió).

Durant el trimestre, el crèdit brut disminueix un 0,2 %.

En l'evolució per segments cal destacar:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-0,9 % durant el trimestre i -2,3 % anual orgànic) continua marcat per l'amortització de la cartera.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** creix un 5,7 % durant el trimestre i un 5,5 % orgànic durant l'any, marcat per la bestreta de la paga doble a pensionistes de juny per un import de 3.000 milions d'euros.

El crèdit al consum decreix un 2,7 % a nivell orgànic durant l'any, marcat per les restriccions de la mobilitat. A més, en l'evolució del segon trimestre (-1,0 %) hi incideix el traspàs a fallits de 140 milions d'euros, principalment per l'homogeneïtzació de criteris de la cartera incorporada de Bankia.

- El **finançament a empreses es redueix un 2,0 % durant el trimestre i un 2,9 % orgànic durant l'any** 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** s'incrementa un 4,0 % durant el trimestre i 7,4 % orgànic durant l'any.

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>192.592</b>	<b>191.315</b>	<b>0,7</b>	<b>120.648</b>	<b>59,6</b>	<b>(0,0)</b>
Compra habitatge	143.564	144.939	(0,9)	85.575	67,8	(2,3)
Altres finalitats	49.028	46.376	5,7	35.074	39,8	5,5
de què: Consum <sup>1</sup>	18.913	19.107	(1,0)	14.170	33,5	(2,7)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>146.337</b>	<b>149.358</b>	<b>(2,0)</b>	<b>106.425</b>	<b>37,5</b>	<b>(2,9)</b>
Sectors productius excl. promotors	140.102	142.875	(1,9)	100.705	39,1	(2,6)
Promotors	6.234	6.484	(3,8)	5.720	9,0	(8,1)
<b>Sector públic</b>	<b>24.083</b>	<b>23.148</b>	<b>4,0</b>	<b>16.850</b>	<b>42,9</b>	<b>7,4</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>2</sup></b>	<b>363.012</b>	<b>363.821</b>	<b>(0,2)</b>	<b>243.924</b>	<b>48,8</b>	<b>(0,8)</b>
De què:						
Crèdit sa	349.689	350.554	(0,2)	235.655	48,4	(0,9)
Fons per a insolvències	(8.609)	(9.027)	(4,6)	(5.620)	53,2	(6,6)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>354.402</b>	<b>354.794</b>	<b>(0,1)</b>	<b>238.303</b>	<b>48,7</b>	<b>(0,7)</b>
Riscos contingents	26.377	26.276	0,4	16.871	56,3	2,4

(1) Després de la revisió dels criteris de segmentació de la cartera de consum, i d'acord amb els criteris de CaixaBank, s'han reclassificat, respecte a la informació publicada l'1T21, 276 milions d'euros des de Consum cap a Altres finalitats resta.

(2) 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 partint dels esquemes de garanties estatals implementats en el marc de la COVID-19:

Imports de què s'ha disposat, en milions d'euros	30.06.21		31.03.21		31.12.20	
	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>1.534</b>	<b>1.505</b>	<b>1.512</b>	<b>1.487</b>	<b>1.216</b>	<b>1.196</b>
Altres finalitats (autònoms)	1.534	1.505	1.512	1.487	1.216	1.196
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>21.296</b>	<b>20.498</b>	<b>21.151</b>	<b>20.503</b>	<b>11.967</b>	<b>11.437</b>
Sectors productius excl. promotors	21.155	20.414	20.998	20.389	11.925	11.396
Promotors	141	84	153	114	42	41
<b>Sector públic</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>11</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>22.841</b>	<b>22.013</b>	<b>22.674</b>	<b>22.001</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 a 600.993 milions d'euros a 30 de juny de 2021, un +44,7 % després de la incorporació de Bankia (+6,0 % de variació orgànica exclosa la integració). Durant el trimestre, creixement del +3,6 %.

- Els recursos en balanç arriben als 434.672 milions d'euros (+2,9 % durant el trimestre i +3,3 % durant l'any orgànic).
  - L'estalvi a la vista se situa en els 333.438 milions d'euros. En la seva evolució (+3,9 % durant el trimestre i +5,4 % durant l'any orgànic) hi incideix l'efecte estacional habitual durant el segon trimestre de l'any.
  - L'estalvi a termini se situa en els 37.754 milions d'euros (-6,0 % durant el trimestre i -17,5 % 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.
  - L'increment dels passius per contractes d'assegurances (+1,5 % durant el trimestre i +3,4 % durant l'any orgànic) recull tant les subscripcions netes positives com l'impacte de la revaloració del mercat en els *Unit Link*.
- Els actius gestionats se situen en els 151.456 milions d'euros. L'evolució (+3,8 % durant el trimestre i +10,3 % durant l'any orgànic) està marcada tant per les subscripcions positives com per l'evolució favorable dels mercats.
  - El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en els 105.040 milions d'euros (+4,3 % durant el trimestre i +12,1 % durant l'any orgànic).
  - Els plans de pensions arriben als 46.416 milions d'euros (+2,7 % durant el trimestre i +6,7 % durant l'any orgànic).
- Altres comptes inclou l'import d'assegurances d'estalvi, majoritàriament corresponents a la *joint venture* amb Mapfre, comercialitzades per Bankia (5.072 milions d'euros). També inclou recursos transitoris associats a transferències i recaptació, l'evolució dels quals durant el segon trimestre es deu, entre altres, a la recaptació de la campanya de la renda coincidint amb el final del trimestre.

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
Recursos de l'activitat de clients	371.191	361.031	2,8	242.234	53,2	3,3
Estalvi a la vista	333.438	320.882	3,9	220.325	51,3	5,4
Estalvi a termini <sup>1</sup>	37.754	40.148	(6,0)	21.909	72,3	(17,5)
Passius per contractes d'assegurances <sup>2</sup>	61.384	60.493	1,5	59.360	3,4	3,4
de què: <i>Unit Link</i> i altres <sup>3</sup>	17.144	15.833	8,3	14.607	17,4	17,4
Cessió temporal d'actius i altres	2.096	1.023		2.057	1,9	1,9
<b>Recursos de balanç</b>	<b>434.672</b>	<b>422.546</b>	<b>2,9</b>	<b>303.650</b>	<b>43,1</b>	<b>3,3</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	105.040	100.723	4,3	71.315	47,3	12,1
Plans de pensions	46.416	45.207	2,7	35.328	31,4	6,7
<b>Actius gestionats</b>	<b>151.456</b>	<b>145.930</b>	<b>3,8</b>	<b>106.643</b>	<b>42,0</b>	<b>10,3</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>14.865</b>	<b>11.458</b>	<b>29,7</b>	<b>5.115</b>		<b>77,0</b>
<b>Total recursos de clients<sup>4</sup></b>	<b>600.993</b>	<b>579.934</b>	<b>3,6</b>	<b>415.408</b>	<b>44,7</b>	<b>6,0</b>

(1) Inclou emprèstits retail per un import de 1.408 milions d'euros a 30 de juny de 2021.

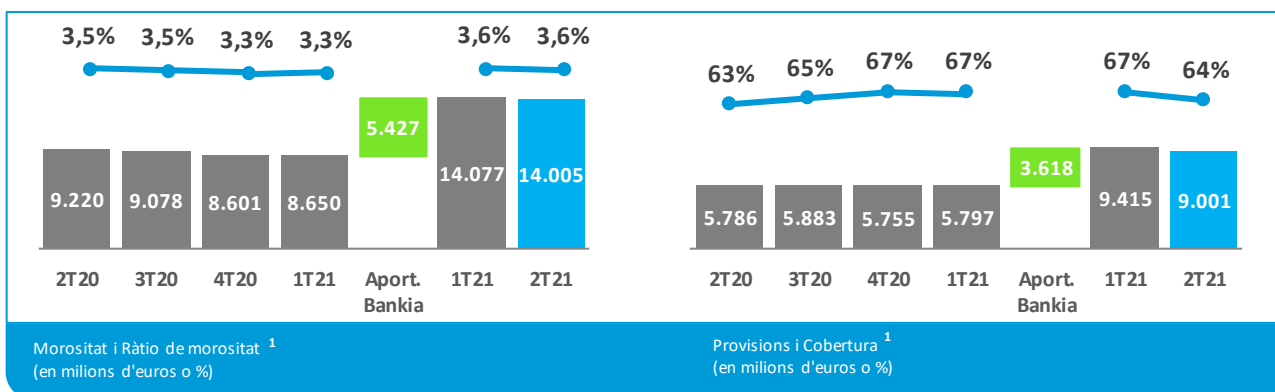
(2) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, a excepció dels *Unit Link* i Renda Vitalícia Inversió Flexible (part gestionada).

(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».

# [ Gestió del risc ]

## Qualitat del risc de crèdit



Els **saldos dubtosos** a tancament del segon trimestre pugen a **14.005 milions**, davant els 8.601 milions a tancament del 2020, amb una variació de dubtosos orgànica de -23 milions. Durant el trimestre, reducció de 72 milions d'euros.

La **ràtio de morositat** a 30 de juny se situa en el **3,6 %**, davant el 3,3 % del desembre (essencialment, per la integració de Bankia, que va suposar un increment de 28 punts bàsics).

Els **fons per a insolvències** se situen, a 30 de juny, en els **9.001 milions d'euros**, davant els 9.415 milions d'euros a tancament de març i els 5.755 a tancament del 2020.

La **ràtio de cobertura** a 30 de juny és del **64 %** (davant el 67 % de març del 2021 i desembre del 2020).

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

## Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>8.957</b>	<b>9.220</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>
Entrades a dubtosos	1.022	672	690	610	1.509
Sortides de dubtosos	(760)	(814)	(1.167)	(561)	(1.582)
de què: fallits	(169)	(133)	(199)	(129)	(435)
Entrades netes dubtosos Bankia a 31 de març de 2021				5.427	
<b>Saldo final del període</b>	<b>9.220</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>

## Ràtio de morositat per segments

	31.12.20	31.03.21	30.06.21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,5 %</b>	<b>4,4 %</b>	<b>4,4 %</b>
Compra habitatge	3,5 %	3,6 %	3,7 %
Altres finalitats	6,9 %	6,9 %	6,4 %
del qual Consum	4,2 %	5,0 %	4,8 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>2,7 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>3,3 %</b>
Sectors productius excl. promotors	2,4 %	3,0 %	3,1 %
Promotors	6,7 %	7,1 %	6,5 %
<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>

La ràtio de morositat d'«Altres finalitats» es redueix al tancament del segon trimestre per la bestreta a pensionistes; sense aquest efecte, seria del 6,8 %. La ràtio de morositat total no varia si se n'exclou aquest efecte.

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

(1) Tenint en compte crèdits i riscos contingents.

En milions d'euros	2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>5.218</b>	<b>5.786</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>
Dotacions per a insolvències	819	260	321	174	155
Usos i sanejaments	(247)	(163)	(440)	(125)	(560)
Traspasos i altres variacions	(4)	-	(9)	(7)	(8)
Fons per a insolvències de Bankia a 31 de març de 2021				3.618	-
<b>Saldo final del període</b>	<b>5.786</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</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 IFRS 9.

30.06.21 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	315.230	34.459	13.323	363.012	(1.213)	(1.883)	(5.514)	(8.609)
Riscos contingents	23.854	1.841	682	26.377	(22)	(28)	(341)	(392)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>339.084</b>	<b>36.300</b>	<b>14.005</b>	<b>389.389</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(1.911)</b>	<b>(5.855)</b>	<b>(9.001)</b>

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

31.12.20 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	215.681	19.973	8.269	243.924	(918)	(1.069)	(3.633)	(5.620)
Riscos contingents	15.691	847	332	16.871	(15)	(19)	(101)	(135)
<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

Durant el primer semestre del 2021 s'ha reprès el recalibratge recurrent dels models de provisions específiques. Aquests paràmetres havien quedat inalterats en el Grup des del març del 2020, per bé que s'havien complementat mitjançant un ajust comptable (*Post Model Adjustment*), de caràcter col·lectiu, que pujava a 1.252 milions d'euros a tancament del 2020, incrementat després de la integració de Bankia fins als 1.803 milions d'euros.

Durant el segon trimestre del 2021, després del recalibratge recurrent dels models de provisions, s'ha assignat de forma específica un cert volum del **fons COVID-19, de manera que a 30 de juny se situa en els 1.395 milions d'euros**, que s'anirà revisant amb la nova informació disponible.

A continuació, es detalla l'assignació del fons per *stages*:

30.06.21				
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	345	729	321	1.395

31.03.21				
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	670	639	494	1.803

31.12.20				
En milions d'euros	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Fons per a insolvències COVID-19	414	477	361	1.252



## Detall moratòries

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

El total de moratòries<sup>1</sup> concedides pel Grup des de l'inici de la COVID-19 puja a 23.896 milions d'euros (617.212 operacions). A Espanya s'han concedit moratòries per un valor de 17.617 milions (502.499 operacions).

