

Actividad y resultados

Enero-Marzo
2022



[Contenidos]

- 04 Datos relevantes del Grupo
- 05 Información clave
- 08 Evolución macroeconómica y de mercados financieros
- 10 Cuenta de resultados y resultado proforma comparable
- 20 Actividad
- 23 Gestión del riesgo
- 26 Liquidez y estructura de financiación
- 28 Gestión de capital
- 31 Resultados por segmentos de negocio
- 44 La Acción CaixaBank
- 46 Información sobre participadas
- 46 Ratings
- 48 Anexos
 - 48 *Medidas alternativas de rendimiento*
 - 56 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
 - 59 *Series históricas por perímetro (CaixaBank y BPI)*
 - 62 *Indicadores de actividad por geografía*

Nota general: La información financiera contenida en este documento no ha sido auditada y, en consecuencia, es susceptible de potenciales futuras modificaciones. La cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el balance consolidado y los diferentes desgloses de los mismos que se muestran en este informe financiero se presentan con criterios de gestión, si bien han sido elaborados de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se ha tomado en consideración la Circular 4/2017 del Banco de España, de 6 de diciembre, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas, y sus sucesivas modificaciones.

Este informe se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank, S. A. y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objeto homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank. Por ello y en concreto para BPI, los datos contenidos en el presente documento no coinciden en algunos aspectos con su publicación de información financiera. Asimismo, la información financiera relativa a sociedades participadas ha sido elaborada fundamentalmente en base a estimaciones realizadas por los administradores del Grupo, en adelante "la Compañía".

Las cifras se presentan en millones de euros, a no ser que se indique explícitamente la utilización de otra unidad monetaria, y pueden tener dos formatos, millones de euros o MM € indistintamente. Determinada información financiera de este informe ha sido redondeada y, concretamente, las cifras mostradas como totales en este documento pueden variar ligeramente de la operación aritmética exacta de las cifras que le preceden.

De acuerdo a las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) se adjunta, en los anexos, la definición de ciertas medidas financieras alternativas y, en su caso, la conciliación con las partidas correspondientes de los Estados Financieros del período correspondiente.

De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Posicionamiento comercial

CLIENTES

20,4
millones

ACTIVIDAD

689.217
MM€ de activo total

619.892
MM€ de recursos de clientes

353.404
MM€ de créditos a la clientela

Métricas de balance

GESTIÓN DEL RIESGO

3,5 %
ratio de morosidad

65 %
ratio de cobertura
de la morosidad

0,23 %
Coste del riesgo (12 meses)

SOLVENCIA

13,4%
CET1

17,9%
Capital Total

26,5%
MREL proforma

LIQUIDEZ

171.202
MM € de activos líquidos totales

325%
*liquidity coverage ratio (LCR),
media 12 meses*

154%
NSFR Ratio

Resultados, eficiencia y rentabilidad

RESULTADO ATRIBUIDO

707
millones de euros

EFICIENCIA

57,4%
ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios (12 meses)

RENTABILIDAD

7,6%
ROTE 12 meses
sin extraordinarios fusión

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Marzo		Variación
	2022	2021	
RESULTADOS			
Margen de intereses	1.550	1.191	30,1%
Comisiones netas	969	659	47,0%
Ingresos core	2.761	2.066	33,6%
Margen bruto	2.775	2.063	34,6%
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.523)	(1.149)	32,6%
Margen de explotación	1.244	874	42,5%
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.252	914	37,0%
Resultado atribuido al Grupo	707	4.786	(85,2%)
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión en 2021	707	514	37,6%
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)			
Ratio de eficiencia	76,4%	54,0%	22,4
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	57,4%	53,5%	3,9
Coste del riesgo ¹ (últimos 12 meses)	0,23%	0,61%	(0,38)
ROE ¹	6,5%	6,6%	(0,2)
ROTE ¹	7,6%	8,0%	(0,5)
ROA ¹	0,3%	0,4%	(0,0)
RORWA ¹	1,0%	1,1%	(0,1)
BALANCE			
Activo Total	689.217	680.036	1,4%
Patrimonio neto	35.916	35.425	1,4%
ACTIVIDAD			
Recursos de clientes	619.892	619.971	-
Crédito a la clientela, bruto	353.404	352.951	0,1%
GESTIÓN DEL RIESGO			
Dudosos	13.361	13.634	(272)
Ratio de morosidad	3,5%	3,6%	(0,1)
Provisiones para insolvencias	8.648	8.625	23
Cobertura de la morosidad	65%	63%	2
Adjudicados netos disponibles para la venta	2.223	2.279	(56)
LIQUIDEZ			
Activos líquidos totales	171.202	168.349	2.854
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	325%	320%	5
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	154%	154%	-
Loan to deposits	89%	89%	-
SOLVENCIA			
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,4%	13,1%	0,3
Tier 1	15,7%	15,5%	0,2
Capital total	17,9%	17,9%	-
MREL ²	26,5%	25,7%	0,8
Activos ponderados por riesgo (APR)	214.004	215.651	(1.647)
Leverage Ratio	5,2%	5,3%	(0,1)
ACCIÓN			
Cotización (€/acción)	3,077	2,414	0,663
Capitalización bursátil	24.779	19.441	5.338
Valor teórico contable (€/acción)	4,46	4,39	0,06
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,80	3,73	0,06
Beneficio neto atrib. por acción excl. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,28	0,28	0,00
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	10,85	8,65	2,21
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,81	0,65	0,16
OTROS DATOS (número)			
Empleados	46.480	49.762	(3.282)
Oficinas	4.824	5.317	(493)
de las que: oficinas <i>retail</i> España	4.213	4.615	(402)
Terminales de autoservicio ³	13.568	14.426	(858)

(1) Las ratios de 2021 no incluyen en el numerador los resultados de Bankia generados con anterioridad a 31 de marzo de 2021, fecha de referencia del registro contable de la fusión ni, por consistencia, la aportación en el denominador de las masas de balance o APR's previos a dicha fecha. Tampoco consideran extraordinarios asociados a la fusión.

(2) La ratio de marzo 2022 incluye las emisiones de deuda senior non-preferred realizadas en abril de 2022 por 1.000 millones de euros y 500 millones de libras (25,8% si no se incluyen).

(3) La información de diciembre 2021 ha sido reestimada.

Información clave

Nuestra entidad

CaixaBank presta servicio a más de 20,4 millones de clientes a través de una red cercana a 5.000 oficinas en España y Portugal y cuenta con cerca de 700 mil millones de euros en activos.

La visión de CaixaBank es ser un **grupo financiero innovador**, con el **mejor servicio al cliente** y referente en **banca socialmente responsable**.

CaixaBank ha sido reconocido como **'Mejor Banco en España'** por octavo año consecutivo y **'Mejor Banco en Europa Occidental'** por cuarta vez, en los *Best Bank Awards* que otorga cada año la revista *Global Finance*.

Experiencia de cliente

- CaixaBank ofrece una plataforma única de distribución omnicanal y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de nuestros clientes.

Nuestra vocación de servicio al cliente nos permite alcanzar sólidas cuotas de mercado¹:

Créditos a hogares y empresas	Créditos al consumo	Depósitos de hogares y empresas	Fondos de inversión	Planes de pensiones	Ahorro a largo plazo	Facturación tarjetas
24,0%	20,1%	25,2%	24,6%	33,9%	29,6%	32,4%

(1) Última información disponible. Cuotas en España. Fuente: Banco de España, Seguridad Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Cuota de créditos y depósitos correspondientes al sector privado residente.

(2) Clientes persona física con al menos un acceso a la banca online de CaixaBank en los últimos 6 meses, en España.

Transformación digital

- CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con una base de 11 millones de clientes digitales², manteniendo un firme compromiso con la transformación digital y apostando por el acompañamiento a las empresas innovadoras con potencial de crecimiento.
- La revista *Global Finance* ha reconocido a CaixaBank como la **'Entidad de Banca Privada más Innovadora en Europa Occidental'** en sus *World Best Private Bank Awards 2022* por su estrategia de transformación digital, así como por su continua innovación.
- CaixaBank ha recibido el reconocimiento de **'Mejor atención al accionista por cotizada 2021'** en los premios Rankia de Bolsa, gracias a su espacio del accionista online y a la labor de divulgación financiera realizada tanto de forma presencial, como online y disponible a través de su web corporativa.

Banca sostenible y compromiso con la sociedad

- CaixaBank ha llevado a cabo diferentes iniciativas de desarrollo de negocio sostenible en 2022, entre las que destacan:

El lanzamiento de un nuevo servicio de asesoramiento ASG para clientes corporativos e institucionales para analizar y establecer su estrategia y posicionamiento sostenible, como impulso a la transición de los clientes a la neutralidad en las emisiones de carbono y acompañarlos para establecer objetivos sostenibles.

La participación en la concesión de diferentes préstamos verdes y financiación sostenible demostrando su liderazgo en diferentes sectores (por ejemplo, la financiación para el desarrollo y construcción de parques eólicos, así como financiación sostenible en el sector marítimo).

La emisión de 6 millones de tarjetas 100 % recicladas en España con materiales con menor impacto ambiental, como plástico de origen reciclado o biogradable.