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

	30.06.21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>37.946</b>	<b>2.026</b>	<b>25.373</b>	<b>1.594</b>	<b>3.621</b>	<b>1,9</b>
Compra habitatge	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2
Altres finalitats	21.144	392	3.636	128	520	1,1
<i>de què: consum</i>	15.499	94	1.990	22	116	0,6
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>1.071</b>	<b>897</b>	<b>27.431</b>	<b>2.233</b>	<b>3.131</b>	<b>2,1</b>
Sectors productius excl. promotors	987	852	26.215	1994	2.847	2,0
Promotors	84	45	1.216	239	284	4,6
<b>Moratòries a sector públic</b>			<b>10</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>39.017</b>	<b>2.924</b>	<b>52.814</b>	<b>3.866</b>	<b>6.789</b>	<b>1,9</b>

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

	31.12.20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>122.213</b>	<b>8.204</b>	<b>68.722</b>	<b>2.932</b>	<b>11.136</b>	<b>9,2</b>
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
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>1.206</b>	<b>532</b>	<b>28.762</b>	<b>2.656</b>	<b>3.188</b>	<b>3,0</b>
Sectors productius excl. promotors	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9
Promotors	218	54	1.543	263	316	5,5
<b>Moratòries a sector públic</b>			<b>4</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>0,2</b>
<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 30 de juny de 2021 (6.789 milions d'euros), un 25 % finalitza durant el tercer trimestre del 2021 i la pràctica totalitat, abans d'acabar l'any:

En milions d'euros	3T21	4T21	1T22	Total
<b>Particulars</b>	<b>1.306</b>	<b>2.093</b>	<b>221</b>	<b>3.621</b>
<b>Empreses</b>	<b>372</b>	<b>2.645</b>	<b>114</b>	<b>3.131</b>
<b>Sector públic</b>		<b>38</b>		<b>38</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>1.678</b>	<b>4.776</b>	<b>335</b>	<b>6.789</b>

A continuació, es mostra el **saldo viu** (és a dir, deduint-ne el capital amortitzat) **dels crèdits que han estat en situació de moratòria i que a 30 de juny de 2021 ja han finalitzat**:

	30.06.21			31.03.21		
	Espanya	Portugal	Total	Espanya	Portugal	Total
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>13.276</b>	<b>1.506</b>	<b>14.782</b>	<b>3.571</b>	<b>215</b>	<b>3.786</b>
Compra habitatge	9.915	1.156	11.071	1.700	173	1.873
Altres finalitats	3.361	350	3.711	1.871	42	1.913
<i>de què: consum</i>	1.257	336	1.593	1.358	37	1.396
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>144</b>	<b>513</b>	<b>657</b>	<b>88</b>	<b>203</b>	<b>290</b>
Sectors productius excl. promotors	129	491	619	85	199	284
Promotors	15	22	38	3	3	6
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de moratòries finalitzades</b>	<b>13.420</b>	<b>2.019</b>	<b>15.439</b>	<b>3.659</b>	<b>417</b>	<b>4.076</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	30.06.21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
<b>Particulars</b>	<b>10.992</b>	<b>5.736</b>	<b>1.674</b>	<b>18.403</b>
<b>Empreses</b>	<b>2.703</b>	<b>955</b>	<b>130</b>	<b>3.788</b>
<b>Sector públic</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>13.730</b>	<b>6.694</b>	<b>1.804</b>	<b>22.228</b>

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

<b>30.06.21</b>					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.695	4.957	4.307	2.214	14.172

<b>31.03.21</b>					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.741	4.942	4.357	2.094	14.135

<b>31.12.20</b>					
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:

<b>30.06.21</b>					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.046	49.698	35.059	15.371	142.174
de què: Dubtosos	654	689	934	3.016	5.293

<b>31.03.21</b>					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.102	50.598	35.695	15.383	143.779
de què: Dubtosos	425	654	927	3.189	5.196

<b>31.12.20</b>					
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. La informació corresponent al 31 de març del 2021 difereix en relació amb la publicada a l'Informe d'Activitat i Resultats del primer trimestre del 2021 perquè inclou la distribució de la cartera hipotecària de Bankia per LTV incorporada en la fusió i perquè corregeix certes incidències detectades en el procés d'homogeneïtzació de la informació entre les dues entitats en la distribució per trams de la cartera origen Grup CaixaBank.

## Refinançaments

En milions d'euros	31.12.20		31.03.21		30.06.21	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.093	3.288	6.776	4.803	6.821	4.804
Empreses (excl. promotors)	2.084	1.261	4.031	2.128	4.934	2.403
Promotors	489	243	657	285	586	236
Sector públic	209	2	236	17	197	16
<b>Total</b>	<b>6.874</b>	<b>4.796</b>	<b>11.701</b>	<b>7.233</b>	<b>12.537</b>	<b>7.460</b>
Provisions	1.648	1.564	2.715	2.286	2.664	2.464

## Actius immobiliaris adjudicats

- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**<sup>1</sup> a Espanya és de 2.297 milions d'euros (dels quals 1.183 milions<sup>2</sup> s'han integrat de Bankia). L'evolució orgànica de l'any és de +184 milions d'euros (inclosos +145 milions nets procedents de la cartera de lloguer). Durant el trimestre, augment de 30 milions d'euros.

La **ràtio de cobertura comptable**<sup>3</sup> se situa en el **32 %** i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**<sup>3,4</sup> és del **42 %**.

- La cartera de **lloguer**<sup>1</sup> a Espanya se situa en els 1.790 milions d'euros nets de provisions (dels quals 358 milions d'euros<sup>2</sup> procedeixen de Bankia). L'evolució orgànica de l'any és de -315 milions (marcada, en part, per la reclassificació esmentada entre carteres) i de -117 milions durant el trimestre.
- El **total de vendes**<sup>5</sup> d'immobles del 2021 se situa en els 315 milions d'euros.

(1) No inclou drets de rematada d'immobles procedents de subhasta per 188 milions d'euros a 30 de juny de 2021 (dels quals 186 milions d'euros corresponen a adjudicats disponibles per a la venda).

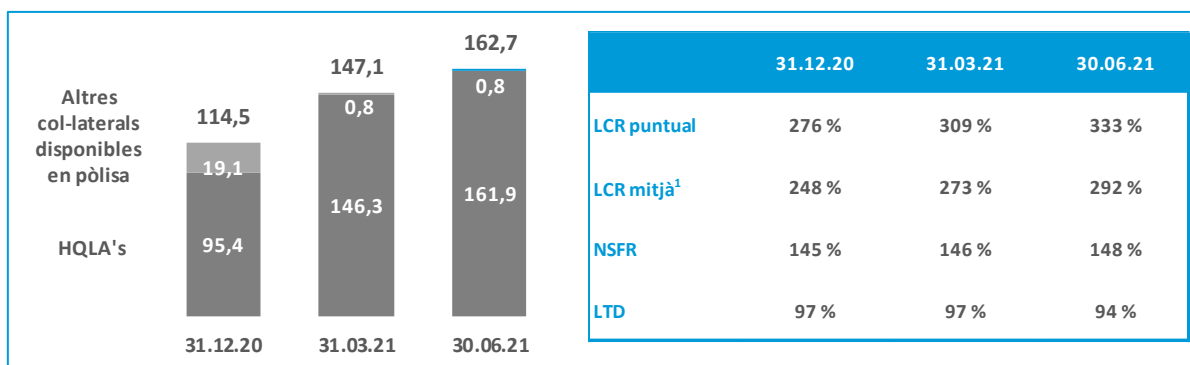
(2) S'ha ajustat l'import de la cartera d'adjudicats nets disponibles per a la venda i de la cartera de lloguer incorporades en la fusió amb Bankia incloses a l'Informe d'Activitat i Resultats del 1T21 després de disposar de més informació i homogeneïtzar els criteris de presentació d'informació, ja que, entre altres, durant el primer trimestre la xifra d'immobles incorporada de Bankia incloïa els drets de rematada, que CaixaBank indica de forma separada.

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

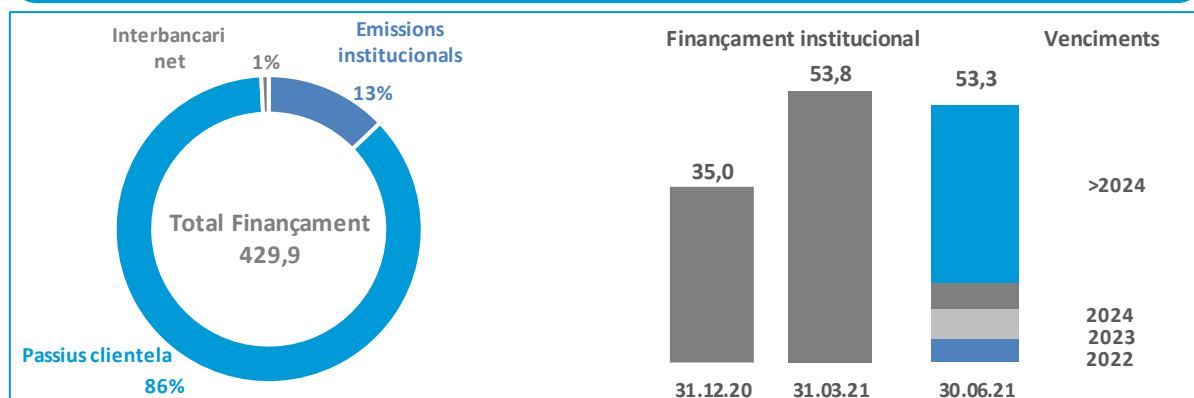
(4) De la ràtio de cobertura amb sanejaments només es disposa d'informació per calcular-la per a la cartera origen CaixaBank. En procés d'implementació per a la cartera origen Bankia.

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

# Liquiditat i estructura de finançament



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



Estructura de finançament  
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals** se situen en els **162.731 milions d'euros** a 30 de juny de 2021, amb un creixement de 48.280 milions d'euros durant el semestre degut, principalment, a la integració de Bankia.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grup (LCR) a 30 de juny de 2021 és del 333 % i mostra una posició de liquiditat sobrada (**292 %** LCR mitjana últims 12 mesos), molt per sobre del mínim requerit del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR)<sup>2</sup> se situa en el 148 % a 30 de juny de 2021, per sobre del mínim regulat del 100 % requerit a partir de juny del 2021.
- Estructura de finançament detallista sòlida, amb una ràtio **loan to deposits del 94 %**.
- El **saldo de què s'ha disposat** de la pòlissa del BCE a 30 de juny de 2021 puja a 81.159 milions d'euros corresponents a TLTRO III. Durant el primer semestre del 2021 s'han agafat 6.223 milions d'euros de TLTRO III i s'ha incrementat en 25.211 milions d'euros el saldo de què s'ha disposat com a conseqüència de la incorporació de Bankia.
- **Finançament institucional**<sup>3</sup> de 53.279 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 22.431 milions d'euros a 30 de juny de 2021.

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

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

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

## Informació sobre les emissions efectuades el 2021

En milions d'euros					
Emissió	Import	Venciment	Cost <sup>1</sup>	Demanda	Emissor
Deute <i>senior non preferred</i> <sup>2</sup>	1.000	8 anys	0,571 % ( <i>midswap</i> +0,90 %)	3.700	CaixaBank
Deute <i>senior non preferred</i> <sup>3</sup>	1.000	7 anys	0,867 % ( <i>midswap</i> +1,00 %)	2.100	CaixaBank
Deute <i>senior non preferred</i> GBP <sup>2,4</sup>	500 £	5 anys i 6 mesos	1,523 % (UKT +1,32 %)	1.800 £	CaixaBank
Deute subordinat Tier2 <sup>2</sup>	1.000	10 anys i 3 mesos	1,335 % ( <i>midswap</i> +1,63 %)	2.200	CaixaBank

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

(2) Bo verd.

(3) Bo social.

(4) Import equivalent en euros: 579 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 del juny, CaixaBank ha fet una emissió de deute *senior non preferred* per un import de CHF 200 milions amb venciment a 6 anys i amb una rendibilitat del 0,477 %, equivalent a CHF *midswap* + 87 punts bàsics.

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

30.06.21

En milions d'euros		
Cèdules hipotecàries emeses	a	66.371
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	144.653
<b>Col·lateralització</b>	<b>b/a</b>	<b>218 %</b>
<b>Sobrecol·lateralització</b>	<b>b/a-1</b>	<b>118 %</b>
<b>Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries <sup>5</sup></b>		<b>17.912</b>

(5) També es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials per 4.519 milions d'euros.

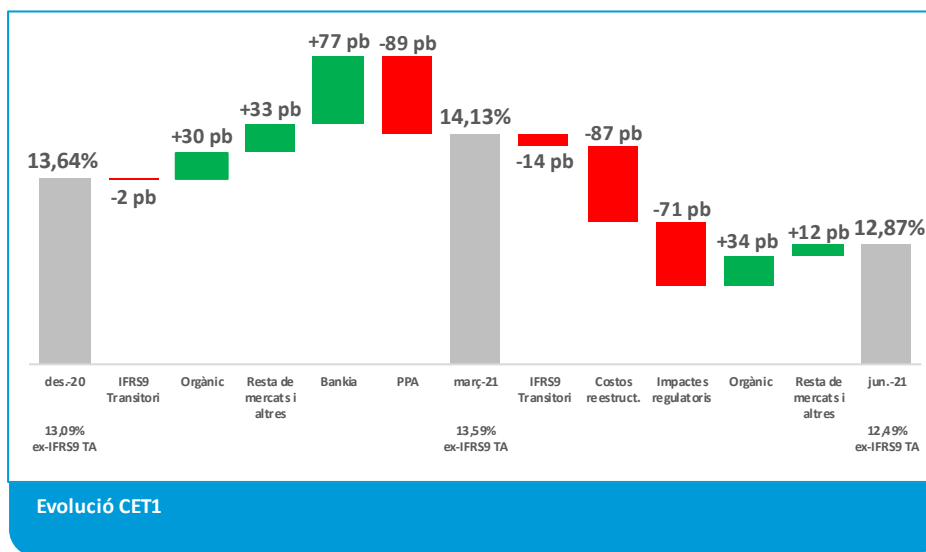
# [ Gestió del capital ]

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** és del **12,9 %**.

Durant el primer trimestre es recull l'impacte extraordinari de la integració de Bankia per +77 punts bàsics, -89 punts bàsics per l'efecte de l'assignació del preu pagat (PPA<sup>1</sup>), i durant el segon trimestre l'impacte de -87 punts bàsics per costos de reestructuració (dels quals -83 corresponen a l'acord laboral d'integració<sup>2</sup>) i -71 punts bàsics per impactes regulatoris.

L'evolució orgànica del semestre ha estat de +64 punts bàsics i +45 punts bàsics per l'evolució del mercat i altres. L'impacte per les fases de la normativa IFRS9 ha estat de -16 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori IFRS9 arriba al **12,5 %**.
- 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** arriba al **14,8 %** i la ràtio de **Capital Total** se situa en el **17,4 %**.
- El grau de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,1 %.



(1) Vegeu l'apartat «Informació clau – Fusió de CaixaBank i Bankia».

(2) Vegeu l'apartat «Dades clau - Acord laboral». Impacte més baix que el previst a la IP de l'1 de juliol, de 7 punts bàsics, a causa d'una millora en l'estimació de l'impacte fiscal dels costos.

(3) Vegeu l'apartat «Liquiditat».

- En relació amb el requeriment d'MREL, CaixaBank té una ràtio sobre **APR del 25,1 %** i del 8,7 % sobre LRE, amb la qual cosa compleix el nivell exigint per al 2024 (22,95 % APR i 6,09 % LRE). A nivell subordinat, exclosos el deute *senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio MREL arriba al **22,2 % dels APR i al 7,7 % de l'LRE**, confortablement per sobre dels requeriments normatius del 16,26 % d'APR i del 6,09 % d'LRE. Per reforçar la ràtio MREL, durant el segon trimestre s'han fet les emissions següents de deute *senior non preferred*<sup>3</sup>: un bo social de 1.000 milions d'euros i una emissió de GBP de 500 milions. També s'hi inclou l'emissió de 200 milions de CHF, efectuada després del tancament de juny.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 13,8 %.
- 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 14,3 %, *Tier 1* del 15,8 % i Capital Total del 17,4 %.

- Pel que fa als requeriments de capital després de la integració amb Bankia, el Banc Central Europeu ha comunicat aquest mes de juny 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 10,00 % per al Tier 1 i un 12,41 % per a Capital Total.<sup>1</sup> A 30 de juny, CaixaBank disposa d'un marge de 468 punts bàsics, és a dir, 10.329 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup.
- Addicionalment, el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup després de la integració amb Bankia es manté al 0,25 % per a aquest any, i s'eleva al 0,375 % el 2022 i al 0,50 % el 2023. D'acord amb això, els nous requeriments MREL estimats, segons la normativa vigent, a partir del gener del 2022 pujarien al 22,41 % per al total MREL i al 18,01 % 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.

(1) Vegeu Altra informació rellevant publicada el 23 de juny.



## Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	30.06.20	30.09.20	31.12.20	31.03.21	30.06.21	Variació trimestral
Instruments CET1	24.621	24.657	25.546	36.017	34.528	(1.489)
Fons propis comptables	25.996	26.475	27.118	37.172	36.271	(901)
Capital	5.981	5.981	5.981	8.061	8.061	
Resultat atribuït al Grup	205	726	1.381	4.786	4.181	
Reserves i altres	19.811	19.768	19.756	24.326	24.029	
Altres instruments de CET1 <sup>1</sup>	(1.375)	(1.818)	(1.572)	(1.155)	(1.743)	(588)
Deduccions CET1	(6.538)	(6.464)	(5.892)	(6.547)	(6.136)	411
<b>CET1</b>	<b>18.083</b>	<b>18.192</b>	<b>19.654</b>	<b>29.470</b>	<b>28.392</b>	<b>(1.078)</b>
Instruments AT1	2.237	2.237	2.984	4.235	4.237	2
Deduccions AT1						
<b>Tier 1</b>	<b>20.320</b>	<b>20.430</b>	<b>22.637</b>	<b>33.705</b>	<b>32.629</b>	<b>(1.076)</b>
Instruments T2	3.208	3.324	3.407	5.837	5.863	26
Deduccions T2						
<b>Tier 2</b>	<b>3.208</b>	<b>3.324</b>	<b>3.407</b>	<b>5.837</b>	<b>5.863</b>	<b>26</b>
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.528</b>	<b>23.754</b>	<b>26.045</b>	<b>39.542</b>	<b>38.492</b>	<b>(1.050)</b>
Altres instruments subordinats comp. MREL	5.667	5.664	6.665	8.842	10.598	1.756
<b>MREL subordinat</b>	<b>29.195</b>	<b>29.417</b>	<b>32.709</b>	<b>48.384</b>	<b>49.090</b>	<b>706</b>
Altres instruments computables MREL	4.111	5.111	5.111	6.375	6.378	3
<b>MREL</b>	<b>33.306</b>	<b>34.528</b>	<b>37.820</b>	<b>54.759</b>	<b>55.468</b>	<b>709</b>
Actius ponderats per risc	147.499	145.731	144.073	208.585	220.660	12.075
Ràtio CET1	12,3 %	12,5 %	13,6 %	14,1 %	12,9 %	(1,2 %)
Ràtio Tier 1	13,8 %	14,0 %	15,7 %	16,2 %	14,8 %	(1,4 %)
Ràtio capital total	16,0 %	16,3 %	18,1 %	19,0 %	17,4 %	(1,6 %)
Buffer MDA <sup>2</sup>	5.449	5.891	7.984	12.571	10.329	(2.242)
Ràtio MREL subordinada	19,8 %	20,2 %	22,7 %	23,2 %	22,2 %	(1,0 %)
Ràtio MREL	22,6 %	23,7 %	26,3 %	26,3 %	25,1 %	(1,2 %)
Leverage Ratio	5,1 %	5,1 %	5,6 %	5,4 %	5,1 %	(0,3 %)
Ràtio CET1 individual	14,1 %	14,1 %	15,1 %	15,9 %	13,8 %	(2,1 %)
Ràtio Tier 1 individual	15,7 %	15,7 %	17,4 %	18,1 %	16,0 %	(2,1 %)
Ràtio capital total individual	18,1 %	18,2 %	19,9 %	21,2 %	18,9 %	(2,3 %)
APR individual	135.465	134.979	132.806	189.616	197.097	7.481
Resultat individual	(135)	254	688	4.601	3.490	
AD <sup>3</sup>	2.565	2.919	3.308	7.655	6.572	(1.083)
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	9.543	9.541	10.778	16.842	13.426	(3.416)
Leverage ratio individual	5,8 %	5,7 %	6,2 %	5,8 %	5,2 %	(0,6 %)

Dades de març del 2021 actualitzades amb l'última informació oficial.

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

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

(3) No inclou prima d'emissió.

## Resultats per segments de negoci

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

- **Bancari i assegurances:** recull els resultats de l'activitat bancària, d'assegurances i de gestió d'actius 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 que ha generat Bankia s'integren a les diverses 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 a 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'hi incorpora, a partir del 31 de març, la participació a Gramina Homes, procedent de Bankia, els resultats de la qual s'integren al Grup a partir del segon trimestre.

- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern del BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius del BPI assignats al negoci de participacions (essencialment, 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 del primer semestre del 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>2.626</b>		<b>2.626</b>	<b>(22)</b>	<b>223</b>	<b>2.827</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	113		113	232	12	357
Comissions netes	1.510		1.510		130	1.640
Resultats d'operacions financeres	65		65	2	13	80
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	318		318			318
Altres ingressos i despeses d'explotació	(299)		(299)	(8)	(32)	(339)
<b>Marge brut</b>	<b>4.332</b>		<b>4.332</b>	<b>204</b>	<b>347</b>	<b>4.883</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.522)		(2.522)	(2)	(223)	(2.747)
Despeses extraordinàries	(1.969)	(1.969)			(1)	(1.970)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>(159)</b>	<b>(1.969)</b>	<b>1.810</b>	<b>202</b>	<b>122</b>	<b>166</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.810</b>		<b>1.810</b>	<b>202</b>	<b>123</b>	<b>2.136</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(337)		(337)		8	(328)
Altres dotacions a provisions	(149)	(26)	(123)		(6)	(155)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.284	4.300	(16)		0	4.284
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>3.639</b>	<b>2.304</b>	<b>1.334</b>	<b>202</b>	<b>125</b>	<b>3.966</b>
Impost sobre societats	237	599	(362)	8	(31)	214
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>3.876</b>	<b>2.903</b>	<b>973</b>	<b>210</b>	<b>94</b>	<b>4.180</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)			(0)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>3.876</b>	<b>2.903</b>	<b>973</b>	<b>210</b>	<b>94</b>	<b>4.181</b>

La configuració del resultat proforma per negocis del primer semestre del 2021 és la següent:

En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
<b>Marge d'interessos</b>	<b>3.074</b>	<b>(23)</b>	<b>223</b>	<b>3.275</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	125	232	12	369
Comissions netes	1.792		130	1.922
Resultats d'operacions financeres	76	2	13	90
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	318			318
Altres ingressos i despeses d'explotació	(341)	(8)	(32)	(380)
<b>Marge brut</b>	<b>5.043</b>	<b>204</b>	<b>347</b>	<b>5.593</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.965)	(2)	(223)	(3.191)
Despeses extraordinàries			(1)	(1)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>2.078</b>	<b>202</b>	<b>122</b>	<b>2.402</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>2.078</b>	<b>202</b>	<b>123</b>	<b>2.403</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(460)		8	(451)
Altres dotacions a provisions	(146)		(6)	(152)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(39)		0	(38)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>1.433</b>	<b>202</b>	<b>125</b>	<b>1.760</b>
Impost sobre societats	(394)	8	(31)	(417)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.039</b>	<b>210</b>	<b>94</b>	<b>1.343</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)			(0)
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>1.039</b>	<b>210</b>	<b>94</b>	<b>1.343</b>
- Resultat Bankia sense despeses extraordinàries (net)	(66)	1		(65)
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	2.903			2.903
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>3.876</b>	<b>210</b>	<b>94</b>	<b>4.181</b>

## Negoci bancari i d'assegurances

El resultat del primer semestre del 2021 se situa en els 3.876 milions d'euros, marcat pels extraordinaris associats a la fusió; sense tenir-los en compte, el resultat es redueix a 973 milions d'euros. El resultat del mateix període del 2020 va ser de 105 milions d'euros, impactat per les provisions registrades anticipant els riscos futurs associats a la COVID-19.

El resultat proforma comparable se situa en els 1.039 milions d'euros (248 milions d'euros nets durant el mateix període de l'exercici anterior, impactat per les provisions esmentades relacionades amb la COVID-19).

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	Proforma		
				1S21	1S20	Var. %
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>Marge d'interessos</b>	<b>2.626</b>	<b>2.254</b>	<b>16,5</b>	<b>3.074</b>	<b>3.182</b>	<b>(3,4)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	113	85	32,5	125	111	12,7
Comissions netes	1.510	1.148	31,5	1.792	1.704	5,1
Resultats d'operacions financeres	65	160	(59,1)	76	303	(75,0)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	318	292	9,0	318	292	9,0
Altres ingressos i despeses d'explotació	(299)	(178)	68,0	(341)	(318)	7,0
<b>Marge brut</b>	<b>4.332</b>	<b>3.760</b>	<b>15,2</b>	<b>5.043</b>	<b>5.273</b>	<b>(4,4)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.522)	(2.118)	19,1	(2.965)	(2.981)	(0,5)
Despeses extraordinàries	(1.969)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>(159)</b>	<b>1.643</b>		<b>2.078</b>	<b>2.292</b>	<b>(9,3)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.810</b>	<b>1.643</b>	<b>10,2</b>	<b>2.078</b>	<b>2.292</b>	<b>(9,3)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(337)	(1.315)	(74,4)	(460)	(1.796)	(74,4)
Altres dotacions a provisions	(149)	(183)	(18,6)	(146)	(208)	(29,6)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.284	(50)		(39)	(67)	(42,2)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>3.639</b>	<b>94</b>		<b>1.433</b>	<b>222</b>	
Impost sobre societats	237	9		(394)	25	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>3.876</b>	<b>103</b>		<b>1.039</b>	<b>247</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	(1)	(79,7)	(0)	(1)	(88,3)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>3.876</b>	<b>105</b>		<b>1.039</b>	<b>248</b>	
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>						
<b>Ingressos core</b>	<b>4.558</b>	<b>3.767</b>	<b>21,0</b>	<b>5.300</b>	<b>5.278</b>	<b>0,4</b>
Comissions bancàries, valors i altres	841	655	28,5	1.021	1.025	(0,3)
Recurrents	740	555	33,3	914	897	1,9
Banca majorista	101	99	1,4	107	128	(16,0)
Comercialització d'assegurances	116	73	58,7	158	143	10,4
Productes d'estalvi a llarg termini	553	421	31,5	613	536	14,3
Fons d'inversió, carteres i SICAV	338	252	34,4	382	333	14,7
Plans de pensions	134	107	25,1	149	141	5,9
Unit Link i altres	81	62	31,2	81	62	31,0
<b>Comissions netes</b>	<b>1.510</b>	<b>1.148</b>	<b>31,5</b>	<b>1.792</b>	<b>1.704</b>	<b>5,1</b>
Despeses de personal	(1.594)	(1.329)	19,9	(1.868)	(1.866)	0,1
Despeses generals	(648)	(546)	18,8	(772)	(791)	(2,5)
Amortitzacions	(279)	(243)	15,1	(325)	(324)	0,6
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(2.522)</b>	<b>(2.118)</b>	<b>19,1</b>	<b>(2.965)</b>	<b>(2.981)</b>	<b>(0,5)</b>
Despeses extraordinàries	(1.969)					
<b>ALTRES INDICADORS</b>						
ROTE <sup>1</sup>	8,6 %	4,5 %	4,1			
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	55,4 %	56,4 %	(1,0)			
Cost del risc (12 mesos)	0,35 %	0,74 %	(0,4)			
Clients	19,1	13,6	40,4			
Empleats	46.509	30.772	51,1			
Oficines	5.775	4.012	43,9			
de què Retail	5.433	3.797	43,1			
Terminals d'autoservei	13.827	8.982	53,9			