- CaixaBank ha mostrado su compromiso con las personas afectadas por el conflicto en Ucrania, facilitando transferencias sin coste, así como la gratuidad en el uso de los cajeros de CaixaBank para clientes de bancos ucranianos y acceso a la cuenta Social, que incluye cuenta corriente, tarjeta y acceso a la banca digital sin comisiones. Asimismo, se ha puesto en marcha una plataforma de donativos, en colaboración con distintas ONG, y la red de Voluntarios de CaixaBank ha impulsado diferentes iniciativas de ayuda humanitaria.

- En su compromiso de inclusión financiera, CaixaBank ha potenciado la atención personal al colectivo *senior*, para ofrecer un servicio excelente y mantener el liderazgo en este ámbito, con la creación de un equipo de 2.000 consejeros *senior* - asesores especializados en la atención a personas mayores.

Asimismo, CaixaBank presta servicio en 420 poblaciones en las que es la única entidad presente. Asimismo, las oficinas móviles Ofibús prestan servicio en 426 municipios rurales, un 77% en riesgo de exclusión financiera, donde residen unos 250.000 habitantes.

- CaixaBank ha recibido la certificación en Buen Gobierno Corporativo por AENOR con la máxima calificación, convirtiéndose en una de las primeras compañías en obtener la certificación.

Cultura centrada en las personas

- CaixaBank está incluida en el **Índice de Igualdad de Género de Bloomberg** que distingue a las compañías más comprometidas con la igualdad de género a través de sus políticas y la transparencia en la divulgación de sus programas e información relacionada.

CaixaBank se encuentra entre las **cinco primeras empresas del mundo** en el Índice de Igualdad de Género de Bloomberg 2022.

Rentabilidad atractiva y solidez financiera

Resultados y Actividad

- **El resultado atribuido del primer trimestre de 2022 es de 707 millones de euros**, frente a los 4.786 millones obtenidos en el mismo periodo de 2021, impactados por extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El **resultado de 2022 crece un +21,9 %** en relación con el resultado proforma comparable de **580 millones de euros** del primer trimestre de 2021 (excluyendo los impactos extraordinarios asociados a la fusión y agregando el resultado generado por Bankia previo a la misma).

- Los **indicadores de actividad crediticia y recursos de clientes se mantienen estables en el trimestre**, con el **crédito a la clientela bruto** que alcanza los **353.404 millones de euros** y los **recursos de clientes** que se sitúan en **619.892 millones de euros**.

Gestión del riesgo

- La **ratio de morosidad** es del **3,5 %** (3,6 % a cierre de 2021) tras la caída de 272 millones de euros de dudosos en el trimestre.
- Sólida **ratio de cobertura** que alcanza el **65 %** (63 % a cierre de 2021).
- El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,23 %**.

Gestión de la liquidez

- Los **activos líquidos totales** se sitúan en **171.202 millones de euros**, con un crecimiento de 2.854 millones de euros en el trimestre.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de marzo de 2022 es del **315%**, mostrando una holgada posición de liquidez (325% LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo requerido del 100 %.

Gestión de capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **13,4%** (13,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).

La evolución orgánica del trimestre ha sido de +37 puntos básicos, -23 puntos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +22 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 es de +24 puntos básicos.

- La ratio **Tier 1** alcanza el **15,7%** (15,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), el **Capital Total** se sitúa en el **17,9%** (17,7 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y el **leverage ratio** en el **5,2%**.
- La ratio MREL proforma¹ sobre APRs se sitúa en el 26,5 %, cumpliendo con el nivel exigido para 2024.

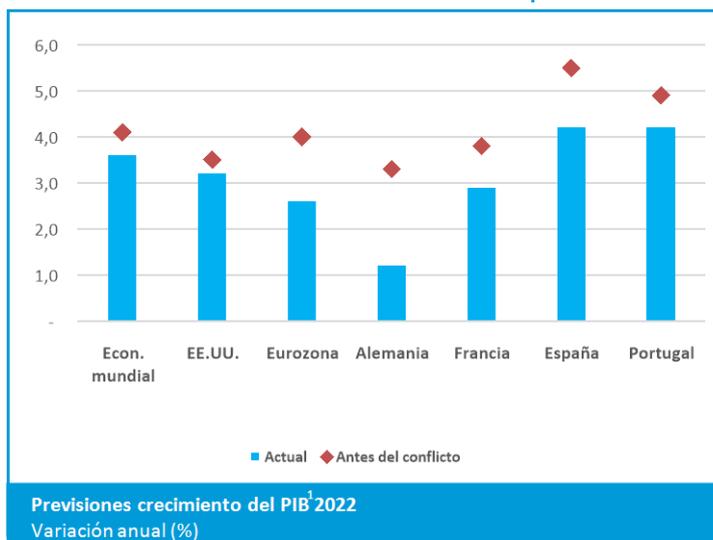
(1) Incluye las emisiones de deuda senior non-preferred realizadas en abril de 2022 por 1.000 millones de euros y 500 millones de libras.

Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

Tras la histórica recesión en 2020 como consecuencia de la pandemia de la Covid (caída del 3,1 % del PIB mundial), 2021 se caracterizó por una intensa recuperación económica (+6,1 %). 2022 debería ser un año de continuidad en dicha recuperación apoyada por la elevada proporción de población vacunada, la demanda embalsada y las políticas económicas expansivas. No obstante, los retos seguían siendo importantes, al confluir la incertidumbre asociada a la Covid con un aumento más persistente de lo que se esperaba de la inflación, problemas de abastecimiento derivados de los cuellos de botella, y además con el giro de la política monetaria en un buen número de países.

A todos estos desafíos, se ha añadido la guerra de Ucrania. Un evento con un importante potencial disruptivo, que nos ha llevado a revisar a la baja el crecimiento del PIB mundial en algo más de medio punto respecto a lo estimado antes de la guerra aunque la incertidumbre en torno a esta previsión es considerable. En este contexto, prevemos un avance de la economía mundial en 2022 en torno al 3,5 %. Un impacto que será asimétrico por regiones, con una clara incidencia negativa sobre las economías europeas.



Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, tras un cierre de 2021 modesto (0,3 % intertrimestral en el cuarto trimestre de 2021), el estallido de la guerra en Ucrania supone un jarro de agua fría para las expectativas de aceleración de la actividad que se descontaban gracias a la previsible “gripalización” de la Covid, el efecto de los fondos europeos (NGEU) y la normalización del funcionamiento de las cadenas de valor.

El aumento de la factura energética y el incremento de la incertidumbre explican la revisión que hemos realizado para el crecimiento previsto en la eurozona en 2022; un recorte de 1,4 p. p., hasta el 2,6 %. Por países, las revisiones a la baja más pronunciadas se dan en Alemania (-2,1 p.p., hasta el 1,2 %) e Italia (-1,7 p.p., hasta el 2,4 %), dada su mayor exposición a las importaciones de gas procedentes de Rusia y al mayor peso que la industria tiene en su estructura económica, sector especialmente afectado por los cuellos de botella y el encarecimiento de buena parte de sus inputs. Por otro lado, la fuerte subida que ya acumulan los precios energéticos, y las perspectivas de que se mantengan en referencias elevadas por más tiempo, explican la notable revisión de la inflación media para 2022, hasta el 6,7 %, lo que sería un nuevo máximo anual desde el inicio de la serie (1997). El dato de marzo confirma un sustancial repunte de la inflación hasta el 7,4 % desde el 5,9 % de febrero.

La **economía española** finalizó 2021 con un vigoroso crecimiento, anotando el PIB un avance trimestral del 2,2 % en el cuarto trimestre de 2021 (según el dato revisado por el INE el pasado 25 de marzo), lo que permitió anotar un crecimiento en el conjunto del año del 5,1 %. En los primeros compases de 2022 y hasta el inicio de la guerra en Ucrania, los indicadores de actividad mostraron un buen comportamiento y las perspectivas eran muy positivas. El retroceso de la sexta ola de la Covid, el buen tono del mercado laboral, el despliegue de los fondos europeos y las favorables perspectivas para la temporada turística invitaban al optimismo, aunque también había cierta preocupación por una inflación más elevada y persistente de lo previsto meses atrás.

(1) Previsión de 2022 realizada por CaixaBank Research.

Sin embargo, el estallido del conflicto altera este escenario, y tendrá un impacto sustancial tanto en la actividad económica como en la inflación, a través del encarecimiento de la energía y de las materias primas, un mayor tensionamiento de las cadenas de suministros globales y un deterioro de la confianza de los agentes. Por el momento, hay pocos indicadores disponibles posteriores al inicio de la guerra. Lo más significativo ha sido la fuerte caída de la confianza de los consumidores en marzo hasta niveles que no se observaban desde el inicio de la pandemia y el repunte de la inflación hasta el 9,8 % en marzo, y que se trata del nivel más alto desde mayo de 1985.

Como consecuencia del conflicto, hemos revisado a la baja el crecimiento del PIB para 2022 hasta el 4,2 % desde el 5,5 % (bajo el supuesto de un precio medio del petróleo de 105 \$/barril). Asimismo, como consecuencia de las tensiones en los mercados energéticos y de los alimentos, hemos revisado al alza la inflación prevista. Así, estimamos que la inflación se situará en el 6,8 %, frente al 4,5 % anterior. Estas previsiones están sujetas a un nivel inusual de incertidumbre.