(1) La ràtio exclou: els resultats extraordinaris nets associats a la fusió per un import de +2.903 M€ i la plusvàlua de la venda parcial de Comercia el 4T20 (+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 primer semestre del negoci bancari i d'assegurances (1.039 milions d'euros) destaca:

- **El Marge brut se situa en els 5.043 milions d'euros (-4,4 %):**

- Els ingressos *core* es mostren estables (+0,4 %) en relació amb el primer semestre del 2020:
  - El **Marge d'interessos se situa en els 3.074 milions d'euros (-3,4 %)** a causa de la rendibilitat més baixa del crèdit i de la cartera de renda fixa i als ingressos també més baixos per finançament al negoci de participacions. Aquesta caiguda d'ingressos es compensa parcialment amb els ingressos més alts derivats de les mesures del BCE, un volum de crèdit més elevat i costos de finançament majorista més baixos.
  - Els **Resultats de les participades de bancassegurances se situen en els 117 milions d'euros (+14,7 %)**.
  - Els **Ingressos per comissions se situen en els 1.792 milions d'euros (+5,1 %)**:
    - Les comissions bancàries es mantenen pràcticament estables (-0,3 %). Increment en comissions recurrents (+1,9 %), amb una millora de les comissions per transaccionalitat que compensa la caiguda de les comissions de mitjans de pagament. Així mateix, comissions no recurrents més baixes (-16,0 %) per l'activitat reduïda de banca d'inversió.
    - Comissions més elevades de comercialització d'assegurances (+10,4 %), essencialment per la recuperació de l'activitat comercial.
    - Augment de les comissions de productes d'estalvi a llarg termini (+14,3 %), essencialment per més patrimoni gestionat. En concret, creixement en fons d'inversió, carteres i SICAV (+14,7 %), plans de pensions (+5,9 %) i Unit Link (+31,0 %).
  - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança pugen a +318 milions d'euros**, amb un creixement sòlid respecte al primer semestre del 2020 (+9,0 %).
  - El **Resultat d'operacions financeres se situa en els +76 milions d'euros (+303 milions d'euros durant el mateix període del 2020, que incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa)**.
  - **Altres ingressos i despeses d'explotació pugen a -341 milions d'euros (-318 milions durant el mateix període del 2020)**. Inclouen la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR) per un import de -162 milions d'euros (-151 milions d'euros durant el primer semestre del 2020).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es redueixen respecte al primer semestre del 2020 i se situen en -2.965 milions d'euros, -0,5 %, després de la gestió de la base de costos.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers pugen a -460 milions d'euros durant el primer semestre del 2021**. Durant el primer semestre del 2020, -1.796 milions d'euros després de la constitució d'**una provisió per risc de crèdit de 1.402 milions d'euros per a l'anticipació d'impactes associats a la COVID-19**.  
El cost del risc (12 mesos) se situa en el 0,44 %.
- **Altres dotacions a provisions** inclouen, durant el primer semestre del 2020, entre altres, el registre de -109 milions d'euros associats a prejubilacions.
- Els **Guanys/pèrdues en baixa d'actius i d'altres** se situen en els -39 milions d'euros (-67 milions d'euros durant el mateix període del 2020, marcat per dotacions d'actius immobiliaris).

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

En milions d'euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.534</b>	<b>1.540</b>	<b>1.646</b>	<b>1.622</b>	<b>1.605</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	63	62	104	99	56
Comissions netes	915	877	926	861	838
Resultats d'operacions financeres	34	42	67	40	235
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	154	164	156	150	141
Altres ingressos i despeses d'explotació	(242)	(98)	(344)	(72)	(226)
<b>Marge brut</b>	<b>2.456</b>	<b>2.587</b>	<b>2.554</b>	<b>2.700</b>	<b>2.649</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.487)	(1.479)	(1.435)	(1.453)	(1.464)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.119</b>	<b>1.248</b>	<b>1.185</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.119</b>	<b>1.248</b>	<b>1.185</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(148)	(312)	(545)	(598)	(1.072)
Altres dotacions a provisions	(75)	(71)	(45)	59	(51)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	(20)	430	(81)	(17)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>728</b>	<b>705</b>	<b>960</b>	<b>627</b>	<b>46</b>
Impost sobre societats	(199)	(195)	(64)	(135)	39
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>895</b>	<b>493</b>	<b>85</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	(0)	1	1	(2)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>894</b>	<b>492</b>	<b>87</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Ingressos core</b>	<b>2.660</b>	<b>2.640</b>	<b>2.827</b>	<b>2.721</b>	<b>2.640</b>
Comissions bancàries, valors i altres	528	493	538	515	508
Recurrents	463	451	483	462	432
Banca majorista	66	42	55	53	77
Comercialització d'assegurances	73	85	70	66	69
Productes d'estalvi a llarg termini	314	299	317	280	260
Fons d'inversió, carteres i SICAV	196	186	187	174	162
Plans de pensions	75	74	89	74	68
Unit Link i altres	42	39	41	32	30
<b>Comissions netes</b>	<b>915</b>	<b>877</b>	<b>926</b>	<b>861</b>	<b>838</b>
Despeses de personal	(939)	(929)	(903)	(895)	(907)
Despeses generals	(387)	(384)	(374)	(393)	(394)
Amortitzacions	(160)	(165)	(158)	(166)	(162)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.487)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(1.435)</b>	<b>(1.453)</b>	<b>(1.464)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>					

Es presenten tot seguit indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 30 de juny de 2021:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en els 336.570 milions d'euros, +54,2 % durant l'any després de la fusió amb Bankia**. Tenint en compte la variació orgànica, el total de la cartera disminueix un 1,2 %.
- Els **recursos de clients se situen en els 566.621 milions d'euros (+48,0 % durant l'any, +6,1 % en variació orgànica)**. En la seva evolució orgànica hi incideixen un augment dels recursos en balanç (+3,1 %) i un creixement dels actius gestionats (+10,3 %), marcat per subscripcions positives i per l'evolució favorable dels mercats.
- La **ràtio de morositat se situa en el 3,7 % (+30 punts bàsics durant l'any) i la ràtio de cobertura se situa en el 63 %**.

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>BALANÇ</b>						
Actiu	631.151	621.259	1,6	410.690	53,7	4,1
Passiu	600.652	589.692	1,9	389.083	54,4	4,5
Capital assignat	30.470	31.539	(3,4)	21.582	41,2	(3,2)
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>178.398</b>	<b>177.417</b>	<b>0,6</b>	<b>106.941</b>	<b>66,8</b>	<b>(0,5)</b>
Compra d'habitatge	131.130	132.767	(1,2)	73.586	78,2	(3,3)
Altres finalitats	47.269	44.649	5,9	33.355	41,7	5,7
de què: Consum	17.488	17.683	(1,1)	12.753	37,1	(3,0)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>136.056</b>	<b>139.114</b>	<b>(2,2)</b>	<b>96.331</b>	<b>41,2</b>	<b>(3,4)</b>
Sectors productius excl. promotors	129.985	132.787	(2,1)	90.767	43,2	(3,1)
Promotors	6.070	6.327	(4,1)	5.564	9,1	(8,4)
<b>Sector públic</b>	<b>22.116</b>	<b>21.303</b>	<b>3,8</b>	<b>15.005</b>	<b>47,4</b>	<b>7,5</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>336.570</b>	<b>337.833</b>	<b>(0,4)</b>	<b>218.277</b>	<b>54,2</b>	<b>(1,2)</b>
de què: cartera sana	323.779	325.120	(0,4)	210.584	53,8	(1,4)
de què: dubtosos	12.791	12.712	0,6	7.693	66,3	2,0
Fons per a insolvències	(8.100)	(8.521)	(4,9)	(5.105)	58,7	(7,1)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>328.470</b>	<b>329.312</b>	<b>(0,3)</b>	<b>213.172</b>	<b>54,1</b>	<b>(1,1)</b>
Riscos contingents	24.729	24.665	0,3	15.254	62,1	2,5
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	343.869	334.644	2,8	216.432	58,9	3,0
Estalvi a la vista	314.549	302.928	3,8	202.980	55,0	5,1
Estalvi a termini	29.320	31.716	(7,6)	13.451		(28,3)
Passius per contractes d'assegurances	61.384	60.493	1,5	59.360	3,4	3,4
de què: <i>Unit Link</i> i altres	17.144	15.833	8,3	14.607	17,4	17,4
Cessió temporal d'actius i altres	2.087	1.012		2.044	2,1	2,0
<b>Recursos de balanç</b>	<b>407.340</b>	<b>396.148</b>	<b>2,8</b>	<b>277.835</b>	<b>46,6</b>	<b>3,1</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	99.052	94.976	4,3	65.852	50,4	12,3
Plans de pensions	46.416	45.207	2,7	35.328	31,4	6,7
<b>Actius gestionats</b>	<b>145.468</b>	<b>140.183</b>	<b>3,8</b>	<b>101.180</b>	<b>43,8</b>	<b>10,3</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>13.813</b>	<b>10.177</b>	<b>35,7</b>	<b>3.778</b>		
<b>Total recursos de clients</b>	<b>566.621</b>	<b>546.508</b>	<b>3,7</b>	<b>382.794</b>	<b>48,0</b>	<b>6,1</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	3,7 %	3,7 %		3,4 %	0,3	0,0
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	63 %	66 %	(3)	65 %	(2)	(5)

## 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 i BPI Vida e Pensoes. Les dues societats presenten una oferta especialitzada en assegurances de vida, pensions i assegurances generals, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

A 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 Mapfre Vida (49 %), Bankia Pensiones (100 %), Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) i Sa Nostra Vida (18,7 %).

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

En milions d'euros	VidaCaixa <sup>1</sup>			Proforma		
	1S21	1S20	Var. %	1S21	1S20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>160</b>	<b>170</b>	<b>(5,6)</b>	<b>160</b>	<b>170</b>	<b>(5,6)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	93	74	25,6	117	102	14,7
Comissions netes	(39)	(46)	(14,6)	(13)	(21)	(38,4)
Resultats d'operacions financeres	3	2	27,1	3	2	27,1
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	321	292	10,1	321	292	10,1
Altres ingressos i despeses d'explotació	0	1		0	0	(42,0)
<b>Marge brut</b>	<b>538</b>	<b>492</b>	<b>9,3</b>	<b>588</b>	<b>545</b>	<b>7,9</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(69)	(65)	6,0	(76)	(72)	5,7
Despeses extraordinàries	(1)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>468</b>	<b>427</b>	<b>9,6</b>	<b>512</b>	<b>473</b>	<b>8,3</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>469</b>	<b>427</b>	<b>9,8</b>	<b>512</b>	<b>473</b>	<b>8,3</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions				0		
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres						
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>468</b>	<b>427</b>	<b>9,6</b>	<b>513</b>	<b>473</b>	<b>8,3</b>
Impost sobre societats	(109)	(106)	3,3	(116)	(111)	3,9
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>359</b>	<b>321</b>	<b>11,6</b>	<b>397</b>	<b>362</b>	<b>9,7</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>359</b>	<b>321</b>	<b>11,6</b>	<b>397</b>	<b>362</b>	<b>9,7</b>

El resultat del Grup VidaCaixa<sup>1</sup> se situa en els +359 milions d'euros, un 11,6 % més respecte al primer semestre del 2020:

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi (-5,6 % respecte al 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, amb una millora interanual significativa del seu resultat atribuït (+25,6 %) atès l'impacte negatiu durant el primer trimestre del 2020 de la valoració d'actius financers.
- L'epígraf **Comissions**<sup>2</sup> és el net de:
  - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
  - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **Ingressos i 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 +10,1 % respecte al mateix període de l'exercici anterior.

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

(2) 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	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>87</b>	<b>87</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	58	59	99	89	56
Comissions netes	(4)	(9)	21	(12)	(9)
Resultats d'operacions financeres	1	2	2	1	2
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o	157	164	156	150	141
Altres ingressos i despeses d'explotació <sup>1</sup>	0	0	136	(0)	0
<b>Marge brut</b>	<b>292</b>	<b>296</b>	<b>499</b>	<b>315</b>	<b>278</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(37)	(38)	(33)	(35)	(35)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>	<b>243</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>	<b>243</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers					
Altres dotacions a provisions		0			
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres					
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>	<b>243</b>
Impost sobre societats	(57)	(59)	(67)	(56)	(57)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>	<b>186</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>	<b>186</b>

(1) Altres ingressos i despeses d'explotació inclouen, durant el quart trimestre del 2020, el registre de l'ingrés associat a l'últim earnout de SegurCaixa Adeslas per 135 milions d'euros.

## Negoci de participacions

El resultat del primer semestre del 2021 és de +210 milions d'euros (+55 milions d'euros durant el mateix període del 2020).

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	Proforma		
				1S21	1S20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(22)</b>	<b>(47)</b>	<b>(52,0)</b>	<b>(23)</b>	<b>(47)</b>	<b>(52,2)</b>
Ingressos per dividendes	149	90	65,5	149	90	65,5
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	83	7		82	6	
Comissions netes						
Resultats d'operacions financeres	2	(6)		2	(6)	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o						
Altres ingressos i despeses d'explotació	(8)			(8)		
<b>Marge brut</b>	<b>204</b>	<b>45</b>		<b>204</b>	<b>43</b>	
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2)	(2)		(2)	(2)	
Despeses extraordinàries						
<b>Marge d'explotació</b>	<b>202</b>	<b>43</b>		<b>202</b>	<b>41</b>	
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>202</b>	<b>43</b>		<b>202</b>	<b>41</b>	
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions						
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres						
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>202</b>	<b>43</b>		<b>202</b>	<b>41</b>	
Impost sobre societats	8	12	(33,8)	8	12	(34,2)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>210</b>	<b>55</b>		<b>210</b>	<b>54</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>210</b>	<b>55</b>		<b>210</b>	<b>54</b>	
ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	37,5 %	13,8 %	23,7			

(1) El ROTE de l'1S21 exclou la provisió sobre Erste Group Bank durant el quart trimestre del 2020 (-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 primer semestre del 2021 se situa en els 210 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 dividendes** pugen a +149 milions d'euros i inclouen, durant el segon trimestre del 2021, els dividendes de Telefónica i BFA per 51 i 98 milions d'euros, respectivament (50 i 40 milions d'euros, respectivament, el 2020). En el cas de BFA, inclou l'ingrés associat a un dividend extraordinari per un import de 54 milions d'euros.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en els 82 milions d'euros (6 milions d'euros durant el primer semestre del 2020, per l'atribució de resultats més baixos en el context de l'inici de la pandèmia). La visió proforma té en compte en tots dos exercicis la contribució de Gramina Homes, que té un impacte poc significatiu.
- El **Resultat d'operacions financeres** inclou, en tots dos períodes, els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.