El gobierno ha presentado un plan de choque para mitigar el encarecimiento de la energía. El plan tendrá un coste de unos 6.000 millones y contará con 10.000 millones de avales ICO. No obstante, aún están pendientes las medidas para reducir el precio de la electricidad y que serán importantes para mitigar las presiones sobre la inflación a corto plazo.

En **Portugal**, las perspectivas para el crecimiento del PIB en 2022 eran muy positivas en base al impulso de las inversiones asociadas a los fondos europeos, el ahorro acumulado por las familias durante los confinamientos y a la esperada recuperación del turismo internacional. Sin embargo, el estallido del conflicto bélico nos ha llevado a revisar a la baja las previsiones de crecimiento del PIB, hasta el 4,2 %, y al alza las de inflación. Esta revisión es inferior a la de España, ya que la previsión de Portugal no incorporaba la sorpresa al alza que se produjo en el cuarto trimestre de 2021.

Escenario de mercados financieros

Los bancos centrales han tomado una posición proactiva frente a las presiones inflacionistas. La Reserva Federal decidió en su reunión del pasado mes de marzo iniciar el ciclo de subidas de tipos de interés (+0,25 p. p.) y se esperan incrementos de, al menos, la misma magnitud en las restantes 6 reuniones de 2022. Además, durante 2023 y 2024 la mayoría de los miembros de la Fed considera que será necesario llevar los tipos de interés por encima del nivel que consideran de equilibrio a largo plazo (2,4 %) para contrarrestar la creciente inflación. Se espera también que este mismo verano la Fed empiece a reducir el tamaño de su balance.

El BCE, por su parte, ha reforzado la expectativa de que terminará su programa de compras de deuda pública en algún momento del tercer trimestre (aunque seguirá reinvertiendo los vencimientos) y que después comenzará a subir los tipos de interés. Los mercados anticipan en estos momentos que este mismo año los tipos de referencia ya dejarán de ser negativos y que hasta finales del año próximo podrían producirse siete u ocho subidas de tipos de 0,25 % cada una.

Los mercados financieros han operado bajo un escenario de elevada volatilidad, marcado por la evolución de la guerra y la retirada de estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. Estos factores se han reflejado en un notable ascenso en los tipos de interés de la deuda soberana, con un avance desde el inicio del año de 140 puntos básicos hasta el 2,9 % para el bono de EE. UU. a 10 años y de 115 puntos básicos hasta el 0,9 % para el equivalente bono alemán, mientras las primas de riesgo de la periferia de la eurozona se han ampliado en unos 30 puntos básicos. En la renta variable, las bolsas han recuperado parte de las caídas desde el inicio de la guerra, si bien bajo una perspectiva muy incierta sobre la evolución de los beneficios empresariales. El euro, por su parte, se ha debilitado frente al dólar por el papel del billete verde como activo refugio y ante una expectativa de política monetaria más restrictiva en EE. UU. que en la UEM.

Cuenta de resultados

La fusión, a efectos contables, tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. Los resultados en las distintas líneas de la cuenta de pérdidas y ganancias se integraron en abril de 2021, lo que afecta a la comparabilidad interanual. Asimismo, el resultado del ejercicio 2021 incluye impactos extraordinarios relevantes asociados a la fusión.

Evolución interanual y trimestral

El resultado atribuido del primer trimestre de 2022 asciende a 707 millones de euros frente a los 4.786 millones obtenidos en 2021, que incluía aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por +4.300 millones y gastos extraordinarios por -28 millones netos).

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	Sin extraordinarios fusión			
				1T21	Var. %	4T21	Var. %
Margen de intereses	1.550	1.191	30,1	1.191	30,1	1.559	(0,6)
Ingresos por dividendos	1					39	(97,5)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	50	77	(34,4)	77	(34,4)	70	(27,8)
Comisiones netas	969	659	47,0	659	47,0	1.101	(12,0)
Resultado de operaciones financieras	144	42		42		90	60,0
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	202	164	22,9	164	22,9	172	17,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(70)	98,3	(70)	98,3	(466)	(70,0)
Margen bruto	2.775	2.063	34,6	2.063	34,6	2.563	8,3
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.523)	(1.149)	32,6	(1.149)	32,6	(1.577)	(3,4)
Gastos extraordinarios	(8)	(40)	(81,1)	0		0	
Margen de explotación	1.244	874	42,5	914	36,2	987	26,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.252	914	37,0	914	37,0	987	26,9
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(228)	(174)	31,4	(174)	31,4	(344)	(33,7)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(49)	(7,7)	(49)	(7,7)	(182)	(75,2)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	4.303		3		(32)	(70,8)
Resultado antes de impuestos	962	4.954	(80,6)	694	38,6	429	
Impuesto sobre Sociedades	(254)	(168)	51,0	(180)	40,9	(91)	
Resultado después de impuestos	708	4.785	(85,2)	513	38,1	339	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1					2	
Resultado atribuido al Grupo	707	4.786	(85,2)	514	37,6	337	

Ingresos core	1T22	1T21	Var. %	4T21	Var. %
Margen Intereses	1.550	1.191	30,1	1.559	(0,6)
Ingresos participadas de Bancaseguros	41	52	(21,0)	58	(29,2)
Comisiones netas	969	659	47,0	1.101	(12,0)
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	202	164	22,9	172	17,6
Total ingresos core	2.761	2.066	33,6	2.889	(4,4)

- **Para facilitar la comparabilidad**, en el apartado Resultado proforma comparable se ofrece un análisis de la evolución de cada uno de los epígrafes de la cuenta de resultados en visión homogénea, es decir, eliminando los impactos extraordinarios asociados a la fusión e incorporando los resultados del primer trimestre de 2021 de Bankia previos a la misma.

En relación con la evolución de los ingresos *core* por líneas, remarcar que, durante 2021, a partir de la fusión se recibían ingresos por comisiones de comercialización en base al acuerdo entre Bankia y Mapfre y se reconocía el 49 % de los resultados atribuidos de Bankia Vida en el epígrafe Resultados de entidades valoradas por el método de la participación. A partir de 2022, tras la adquisición del 100 % de Bankia Vida a finales del último trimestre de 2021, se produce la integración global de sus ingresos (en las líneas de Margen de intereses e Ingresos y gastos por contratos de seguros) y costes.

- El resultado presenta una **evolución interanual (-85,2 %)** que se explica, esencialmente, por los impactos extraordinarios asociados a la fusión en 2021. **Sin este efecto, crece un +37,6 %.**

Asimismo, las distintas líneas de la cuenta de resultados están impactadas por el crecimiento inorgánico, destacando los ingresos *core* (+33,6 %) y los gastos de administración y amortizaciones recurrentes (+32,6 %).

- En la **evolución del resultado respecto al trimestre anterior** incide, esencialmente, el registro en el cuarto trimestre de 2021 del Fondo de Garantía de Depósitos por -396 millones de euros en Otros ingresos y gastos de explotación, así como mayores Dotaciones para insolvencias y Otras dotaciones.

Caída trimestral de los ingresos *core* del -4,4 %. La evolución de las distintas líneas que componen los ingresos *core* se ve afectada por la incorporación de Bankia Vida por consolidación global tras la adquisición del 100 % en el último trimestre de 2021. Adicionalmente, la línea de comisiones estuvo impactada en el cuarto trimestre de 2021 por aspectos estacionales de mayor actividad, así como por el registro de comisiones de éxito en la gestión de productos de ahorro a final de año.

Resultado proforma comparable

A continuación, se presenta la cuenta de resultados de 2022 comparada con la de 2021 proforma comparable (agregando el resultado de Bankia previo a la fusión y excluyendo los extraordinarios asociados a la misma).

El resultado del primer trimestre de 2022 se **sitúa en 707 millones** frente a 580 millones de resultado proforma en 2021 (+21,9 %) debido, esencialmente, al crecimiento del **Margen de explotación** (+5,4 %) así como al registro en 2022 de menores **Dotaciones para insolvencias** (-23,2 %) y **Otras dotaciones** (-37,7 %).

En millones de euros	1T22	1T21	Variación	Var. %
Margen de intereses	1.550	1.639	(89)	(5,4)
Ingresos por dividendos	1	0	1	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	50	89	(38)	(43,1)
Comisiones netas	969	941	28	2,9
Resultado de operaciones financieras	144	52	91	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	202	164	38	22,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(111)	(29)	25,7
Margen bruto	2.775	2.774	2	0,1
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.523)	(1.593)	69	(4,3)
Gastos extraordinarios	(8)		(8)	
Margen de explotación	1.244	1.181	64	5,4
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.252	1.181	71	6,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(228)	(297)	69	(23,2)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(72)	27	(37,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(20)	10	(52,6)
Resultado antes de impuestos	962	792	170	21,5
Impuesto sobre Sociedades	(254)	(212)	(42)	19,6
Resultado después de impuestos	708	579	129	22,3
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	0	1	
Resultado neto atribuido	707	580	127	21,9
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)		(65)	65	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)		4.272	(4.272)	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	707	4.786	(4.079)	(85,2)

Ingresos core	1T22	1T21	Variación	Var. %
Margen Intereses	1.550	1.639	(89)	(5,4)
Ingresos participadas de Bancaseguros	41	64	(23)	(35,9)
Comisiones netas	969	941	28	2,9
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	202	164	38	22,9
Total ingresos core	2.761	2.808	(47)	(1,7)