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

En milions d'euros	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(10)</b>	<b>(13)</b>	<b>(14)</b>	<b>(18)</b>	<b>(22)</b>
Ingressos per dividends	149		50		90
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	62	21	9	28	(4)
Comissions netes					
Resultats d'operacions financeres	1	1	(1)	(3)	(4)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(8)		(3)		
<b>Marge brut</b>	<b>194</b>	<b>9</b>	<b>42</b>	<b>8</b>	<b>60</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>7</b>	<b>59</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>41</b>	<b>7</b>	<b>59</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers					
Altres dotacions a provisions					
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres <sup>1</sup>			(311)		
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>(270)</b>	<b>7</b>	<b>59</b>
Impost sobre societats	5	3	7	5	5
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(263)</b>	<b>12</b>	<b>63</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(263)</b>	<b>12</b>	<b>63</b>

(1) En l'evolució trimestral de l'epígraf Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres destaca, durant el quart trimestre del 2020, el registre de la provisió, amb criteris conservadors, associada a Erste Group 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.

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

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	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>2</sup>	3.463	3.569	(3,0)	3.267	6,0	2,5
<b>Passiu</b>						
Finançament intragrup i altres passius	2.697	2.743	(1,7)	2.565	5,2	2,1
<b>Capital assignat<sup>3</sup></b>	<b>766</b>	<b>826</b>	<b>(7,3)</b>	<b>702</b>	<b>9,1</b>	<b>4,0</b>

(2) Les xifres a tancament del 31 de desembre del 2020 no inclouen la participació en Gramina Homes, incorporada en la fusió.

(3) 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 +94 milions d'euros (+45 milions d'euros durant el primer semestre del 2020).

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>Marge d'interessos</b>	<b>223</b>	<b>217</b>	<b>2,8</b>	<b>112</b>	<b>111</b>	<b>118</b>	<b>109</b>	<b>109</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	12	9	39,0	7	6	4	5	4
Comissions netes	130	118	10,1	67	64	67	59	57
Resultats d'operacions financeres	13	(12)		3	9	6	4	2
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(32)	(20)	56,2	(19)	(13)	7	(1)	(11)
<b>Marge brut</b>	<b>347</b>	<b>312</b>	<b>11,1</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>201</b>	<b>177</b>	<b>161</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(223)	(225)	(1,0)	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Despeses extraordinàries	(1)			(1)				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>122</b>	<b>87</b>	<b>41,2</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>	<b>52</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>123</b>	<b>87</b>	<b>42,5</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>	<b>52</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	8	(19)		(7)	15	(8)	6	(32)
Altres dotacions a provisions	(6)	(1)		(5)	(1)	(18)	0	(1)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0	1	(53,9)	0	0	25	2	1
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>125</b>	<b>67</b>	<b>85,5</b>	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>71</b>	<b>20</b>
Impost sobre societats	(31)	(22)	38,2	(10)	(20)	(28)	(15)	(7)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>94</b>	<b>45</b>		<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>	<b>13</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>94</b>	<b>45</b>		<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>	<b>13</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>								
<b>Ingressos core</b>	<b>364</b>	<b>344</b>	<b>5,9</b>	<b>183</b>	<b>181</b>	<b>189</b>	<b>174</b>	<b>169</b>
Comissions bancàries, valors i altres	77	70	9,4	41	36	37	35	33
Recurrents	76	69	9,9	40	36	36	35	33
Banca majorista	1	1	(22,9)	0	0	1		
Comercialització d'assegurances	26	24	6,1	12	14	19	13	12
Productes d'estalvi a llarg termini	28	24	16,4	14	14	11	11	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	17	16	5,7	8	9	8	8	8
Plans de pensions	0	0	10,9	0	0	0	0	0
Unit Link i altres	10	7	42,3	5	4	3	4	4
<b>Comissions netes</b>	<b>130</b>	<b>118</b>	<b>10,1</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>	<b>57</b>
Despeses de personal	(116)	(123)	(5,9)	(57)	(59)	(55)	(61)	(61)
Despeses generals	(72)	(73)	(1,5)	(36)	(36)	(27)	(37)	(37)
Amortitzacions	(35)	(29)	21,2	(18)	(17)	(16)	(16)	(11)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(223)</b>	<b>(225)</b>	<b>(1,0)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>	<b>(109)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>	<b>(1)</b>			<b>(1)</b>				
<b>ALTRES INDICADORS</b>								
ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	6,6 %	5,4 %	1,2	6,6 %	5,8 %	4,2 %	4,3 %	5,4 %
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	60,2 %	66,3 %	(6,1)	60,2 %	60,8 %	63,5 %	67,0 %	66,3 %
Clients	1,9	1,9	(2,6)	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.562	4.817	(5,3)	4.562	4.597	4.622	4.766	4.817
Oficines	385	448	(14,1)	385	403	422	429	448
de les quals Retail	326	377	(13,5)	326	343	360	365	377
Terminals d'autoservei	1.458	1.559	(6,5)	1.458	1.460	1.456	1.484	1.559

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

- Despeses extraordinàries del 2T21
- 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 del BPI (32 milions durant l'1S21 i 125 milions durant l'1S20).
- 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 +347 milions euros (+11,1 % respecte al primer semestre del 2020):
  - Els ingressos *core* s'incrementen un 5,9 %:
    - El **Marge d'interessos** se situa en els 223 milions d'euros, amb un augment del +2,8 % en relació amb el mateix període de l'any anterior (+0,6 % respecte al trimestre anterior).
    - Els ingressos per **Comissions** se situen en els 130 milions d'euros, +10,1 % respecte al mateix període de l'exercici anterior, amb millora en tots els conceptes d'ingressos. Respecte al primer trimestre del 2021, les comissions s'incrementen un 4,5 %, essencialment per comissions bancàries més elevades.
  - Els **Resultats d'operacions financeres** pugen als 13 milions d'euros durant el primer semestre del 2021. Durant el primer semestre del 2020, -12 milions d'euros, que recollien principalment l'actualització del valor d'actius financers.
  - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -32 milions d'euros i inclouen la contribució al FUR i al *Fundo de Resolução* portuguès (-19 milions d'euros i -21 milions d'euros durant el segon trimestre del 2021 i del 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** cauen lleugerament (-1,0 %). Reducció de les despeses de personal (-5,9 %) per l'estalvi generat per les jubilacions del quart trimestre del 2020 i amortitzacions més altes (+21,2 %), l'evolució de les quals es ve afectada, entre d'altres, per inversions més elevades.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en els 8 milions d'euros (-19 milions d'euros durant el mateix període del 2020) després d'incloure-hi, durant el primer trimestre del 2021, ingressos singulars associats a venda de carteres.
 

El primer semestre del 2020 (-19 milions d'euros) incloïa la provisió constituïda anticipant impactes futurs associats a la COVID-19 per -48 milions d'euros.
- **Altres dotacions a provisions** recullen, durant el segon trimestre del 2021 i el quart trimestre del 2020, entre altres, el registre de costos associats a jubilacions.<sup>1</sup>

(1) El cost de les baixes voluntàries i jubilacions del BPI del segon trimestre del 2021 ha pujat a 6,6 milions d'euros (dels quals 1,1 milions registrats com a costos de personal extraordinaris i 5,5 milions d'euros com a dotacions a provisions).

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

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en els 26.441 milions d'euros, +3,1 % durant l'any, amb creixement de tots els segments.
- Els **recursos de clients se situen en els 34.372 milions d'euros** (+5,4 % durant l'any). En la seva evolució destaca l'increment dels recursos en balanç (+5,9 %), en especial per l'estalvi a la vista (+8,9 %). Així mateix, bon comportament dels actius gestionats (+9,6 %).
- La **ràtio de morositat** del BPI se situa en el 2,1 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos s'incrementa fins al 94 %.

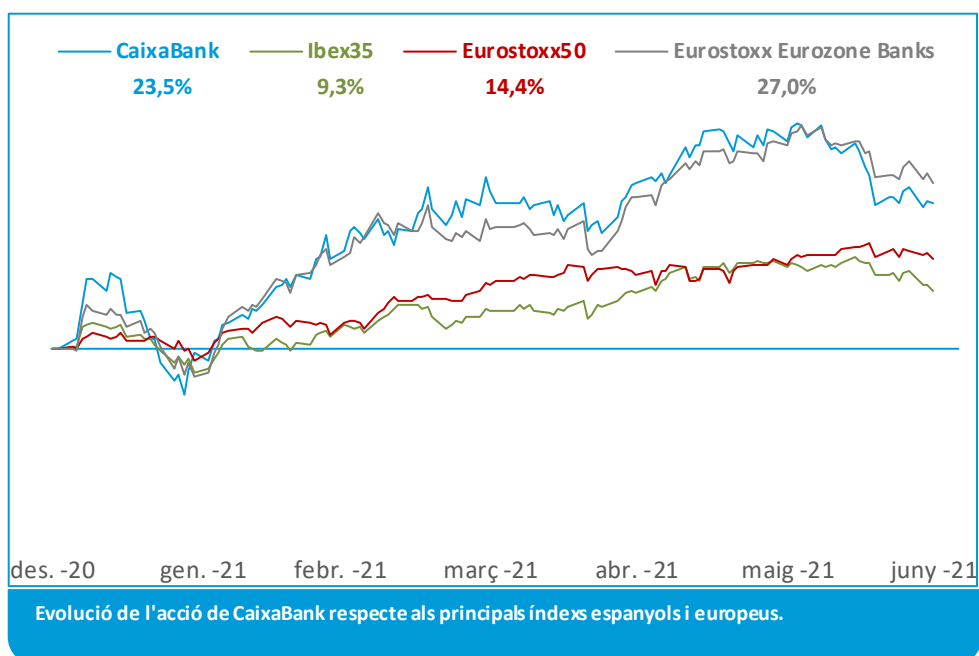
En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>BALANÇ</b>					
Actiu	39.474	38.741	1,9	37.564	5,1
Passiu	36.168	35.582	1,6	34.595	4,5
Capital assignat	3.306	3.158	4,7	2.969	11,3
<b>CRÈDITS</b>					
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>14.194</b>	<b>13.898</b>	<b>2,1</b>	<b>13.708</b>	<b>3,5</b>
Compra d'habitatge	12.434	12.172	2,2	11.989	3,7
Altres finalitats	1.760	1.726	1,9	1.719	2,4
de què: Consum	1.425	1.424	0,1	1.417	0,6
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10.281</b>	<b>10.245</b>	<b>0,4</b>	<b>10.094</b>	<b>1,9</b>
Sectors productius excl. promotors	10.117	10.088	0,3	9.938	1,8
Promotors	164	157	4,6	156	5,4
<b>Sector públic</b>	<b>1.966</b>	<b>1.845</b>	<b>6,6</b>	<b>1.845</b>	<b>6,6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>26.441</b>	<b>25.988</b>	<b>1,7</b>	<b>25.647</b>	<b>3,1</b>
de què: Cartera sana	25.910	25.434	1,9	25.070	3,3
de què: Dubtosos	531	555	(4,2)	576	(7,8)
Fons per a insolvències	(509)	(506)	0,6	(515)	(1,2)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>25.932</b>	<b>25.482</b>	<b>1,8</b>	<b>25.131</b>	<b>3,2</b>
Riscos contingents	1.648	1.611	2,3	1.616	2,0
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	27.322	26.387	3,5	25.802	5,9
Estalvi a la vista	18.888	17.955	5,2	17.344	8,9
Estalvi a termini	8.434	8.432	-	8.458	(0,3)
Cessió temporal d'actius i altres	10	11	(12,9)	13	(23,2)
<b>Recursos de balanç</b>	<b>27.332</b>	<b>26.398</b>	<b>3,5</b>	<b>25.815</b>	<b>5,9</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.988	5.747	4,2	5.463	9,6
<b>Actius gestionats</b>	<b>5.988</b>	<b>5.747</b>	<b>4,2</b>	<b>5.463</b>	<b>9,6</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>1.052</b>	<b>1.281</b>	<b>(17,9)</b>	<b>1.336</b>	<b>(21,3)</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>34.372</b>	<b>33.426</b>	<b>2,8</b>	<b>32.614</b>	<b>5,4</b>
<b>Promemòria</b>			-		
Contractes d'assegurances comercialitzats <sup>1</sup>	4.256	4.225	0,7	4.334	(1,8)
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>					
Ràtio de morositat (%)	2,1 %	2,2 %	(0,1)	2,3 %	(0,2)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	94 %	90 %	4	88 %	5

(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 a 30 de juny de 2021 en 2,594 euros per acció, amb una baixada de l'1,7 % durant el trimestre i un avenç durant l'any del 23,5 %. Malgrat un cert retrocés en els últims compassos del semestre, la bona evolució dels mercats durant la primera meitat del 2021 ha impulsat tant els selectius bancaris (EuroStoxx bancs +27,0 % i IBEX bancs +28,7 % durant l'any) com els agregats generals (EuroStoxx 50 +14,4 % i IBEX 35 +9,3 %).
- El segon trimestre es va caracteritzar per una reactivació generalitzada de l'activitat econòmica, a mesura que es reduïa la incidència de la pandèmia i es retiraven les restriccions de mobilitat gràcies, fonamentalment, a l'avenç en el procés de vacunació. Això va encoratjar la continuïtat de la recuperació de les borses fins que, ja entrat el juny, la consolidació del risc d'inflació, l'enduriment del to de la Fed i la dificultat per contenir l'avenç de noves soques del coronavirus van reactivar una certa incertesa en el parquet, que va allunyar els inversors dels valors més cíclics o amb més exposició a l'esdevenir de la temporada turística.
- Durant el segon trimestre del 2021, el nombre de títols negociats<sup>1</sup> va disminuir un 29,1 % respecte al mateix període de l'any anterior i un 16,5 % respecte al primer trimestre del 2021. Així mateix, el volum de negociació<sup>1</sup> en euros va ser un 9,2 % superior al valor negociat durant el segon trimestre del 2020, però un 5,2 % inferior al del trimestre anterior. Durant la primera meitat del 2021, el volum de negociació en nombre de títols i euros ha estat d'un -30,5 % / -15,6 %, respectivament, en relació amb el primer semestre del 2020.

(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

	30.06.21
Capitalització borsària (M€)	20.890
Nombre d'accions en circulació <sup>1</sup>	8.053.344
<b>Cotització (€/acció)</b>	
Cotització a l'inici del període (31.12.20)	2,101
Cotització al tancament del període (30.06.21)	2,594
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	8.106
Volum diari mitjà	18.265
<b>Ràtios borsàries</b>	
Benefici atribuït al Grup, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (M€) (12 mesos) <sup>3</sup>	2.269
Nombre mitjà d'accions (12 mesos) <sup>1</sup>	6.669.740
<b>Benefici net atribuït per acció, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,34</b>
Patrimoni net, exclosos minoritaris (M€)	34.542
Nombre d'accions a 30.06.21 <sup>1</sup>	8.053.344
<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,29</b>
Patrimoni net, exclosos minoritaris, tangible (M€)	29.440
Nombre d'accions a 30.06.21 <sup>1</sup>	8.053.344
<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,66</b>
<b>PER (Preu / BPA, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió<sup>3</sup>; vegades)</b>	<b>7,63</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)</b>	<b>0,71</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>4</sup></b>	<b>1,03 %</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) entre el preu de tancament del període (2,594 euros/acció).

### Remuneració a l'accionista

- El 24 de maig del 2021 es van abonar 0,0268 euros bruts per acció, que va ser el total de la remuneració a l'accionista efectuada amb càrrec als beneficis de l'exercici 2020. Amb el pagament d'aquest dividend, l'import de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2020<sup>5</sup> va ser equivalent al 15 % sobre el resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia ajustat, d'acord amb la recomanació feta pel Banc Central Europeu.
- En relació amb la política de dividends, 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 dividends més enllà del setembre del 2021, el 29 de juliol del 2021 el Consell d'Administració va aprovar la Política de Dividends 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.

(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 30 de juny de 2021:

CaixaBank	%	Negoci assignat
Telefónica	4,6 %	Participacions
Erste Group Bank	9,9 %	Participacions
Coral Homes	20,0 %	Participacions
Gramina Homes	20,0 %	Participacions
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancari i assegurances
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancari i assegurances
Bankia Mapfre Vida	49,0 %	Bancari i assegurances
<b>BPI</b>	<b>100,0 %</b>	<b>BPI</b>
BFA	48,1 %	Participacions
Banco Comercial e de Invetimentos (BCI)	35,7 %	Participacions

## Ratings

Agència	Rating emissor			Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	22.04.2021	AA	29.03.2021
Fitch Ratings	BBB+	F2	Negativa	A-	29/09/2020	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22/09/2020	Aa1	04.11.2020
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2021	AAA	29.03.2021

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

# 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 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, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou determinades mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny 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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.452	4.364	4.352	4.177	5.688
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	224.866	227.006	229.195	227.891	339.866
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,98</b>	<b>1,92</b>	<b>1,90</b>	<b>1,83</b>	<b>1,67</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en balanç	32	36	16	12	8
Denominador	Saldo mitjà recursos detallistes en balanç	228.742	237.387	240.052	236.670	362.009
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost recursos detallistes en balanç (%)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,97</b>	<b>1,90</b>	<b>1,89</b>	<b>1,82</b>	<b>1,67</b>

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	6.282	6.162	6.194	5.872	5.688
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	341.282	343.973	345.967	343.818	339.866
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,84</b>	<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,67</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en balanç	56	36	20	24	8
Denominador	Saldo mitjà recursos detallistes en balanç	345.872	354.728	357.931	354.718	362.009
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost recursos detallistes en balanç (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,82</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,70</b>	<b>1,67</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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.664	6.767	6.863	6.708	8.371
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	423.859	450.730	456.953	454.329	671.368
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,57</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	1.737	1.906	1.878	1.878	1.809
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	423.859	450.730	456.953	454.329	671.368
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,41</b>	<b>0,42</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>0,27</b>
	<b>Diferencial de balanç (%) (a - b)</b>	<b>1,16</b>	<b>1,08</b>	<b>1,09</b>	<b>1,07</b>	<b>0,98</b>

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	8.893	9.062	9.186	8.849	8.371
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	635.202	661.993	668.680	660.552	671.368
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,40</b>	<b>1,37</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,25</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.091	2.244	2.224	2.202	1.809
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	635.202	661.993	668.680	660.552	671.368
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,33</b>	<b>0,34</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>0,27</b>
	<b>Diferencial de balanç Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,07</b>	<b>1,03</b>	<b>1,04</b>	<b>1,01</b>	<b>0,98</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:**

- S'eliminen en el numerador per a l'1T21 i el 2T21 els impactes associats a la fusió.

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	25.947	26.144	26.406	26.687	29.464
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)
<b>Denominador</b>	<b>Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)</b>	<b>24.760</b>	<b>24.728</b>	<b>24.759</b>	<b>24.882</b>	<b>27.657</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>4,7 %</b>	<b>4,2 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>23,8 %</b>	<b>18,7 %</b>
(e)	Extraordinaris fusió	-	-	-	4.272	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - e)</b>	-	-	-	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>
	<b>ROE (%) sense extraordinaris fusió</b>	-	-	-	<b>6,6 %</b>	<b>8,2 %</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:**

- S'eliminen en el numerador per a l'1T21 i el 2T21 els impactes associats a la fusió.

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupó <i>additional Tier 1</i>	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	25.947	26.144	26.406	26.687	29.464
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.187)	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(4.247)	(4.266)	(4.295)	(4.353)	(4.555)
<b>Denominador</b>	<b>FP + ajustos de valoració mitjans excloent-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)</b>	<b>20.513</b>	<b>20.462</b>	<b>20.463</b>	<b>20.529</b>	<b>23.102</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>5,6 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>6,1 %</b>	<b>28,8 %</b>	<b>22,4 %</b>
(f)	Extraordinaris fusió	-	-	-	4.272	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - f)</b>	-	-	-	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>
	<b>ROTE (%) sense extraordinaris fusió</b>	-	-	-	<b>8,0 %</b>	<b>9,8 %</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: S'eliminen per a l'1T21 i el 2T21 els impactes extraordinaris associats a la fusió.

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.287	1.166	1.382	6.078	5.360
(b)	Cupó <i>additional Tier 1</i>	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.154</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius totals mitjans 12 M</b>	<b>410.410</b>	<b>421.331</b>	<b>433.785</b>	<b>446.487</b>	<b>506.854</b>
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,0 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	-	-	4.272	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>
	<b>ROA (%) sense extraordinaris fusió</b>				<b>0,4 %</b>	<b>0,5 %</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: S'eliminen per a l'1T21 i el 2T21 els impactes extraordinaris associats a la fusió.

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.287	1.166	1.382	6.078	5.360
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.154</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius ponderats per riscos regulatoris 12M</b>	<b>148.099</b>	<b>147.667</b>	<b>146.709</b>	<b>145.566</b>	<b>163.801</b>
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,8 %</b>	<b>0,7 %</b>	<b>0,8 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>3,2 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	-	-	4.272	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>
	<b>RORWA (%) sense extraordinaris fusió</b>				<b>1,1 %</b>	<b>1,4 %</b>

## h) Ràtio d'eficiència:

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

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	4.709	4.659	4.579	4.581	6.952
Denominador	Marge brut 12 M	8.277	8.255	8.409	8.489	9.175
	Ràtio d'eficiència	56,9 %	56,4 %	54,5 %	54,0 %	75,8 %

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.707	4.658	4.579	4.540	4.981
Denominador	Marge brut 12 M	8.277	8.255	8.409	8.489	9.175
	Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	56,9 %	56,4 %	54,5 %	53,5 %	54,3 %

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.707	4.658	4.579	4.540	4.981
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	8.296	8.272	8.310	8.330	9.145
	Ràtio d'eficiència <i>core</i>	56,7 %	56,3 %	55,1 %	54,5 %	54,5 %

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	6.449	6.384	6.311	6.269	6.294
Denominador	Marge brut 12 M	11.267	11.159	11.311	11.325	11.276
	Ràtio d'eficiència Proforma	57,2 %	57,2 %	55,8 %	55,4 %	55,8 %

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	6.449	6.384	6.311	6.269	6.294
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	11.373	11.367	11.456	11.475	11.521
	Ràtio d'eficiència <i>core</i> Proforma	56,7 %	56,2 %	55,1 %	54,6 %	54,6 %

## 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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	<b>Dotacions per a insolvències 12 M</b>	1.506	1.682	1.915	1.574	<b>910</b>
<b>Denominador</b>	<b>Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M</b>	247.898	251.400	255.548	259.335	<b>291.750</b>
	<b>Cost del risc (%)</b>	<b>0,61 %</b>	<b>0,67 %</b>	<b>0,75 %</b>	<b>0,61 %</b>	<b>0,31 %</b>

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	<b>Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents</b>	9.220	9.078	8.601	14.077	<b>14.005</b>
<b>Denominador</b>	<b>Crèdit clientela + riscos contingents</b>	260.261	259.034	260.794	390.097	<b>389.389</b>
	<b>Ràtio de morositat (%)</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,3 %</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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	<b>Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents</b>	5.786	5.883	5.755	9.415	<b>9.001</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents</b>	9.220	9.078	8.601	14.077	<b>14.005</b>
	<b>Ràtio de cobertura (%)</b>	<b>63 %</b>	<b>65 %</b>	<b>67 %</b>	<b>67 %</b>	<b>64 %</b>



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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.626	1.634	1.613	1.887	1.917
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	973	973	930	1.084	1.109
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)</b>	<b>653</b>	<b>661</b>	<b>683</b>	<b>803</b>	<b>808</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària</b>	<b>1.626</b>	<b>1.634</b>	<b>1.613</b>	<b>1.887</b>	<b>1.917</b>
	<b>Ràtio cobertura immobles DPV ( % )</b>	<b>40 %</b>	<b>40 %</b>	<b>42 %</b>	<b>43 %</b>	<b>42 %</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	<b>Provisió comptable dels actius adjudicats</b>	<b>445</b>	<b>456</b>	<b>488</b>	<b>1.126</b>	<b>1.103</b>
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	973	973	930	2.267	2.297
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	445	456	488	1.126	1.103
<b>Denominador</b>	<b>Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)</b>	<b>1.418</b>	<b>1.429</b>	<b>1.418</b>	<b>3.393</b>	<b>3.400</b>
	<b>Ràtio cobertura comptable immobles DPV ( % )</b>	<b>31 %</b>	<b>32 %</b>	<b>34 %</b>	<b>33 %</b>	<b>32 %</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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	88.655	92.385	95.367	146.339	161.929
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	17.954	18.344	19.084	807	802
	<b>Actius líquids totals (a + b)</b>	<b>106.609</b>	<b>110.729</b>	<b>114.451</b>	<b>147.146</b>	<b>162.731</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 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).

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	<b>Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)</b>	<b>233.664</b>	<b>232.635</b>	<b>234.877</b>	<b>348.498</b>	<b>350.468</b>
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	242.956	241.877	243.924	363.821	363.012
(b)	Fons per a insolvències	5.655	5.756	5.620	9.027	8.609
(c)	Crèdit de mediació	3.637	3.485	3.426	6.296	3.935
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de l'activitat de clients en balanç</b>	<b>234.922</b>	<b>237.860</b>	<b>242.234</b>	<b>361.031</b>	<b>371.191</b>
	<b>Loan to deposits (%)</b>	<b>99 %</b>	<b>98 %</b>	<b>97 %</b>	<b>97 %</b>	<b>94 %</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. S'eliminen del numerador per a l'1T21 i el 2T21 els impactes associats a la fusió.*

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.289	1.166	1.381	6.078	5.357
(b)	Cupó Additional Tier 1	(133)	(133)	(143)	(155)	(185)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat (a + b)</b>	<b>1.156</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>
<b>Denominador</b>	<b>Nombre mitjà accions en circulació netes d'autocartera (c)</b>	<b>5.978</b>	<b>5.978</b>	<b>5.978</b>	<b>5.977</b>	<b>6.670</b>
	<b>BPA (Benefici per acció)</b>	<b>0,19</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>
(d)	Extraordinaris fusió	-	-	-	4.272	2.903
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat (a + b - d)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>
	<b>BPA (Benefici per acció) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>

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

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	Valor de cotització al tancament del període	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
<b>Denominador</b>	Benefici per acció (BPA)	0,19	0,17	0,21	0,99	0,78
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>9,83</b>	<b>10,49</b>	<b>10,14</b>	<b>2,67</b>	<b>3,33</b>
<b>Denominador</b>	Benefici per acció (BPA) sense extraordinaris fusió	-	-	-	0,28	0,34
	<b>PER (Price-to-earnings ràtio) sense extraordinaris fusió</b>	-	-	-	<b>9,43</b>	<b>7,63</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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
<b>Numerador</b>	Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici	0,07	0,07	0,07	0,03	0,03
<b>Denominador</b>	Valor de cotització de l'acció al tancament del període	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
	<b>Rendibilitat per dividend</b>	<b>3,68 %</b>	<b>3,86 %</b>	<b>3,33 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,03 %</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.

		2T20	3T20	4T20	1T21	2T21
(a)	Patrimoni net	24.393	24.551	25.278	35.552	34.571
(b)	Interessos minoritaris	(25)	(26)	(26)	(28)	(29)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimoni net ajustat (c = a + b)</b>	<b>24.368</b>	<b>24.525</b>	<b>25.252</b>	<b>35.524</b>	<b>34.542</b>
<b>Denominador</b>	<b>Accions en circulació netes d'autocartera (d)</b>	<b>5.977</b>	<b>5.977</b>	<b>5.977</b>	<b>8.056</b>	<b>8.053</b>
<b>e = (c / d)</b>	<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,08</b>	<b>4,10</b>	<b>4,22</b>	<b>4,41</b>	<b>4,29</b>
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(4.295)	(4.313)	(4.363)	(5.086)	(5.102)
<b>g = ((c + f) / d)</b>	<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,36</b>	<b>3,38</b>	<b>3,49</b>	<b>3,78</b>	<b>3,66</b>
(h)	Cotització al tancament del període	1,901	1,813	2,101	2,639	2,594
<b>h/e</b>	<b>P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)</b>	<b>0,47</b>	<b>0,44</b>	<b>0,50</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>
<b>h/g</b>	<b>P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)</b>	<b>0,57</b>	<b>0,54</b>	<b>0,60</b>	<b>0,70</b>	<b>0,71</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 bestretes per cobrar a la clientela amb criteris de gestió.
- Provisions o reversió de provisions corresponents a provisions per a riscos contingents amb criteris de gestió.

*De què: Altres dotacions a provisions.*

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

**Guanys 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

Juny del 2021

En milions d'euros

<b>Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)</b>	<b>355.132</b>
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(1.439)
Cambres de compensació	(1.995)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(360)
<b>Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)</b>	<b>77</b>
<b>Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)</b>	<b>2.764</b>
<b>Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)</b>	<b>223</b>
<b>Fons per a insolvències</b>	<b>8.609</b>
<b>Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió</b>	<b>363.012</b>

### Passius per contractes d'assegurances

Juny del 2021

En milions d'euros

<b>Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)</b>	<b>73.965</b>
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou Unit Link i altres)	(12.580)
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió</b>	<b>61.384</b>

### Recursos de clients

Juny del 2021

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)</b>	<b>384.605</b>
<b>Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)</b>	<b>(12.725)</b>
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(5.671)
Entitats de contrapartida i altres	(7.055)
<b>Recursos detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute)</b>	<b>1.408</b>
Emissions <i>retail</i> i altres	1.408
<b>Passius per contractes d'assegurances amb criteris de gestió</b>	<b>61.384</b>
<b>Total recursos de balanç</b>	<b>434.672</b>
<b>Actius gestionats</b>	<b>151.456</b>
<b>Altres comptes<sup>1</sup></b>	<b>14.865</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>600.993</b>

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

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

Juny del 2021

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)</b>	<b>53.089</b>
<b>Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>(5.481)</b>
Bons de titulització	(1.948)
Ajustos per valoració	(2.369)
Amb naturalesa detallista	(1.408)
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>53.279</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)

Juny del 2021

En milions d'euros

<b>Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)</b>	<b>2.880</b>
Altres actius no adjudicats	(628)
<b>Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)</b>	<b>45</b>
<b>Actius adjudicats disponibles per a la venda</b>	<b>2.297</b>
<b>Actius tangibles (balanç públic)</b>	<b>8.887</b>
Actius tangibles d'ús propi	(6.785)
Altres actius	(312)
<b>Actius adjudicats en lloguer</b>	<b>1.790</b>

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

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

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

Dades en %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingressos per interessos	1,25	1,48	1,50	1,50	1,57
Despeses per interessos	(0,27)	(0,41)	(0,41)	(0,42)	(0,41)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,98</b>	<b>1,07</b>	<b>1,09</b>	<b>1,08</b>	<b>1,16</b>
Ingressos per dividends	0,09	0,00	0,05	0,00	0,09
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,07	0,05	0,07	0,11	0,04
Comissions netes	0,59	0,59	0,58	0,56	0,58
Resultats d'operacions financeres	0,02	0,04	0,05	0,04	0,15
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,09	0,15	0,14	0,13	0,13
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,16)	(0,06)	(0,11)	(0,03)	(0,13)
<b>Marge brut</b>	<b>1,68</b>	<b>1,84</b>	<b>1,87</b>	<b>1,89</b>	<b>2,02</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,95)	(1,02)	(0,95)	(1,00)	(1,09)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,73</b>	<b>0,82</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>	<b>0,93</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,09)	(0,16)	(0,28)	(0,23)	(0,78)
Altres dotacions a provisions	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,02)	(0,04)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	0,00	0,02	(0,04)	(0,02)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,58</b>	<b>0,62</b>	<b>0,63</b>	<b>0,60</b>	<b>0,09</b>
Impost sobre societats	(0,12)	(0,16)	(0,06)	(0,14)	0,02
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>	<b>0,11</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>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>	<b>0,11</b>
<b>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</b>	<b>671.368</b>	<b>454.329</b>	<b>456.953</b>	<b>450.730</b>	<b>423.859</b>

## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

A continuació es mostra l'evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilats. La informació de l'1T21 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.

En milions d'euros	2T21			1T21			4T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	90.624	237	1,05	58.905	149	1,03	59.461	154	1,03
Cartera de crèdits (a)	339.866	1.418	1,67	227.891	1.030	1,83	229.195	1.094	1,90
Valors representatius de deute	81.848	49	0,24	41.416	61	0,59	42.706	62	0,58
Altres actius amb rendiment	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45
Resta d'actius	95.533	4	-	60.014	1	-	58.855	3	-
Total actius mitjans (b)	671.368	2.087	1,25	454.329	1.654	1,48	456.953	1.725	1,50
Intermediaris financers	109.060	(96)	0,35	65.016	(62)	0,38	64.159	(66)	0,41
Recursos de l'activitat detallista (c)	362.009	(2)	-	236.670	(3)	0,01	240.052	(4)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.690	(35)	0,29	29.113	(44)	0,61	30.433	(47)	0,62
Passius subordinats	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18
Altres passius amb cost	75.907	(297)	1,57	76.136	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69
Resta de passius	66.975	(14)	-	41.176	(11)	-	40.442	(15)	-
Total recursos mitjans (d)	671.368	(451)	0,27	454.329	(463)	0,41	456.953	(472)	0,41
Marge d'interessos		1.636			1.191			1.253	
Diferencial de la clientela ( %)	(a - c)	1,67			1,82			1,89	
Diferencial de balanç ( %)	(b - d)	0,98			1,07			1,09	

En milions d'euros	3T20			2T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	56.521	130	0,91	29.532	75	1,02
Cartera de crèdits (a)	227.006	1.097	1,92	224.866	1.110	1,98
Valors representatius de deute	43.819	63	0,57	47.870	74	0,62
Altres actius amb rendiment	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51
Resta d'actius	58.332	1	-	58.319	3	-
Total actius mitjans (b)	450.730	1.701	1,50	423.859	1.657	1,57
Intermediaris financers	64.467	(64)	0,39	48.640	(33)	0,28
Recursos de l'activitat detallista (c)	237.387	(9)	0,02	228.742	(8)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	30.621	(59)	0,76	29.965	(56)	0,75
Passius subordinats	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37
Altres passius amb cost	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71
Resta de passius	39.125	(11)	-	39.739	(12)	-
Total recursos mitjans (d)	450.730	(479)	0,42	423.859	(432)	0,41
Marge d'interessos		1.222			1.225	
Diferencial de la clientela ( %)	(a - c)	1,90			1,97	
Diferencial de balanç ( %)	(b - d)	1,08			1,16	



## Comissions

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comissions bancàries, valors i altres	918	725	26,6	569	349	358	360	347
<i>Recurrents</i>	816	625	30,7	503	314	321	317	288
<i>Banca majorista</i>	101	100	1,2	66	36	37	43	58
Comercialització d'assegurances	141	97	45,5	85	56	56	49	47
Productes d'estalvi a llarg termini	581	444	30,7	327	253	256	229	215
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	355	268	32,6	204	151	141	138	129
<i>Plans de pensions</i>	134	107	25,0	76	59	71	56	52
<i>Unit Link i altres<sup>1</sup></i>	91	69	32,3	47	43	44	36	34
<b>Comissions netes</b>	<b>1.640</b>	<b>1.266</b>	<b>29,5</b>	<b>981</b>	<b>659</b>	<b>671</b>	<b>638</b>	<b>608</b>

## Ingressos de la cartera de participades

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingressos per dividends	152	94	61,3	151		52	2	93
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	205	97	112,2	129	77	88	122	41
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>357</b>	<b>191</b>	<b>87,1</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>140</b>	<b>123</b>	<b>134</b>

## Resultats d'operacions financeres

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Resultats d'operacions financeres	80	142	(43,8)	38	42	56	40	162

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

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	318	292	9,0	154	164	156	150	141

## Altres ingressos i despeses d'explotació

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Contribucions i taxes	(200)	(127)	57,9	(181)	(19)	(243)		(111)
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(35)	(23)	53,6	(14)	(20)	(1)	1	(6)
Altres	(104)	(49)		(73)	(31)	117	(31)	(19)
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(339)</b>	<b>(199)</b>	<b>70,5</b>	<b>(268)</b>	<b>(70)</b>	<b>(127)</b>	<b>(30)</b>	<b>(136)</b>

## Despeses d'administració i amortització

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Marge brut	4.883	4.117	18,6	2.820	2.063	2.149	2.143	2.134
Despeses de personal	(1.712)	(1.454)	17,7	(997)	(715)	(689)	(698)	(715)
Despeses generals	(720)	(619)	16,4	(423)	(298)	(277)	(303)	(310)
Amortitzacions	(315)	(272)	15,8	(178)	(136)	(129)	(139)	(132)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.747)	(2.345)	17,1	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)
Despeses extraordinàries	(1.970)			(1.930)	(40)			
Ràtio d'eficiència ( %) (12 mesos)	75,8	56,9	18,9	75,8	54,0	54,5	56,4	56,9
Ràtio d'eficiència sense extraordinaris ( %) (12 mesos)	54,3	56,9	(2,6)	54,3	53,5	54,5	56,4	56,9
Ingressos core	4.899	4.064	20,6	2.833	2.066	2.152	2.094	2.019
Despeses d'administració i amortització recurrents	(2.747)	(2.345)	17,1	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)	(1.157)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	54,5	56,7	(2,3)	54,5	54,5	55,1	56,3	56,7

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

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Dotacions per a insolvències	(328)	(1.334)	(75,4)	(155)	(174)	(321)	(260)	(819)
Altres dotacions a provisions	(155)	(184)	(15,9)	(106)	(49)	(40)	(23)	(41)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(483)	(1.518)	(68,2)	(261)	(223)	(361)	(283)	(859)

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

En milions d'euros	1S21	1S20	Var. %	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Diferència negativa de consolidació	4.300				4.300			
Resultats immobiliaris	7	(23)		(5)	12	(88)	(23)	(10)
Altres	(23)	(26)		(13)	(10)	112	(19)	(9)
Guany o pèrdues en la baixa d'actius i altres	4.284	(49)		(18)	4.303	25	(42)	(19)

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

(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.

### 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 dividendes		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 del 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.

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

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

En milions d'euros	CABK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.524</b>	<b>1.080</b>	<b>1.136</b>	<b>1.114</b>	<b>1.117</b>
Ingressos per dividends	52		51	2	51
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	120	65	83	112	39
Comissions netes	915	595	603	579	551
Resultats d'operacions financeres	34	32	54	38	162
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	154	164	156	150	141
Altres ingressos i despeses d'explotació	(242)	(57)	(131)	(29)	(125)
<b>Marge brut</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>	<b>1.936</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.488)	(1.036)	(996)	(1.025)	(1.048)
Despeses extraordinàries	(1.929)	(40)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>(861)</b>	<b>803</b>	<b>957</b>	<b>940</b>	<b>887</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.068</b>	<b>844</b>	<b>957</b>	<b>940</b>	<b>887</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(148)	(189)	(313)	(267)	(787)
Altres dotacions a provisions	(101)	(48)	(22)	(23)	(40)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(19)	4.302		(44)	(19)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>(1.129)</b>	<b>4.869</b>	<b>623</b>	<b>606</b>	<b>41</b>
Impost sobre societats	393	(147)	(38)	(142)	24
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>585</b>	<b>465</b>	<b>65</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres			1	1	(2)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>584</b>	<b>464</b>	<b>67</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	202.311	190.471	126.082	128.073	129.849
<i>CET1</i>	12,7 %	14,1 %	13,6 %	12,3 %	12,1 %
<i>Capital total</i>	17,4 %	19,1 %	18,2 %	16,2 %	15,8 %

En milions d'euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>109</b>	<b>108</b>
Ingressos per dividends	100				42
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	9	12	6	10	1
Comissions netes	67	64	67	59	57
Resultats d'operacions financeres	4	10	2	2	
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança					
Altres ingressos i despeses d'explotació	(26)	(13)	4	(1)	(11)
<b>Marge brut</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>	<b>198</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(110)	(113)	(99)	(115)	(109)
Despeses extraordinàries	(1)				
<b>Marge d'explotació</b>	<b>153</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>	<b>89</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>154</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>	<b>89</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(7)	15	(8)	6	(32)
Altres dotacions a provisions	(5)	(1)	(18)		(1)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres			25	2	1
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>141</b>	<b>85</b>	<b>95</b>	<b>72</b>	<b>57</b>
Impost sobre societats	(11)	(21)	(24)	(15)	(9)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>	<b>48</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>	<b>48</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	18.349	18.113	17.991	17.657	17.650
<i>CET1</i>	14,3 %	14,4 %	14,1 %	13,9 %	13,8 %
<i>Capital total</i>	17,4 %	17,6 %	17,3 %	17,1 %	17,0 %

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	2T21			1T21			4T20			3T20			2T20		
	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	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02	51.444	122	0,94	26.180	71	1,08
Cartera de crèdits (a)	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91	204.992	999	1,94	202.946	1.014	2,01
Valors representatius de deute	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59	37.729	56	0,59	41.689	66	0,63
Altres actius amb rendiment	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51	63.272	395	2,51
Resta d'actius	96.248	2	-	60.638	1	-	59.320	3	-	58.759	1	-	58.689	2	-
<b>Total actius mitjans (b)</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>	<b>417.976</b>	<b>1.588</b>	<b>1,51</b>	<b>392.776</b>	<b>1.548</b>	<b>1,59</b>
Intermediaris financers	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43	58.829	(61)	0,41	43.933	(34)	0,31
Recursos de l'activitat detallista (c)	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01	212.470	(10)	0,02	204.633	(10)	0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61	29.569	(56)	0,76	28.912	(54)	0,75
Passius subordinats	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36	5.400	(18)	1,37
Altres passius amb cost	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71	71.373	(304)	1,71
Resta de passius	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-	37.978	(11)	-	38.525	(11)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</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>	<b>417.976</b>	<b>(474)</b>	<b>0,45</b>	<b>392.776</b>	<b>(431)</b>	<b>0,44</b>
Marge d'interessos		1.524		1.080		1.136		1.114		1.117					
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,66		1,84		1,90		1,92		1,99					
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,96		1,05		1,07		1,06		1,15					

En milions d'euros	BPI														
	2T21			1T21			4T20			3T20			2T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11	5.264	8	0,60	3.494	5	0,53
Cartera de crèdits (a)	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75	22.015	98	1,77	21.976	95	1,75
Valors representatius de deute	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71	7.115	13	0,72	7.206	14	0,76
Altres actius amb rendiment															
Resta d'actius	2.687			2.624			2.623			2.695			2.739		
<b>Total actius mitjans (b)</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>	<b>37.090</b>	<b>119</b>	<b>1,27</b>	<b>35.415</b>	<b>114</b>	<b>1,30</b>
Intermediaris financers	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23	5.648	(3)	0,22	4.738	1	(0,06)
Recursos de l'activitat detallista (c)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)	25.099	1	(0,01)	24.312	1	(0,02)
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85	1.502	(3)	0,91	1.503	(3)	0,88
Passius subordinats	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36	300	(4)	5,51	300	(4)	5,52
Altres passius amb cost															
Resta de passius	4.730	(1)	-	4.586	-	-	4.594	(1)	-	4.541	(1)	-	4.562	(1)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</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>	<b>37.090</b>	<b>(10)</b>	<b>0,11</b>	<b>35.415</b>	<b>(6)</b>	<b>0,07</b>
Marge d'interessos		111		111		117		109		108					
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,72		1,74		1,78		1,78		1,77					
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,12		1,17		1,23		1,16		1,23					

## c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comissions bancàries, valors i altres	528	313	322	325	313
Comercialització d'assegurances	73	43	37	36	35
Fons d'inversió, carteres i SICAV	196	142	133	130	121
Plans de pensions	75	59	71	56	51
Unit Link i altres	42	39	41	32	30
<b>Comissions netes</b>	<b>915</b>	<b>595</b>	<b>603</b>	<b>579</b>	<b>551</b>

En milions d'euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
Comissions bancàries, valors i altres	41	36	37	35	33
Comercialització d'assegurances	12	14	19	13	12
Fons d'inversió, carteres i SICAV	8	9	8	8	8
Plans de pensions					
Unit Link i altres	5	4	3	4	4
<b>Comissions netes</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>	<b>57</b>

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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge brut</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>	<b>1.936</b>
Despeses de personal	(940)	(656)	(634)	(636)	(654)
Despeses generals	(387)	(261)	(249)	(265)	(273)
Amortitzacions	(160)	(119)	(113)	(123)	(121)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(996)</b>	<b>(1.025)</b>	<b>(1.048)</b>
Despeses extraordinàries	(1.929)	(40)			

En milions d'euros	BPI				
	2T21	1T21	4T20	3T20	2T20
<b>Marge brut</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>	<b>198</b>
Despeses de personal	(57)	(59)	(55)	(61)	(61)
Despeses generals	(36)	(36)	(27)	(37)	(37)
Amortitzacions	(18)	(17)	(16)	(16)	(11)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>	<b>(109)</b>
Despeses extraordinàries	(1)				

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

	CAIXABANK		BPI	
	30.06.21	31.03.21	30.06.21	31.03.21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,6 %</b>	<b>4,6 %</b>	<b>2,1 %</b>	<b>2,2 %</b>
Compra habitatge	3,9 %	3,8 %	1,9 %	2,0 %
Altres finalitats	6,5 %	7,0 %	3,8 %	3,8 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>3,4 %</b>	<b>3,3 %</b>	<b>2,3 %</b>	<b>2,4 %</b>
Sectors productius excl. promotors	3,2 %	3,1 %	2,3 %	2,5 %
Promotors	6,7 %	7,3 %	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>3,7 %</b>	<b>2,1 %</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	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %	Var. orgànica %
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>178.253</b>	<b>177.293</b>	<b>0,5</b>	<b>106.792</b>	<b>66,9</b>	<b>0,9</b>
Compra d'habitatge	131.130	132.767	(1,2)	73.586	78,2	(2,2)
Altres finalitats	47.123	44.526	5,8	33.206	41,9	8,0
de què: Consum	17.413	17.609	(1,1)	12.675	37,4	(1,6)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>135.841</b>	<b>138.916</b>	<b>(2,2)</b>	<b>96.115</b>	<b>41,3</b>	<b>(3,2)</b>
Sectors productius excl. promotors	129.771	132.590	(2,1)	90.550	43,3	(3,1)
Promotors	6.070	6.327	(4,1)	5.564	9,1	(4,8)
<b>Sector públic</b>	<b>22.116</b>	<b>21.303</b>	<b>3,8</b>	<b>15.005</b>	<b>47,4</b>	<b>5,3</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>336.210</b>	<b>337.512</b>	<b>(0,4)</b>	<b>217.911</b>	<b>54,3</b>	<b>(0,6)</b>
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	343.869	334.644	2,8	216.432	58,9	4,3
Estalvi a la vista	314.549	302.928	3,8	202.980	55,0	5,8
Estalvi a termini	29.320	31.716	(7,6)	13.451		(19,9)
Passius per contractes d'assegurances	57.129	56.267	1,5	55.025	3,8	1,5
de què: Unit Link i altres	13.828	12.752	8,4	11.653	18,7	8,4
Cessió temporal d'actius i altres	2.087	1.012		2.044	2,1	
<b>Recursos de balanç</b>	<b>403.085</b>	<b>391.923</b>	<b>2,8</b>	<b>273.501</b>	<b>47,4</b>	<b>4,1</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	99.052	94.976	4,3	65.852	50,4	5,8
Plans de pensions	43.121	41.904	2,9	32.168	34,0	3,7
<b>Actius gestionats</b>	<b>142.172</b>	<b>136.880</b>	<b>3,9</b>	<b>98.020</b>	<b>45,0</b>	<b>5,1</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>13.813</b>	<b>10.177</b>	<b>35,7</b>	<b>3.778</b>		<b>83,3</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>559.070</b>	<b>538.980</b>	<b>3,7</b>	<b>375.300</b>	<b>49,0</b>	<b>5,3</b>

### Portugal

En milions d'euros	30.06.21	31.03.21	Var. %	31.12.20	Var. %
<b>CRÈDITS</b>					
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>14.339</b>	<b>14.021</b>	<b>2,3</b>	<b>13.856</b>	<b>3,5</b>
Compra d'habitatge	12.434	12.172	2,2	11.989	3,7
Altres finalitats	1.905	1.849	3,0	1.867	2,0
de què: Consum	1.500	1.498	0,1	1.495	0,3
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10.496</b>	<b>10.442</b>	<b>0,5</b>	<b>10.311</b>	<b>1,8</b>
Sectors productius excl. promotors	10.331	10.285	0,5	10.155	1,7
Promotors	164	157	4,6	156	5,4
<b>Sector públic</b>	<b>1.966</b>	<b>1.845</b>	<b>6,6</b>	<b>1.845</b>	<b>6,6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>26.801</b>	<b>26.308</b>	<b>1,9</b>	<b>26.012</b>	<b>3,0</b>
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	27.322	26.387	3,5	25.802	5,9
Estalvi a la vista	18.888	17.955	5,2	17.344	8,9
Estalvi a termini	8.434	8.432		8.458	(0,3)
Passius per contractes d'assegurances	4.256	4.225	0,7	4.334	(1,8)
de què: Unit Link i altres	3.316	3.081	7,6	2.954	12,3
Cessió temporal d'actius i altres	10	11	(12,9)	13	(23,2)
<b>Recursos de balanç</b>	<b>31.587</b>	<b>30.623</b>	<b>3,1</b>	<b>30.149</b>	<b>4,8</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	5.988	5.747	4,2	5.463	9,6
Plans de pensions	3.296	3.303	(0,2)	3.160	4,3
<b>Actius gestionats</b>	<b>9.284</b>	<b>9.050</b>	<b>2,6</b>	<b>8.623</b>	<b>7,7</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>1.052</b>	<b>1.281</b>	<b>(17,9)</b>	<b>1.336</b>	<b>(21,3)</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>41.923</b>	<b>40.954</b>	<b>2,4</b>	<b>40.108</b>	<b>4,5</b>

La finalitat d'aquest document és exclusivament informativa i no pretén prestar un servei d'assessorament financer ni s'ha d'entendre de cap manera com una oferta de venda, intercanvi, adquisició o invitació per adquirir qualsevol classe de valors, productes o serveis financers de CaixaBank, S.A. (d'ara endavant, la Companyia) ni de cap altra de les societats que s'hi esmenten. Qualsevol persona que en qualsevol moment adquireixi un valor ha de fer-ho únicament partint del seu propi judici o bé per la idoneïtat del valor per al seu propòsit, i això exclusivament sobre la base de la informació pública que contingui la documentació elaborada i registrada per l'emissor en el context de l'oferta o l'emissió de valors concreta de què es tracti, després d'haver rebut l'assessorament professional corresponent, si el considera necessari o apropiat segons les circumstàncies, i no basant-se en la informació que conté aquest document.

Aquest document pot contenir manifestacions sobre previsions i estimacions sobre negocis i rendibilitats futures, concretament en relació amb la informació relativa a inversions i societats participades, elaborada fonamentalment sobre la base d'estimacions fetes per la Companyia. Aquestes previsions i estimacions representen els judicis actuals de la Companyia sobre expectatives futures de negocis, però certs riscos, incerteses i altres factors rellevants podrien fer que els resultats fossin substancialment diferents dels esperats. Aquests factors, entre altres, fan referència a la situació del mercat, qüestions d'ordre macroeconòmic, directrius regulatòries i governamentals, moviments en els mercats borsaris nacionals i internacionals, tipus de canvi i tipus d'interès, canvis en la posició financera dels nostres clients, deutors o contraparts, etc. Aquests elements, juntament amb els factors de risc indicats en informes passats o futurs, podrien afectar adversament el nostre negoci i el comportament i els resultats descrits. Altres variables desconegudes o imprevisibles, o en què hi hagi incertesa sobre la seva evolució o els seus efectes potencials, poden fer que els resultats difereixin materialment dels descrits en les previsions i estimacions. En particular, aquest document pot contenir referències als beneficis identificats i fets públics en el moment de formular el projecte comú de fusió per absorció de Bankia, S.A. (societat absorbida) per CaixaBank (societat absorbent), anunciat el 18 de setembre de 2020, uns beneficis, tanmateix, que CaixaBank no pot assegurar que s'acabin materialitzant en els termes previstos, ni tampoc que el Grup no s'exposi a dificultats, costos i riscos associats al procés d'integració després de fer-se efectiva la fusió el passat 26 de març del 2021.

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (inclòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no s'ha d'interpretar com una previsió de resultats o beneficis futurs. A més, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank i per la resta d'entitats integrades en el Grup, i inclou certs ajustos i reclassificacions que tenen com a objectiu homogeneïtzar els principis i criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank, com ara en el cas concret del BPI, per la qual cosa les dades que conté aquest document poden no coincidir en alguns aspectes amb la informació financera publicada per aquesta entitat. Igualment, en relació amb la informació històrica sobre Bankia i la referida a l'evolució de Bankia o del Grup que conté aquest document, cal tenir en compte que ha estat objecte de certs ajustos i reclassificacions per tal 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 del 2021, així com durant 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, directores ni empleats de la Companyia està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, ni tampoc a mantenir-los actualitzats o corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol carència, error o omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir-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)) definides a les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment publicades per la European Securities and Markets Authority el 30 de juny del 2015 (ESMA/2015/1057) (les Directrius ESMA), aquest informe utilitza certes MAR, que no s'han auditat, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas 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.





## Relació amb inversors i analistes

investors@caixabank.com

+34 93 411 75 03



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



Millor Banc a Espanya 2021



Millor entitat de Banca Privada a Europa en anàlisi de Big Data i IA 2021

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

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

**MSCI**  
ESG RATINGS  
**AA**  
CCC B BB BBB A AA AAA