- Los **ingresos core** se sitúan en **2.761 millones** (-1,7 %) marcados, esencialmente, por la caída del Margen de intereses (-5,4 %). Para la adecuada interpretación de la evolución de las distintas líneas que los configuran debe considerarse la referida incorporación de Bankia Vida, que tras la adquisición del 100 % en el último trimestre de 2021, ha pasado a consolidarse por integración global.
- Caída de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-43,1 %) tras la venta de Erste Group Bank y mayores cargas netas en **Otros ingresos y Gastos de explotación** (+25,7 %) frente a la buena evolución de los **Ingresos de operaciones financieras**.
- Reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes del -4,3 %**, reflejando la captura de sinergias de costes, esencialmente, por los ahorros derivados del acuerdo laboral.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Datos en %					
Ingresos por intereses	1,20	1,18	1,20	1,25	1,34
Gastos por intereses	(0,31)	(0,29)	(0,28)	(0,27)	(0,33)
Margen de intereses	0,89	0,89	0,92	0,98	1,01
Ingresos por dividendos	0,00	0,02	0,00	0,09	0,00
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,03	0,04	0,08	0,07	0,05
Comisiones netas	0,56	0,63	0,55	0,59	0,58
Resultado de operaciones financieras	0,08	0,05	0,03	0,02	0,03
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,12	0,10	0,09	0,09	0,10
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,08)	(0,27)	(0,05)	(0,16)	(0,07)
Margen bruto	1,59	1,46	1,62	1,68	1,70
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,88)	(0,90)	(0,92)	(0,95)	(0,97)
Margen de explotación	0,71	0,56	0,70	0,73	0,73
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,13)	(0,20)	(0,09)	(0,09)	(0,18)
Otras dotaciones a provisiones	(0,03)	(0,10)	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,01)	(0,02)
Resultado antes de impuestos	0,55	0,24	0,56	0,58	0,49
Impuesto sobre Sociedades	(0,14)	(0,05)	(0,13)	(0,12)	(0,13)
Resultado después de impuestos	0,41	0,19	0,43	0,46	0,36
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resultado atribuido al Grupo	0,41	0,19	0,43	0,46	0,36
Activos totales medios netos (en millones de euros)	706.116	695.346	690.460	671.368	660.552

(1) Ingresos/Gastos proforma del trimestre anualizados sobre activos totales medios del trimestre.

Margen de intereses

• El **Margen de intereses** asciende a 1.550 millones de euros (-5,4 % respecto al mismo periodo de 2021). En un entorno de tipos de interés negativos, este decremento se debe a:

- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del tipo, impactado por el descenso de la curva de tipos y por los menores tipos de la nueva producción frente a los vencimientos de cartera. A este decremento del tipo se añade la caída del volumen medio.
- Menor aportación de la cartera de renta fija por descenso del tipo medio como consecuencia de la revaluación de los activos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia en el primer trimestre de 2021.
- Incremento de los costes de intermediarios financieros por el aumento de la liquidez a tipos negativos.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio a causa, en gran medida, de la revaluación de los pasivos a valor de mercado en el marco de la integración entre CaixaBank y Bankia e impactado también por el decremento de la curva.
- Disminución del coste de la financiación minorista por descenso en el tipo.
- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida que, tras la toma de control con la que se ha alcanzado el 100 % de participación en el último trimestre de 2021, ha pasado a consolidarse por integración global.

• El margen de intereses del **trimestre** disminuye con respecto al trimestre anterior en un -0,6 %, debido a:

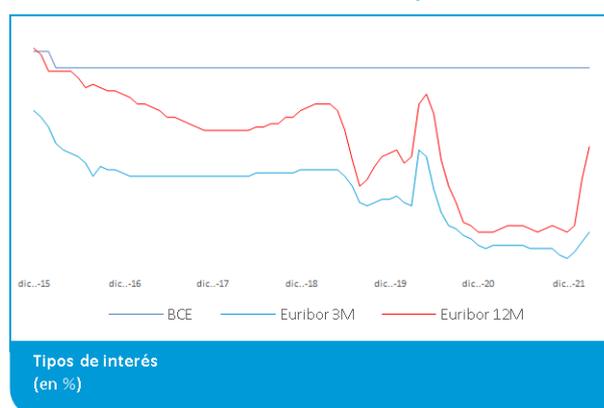
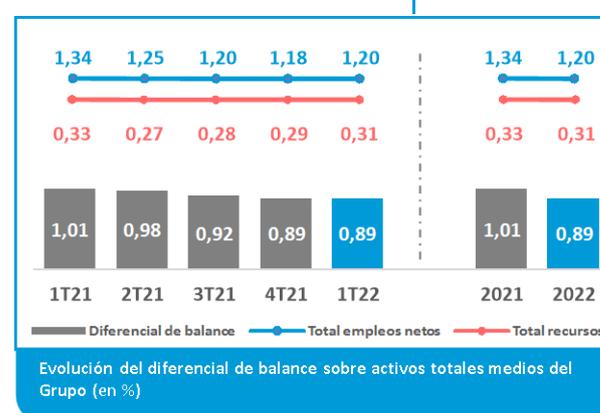
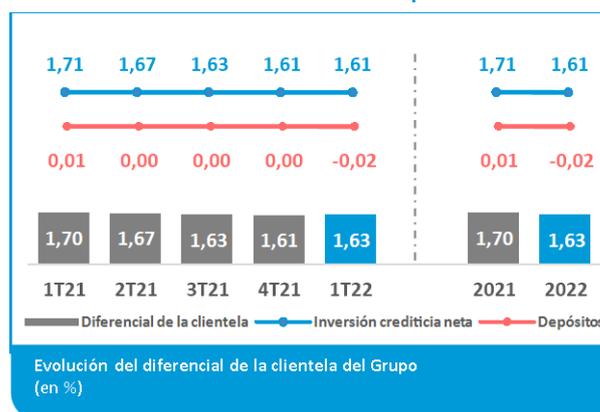
- Descenso en los ingresos crediticios por una caída en el volumen medio por menores días de devengo en el trimestre.
- Incremento del coste de entidades crediticias como consecuencia del aumento de la liquidez penalizado a tipos negativos.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Mayor aportación de la cartera de renta fija tanto por un incremento del volumen como por aumento del tipo medio.
- Ahorro en los costes de la financiación institucional por un descenso del precio como consecuencia, en gran medida del descenso de la curva de tipos junto con nuevas emisiones a tipos menores que los vencimientos.
- Ahorro en los costes minoristas principalmente como consecuencia del impacto favorable de coberturas de tipos de interés por importe limitado que transforman el flujo de fijo a variable.
- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida.

El **diferencial de la clientela** incrementa 2 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,63 %, gracias al descenso del coste de los depósitos y a la estabilidad en el rendimiento del crédito.

El **diferencial de balance** se mantiene en línea respecto al trimestre anterior, en niveles del 0,89 %.



Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	1T22			4T21			3T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	136.446	278	0,83	123.090	266	0,86	114.742	252	0,87
Cartera de créditos (a)	329.860	1.306	1,61	333.254	1.355	1,61	336.605	1.386	1,63
Valores representativos de deuda	87.510	59	0,28	81.945	53	0,26	78.021	46	0,23
Otros activos con rendimiento	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44
Resto de activos	84.618	17	-	93.284	4	-	97.337	9	-
Total activos medios (b)	706.116	2.087	1,20	695.346	2.066	1,18	690.460	2.085	1,20
Intermediarios financieros	125.900	(168)	0,54	116.988	(144)	0,49	115.452	(126)	0,43
Recursos de la actividad minorista (c)	382.008	16	(0,02)	376.774	(1)	-	371.366	2	-
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.624	(27)	0,23	48.003	(35)	0,29	48.122	(37)	0,30
Pasivos subordinados	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34
Otros pasivos con coste	82.045	(332)	1,64	82.184	(308)	1,49	83.215	(313)	1,49
Resto de pasivos	58.603	(21)	-	61.018	(11)	-	62.464	(14)	-
Total recursos medios (d)	706.116	(537)	0,31	695.346	(507)	0,29	690.460	(496)	0,28
Margen de intereses		1.550			1.559			1.589	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,63			1,61			1,63	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,89			0,89			0,92	

En millones de euros	2T21			1T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	90.624	237	1,05	74.982	213	1,15
Cartera de créditos (a)	339.866	1.418	1,67	343.818	1.448	1,71
Valores representativos de deuda	81.848	49	0,24	86.985	106	0,49
Otros activos con rendimiento	63.497	379	2,40	66.739	413	2,51
Resto de activos	95.533	4	-	88.028	2	-
Total activos medios (b)	671.368	2.087	1,25	660.552	2.182	1,34
Intermediarios financieros	109.060	(96)	0,35	103.939	(76)	0,30
Recursos de la actividad minorista (c)	362.009	(2)	-	354.718	(6)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	47.690	(35)	0,29	47.226	(87)	0,75
Pasivos subordinados	9.727	(7)	0,30	9.179	(32)	1,41
Otros pasivos con coste	75.907	(297)	1,57	76.773	(328)	1,73
Resto de pasivos	66.975	(14)	-	68.717	(14)	-
Total recursos medios (d)	671.368	(451)	0,27	660.552	(543)	0,33
Margen de intereses		1.636			1.639	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,67			1,70	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,98			1,01	

Para la correcta interpretación deben tenerse en cuenta los siguientes aspectos:

- De acuerdo con la normativa contable, los ingresos derivados de la aplicación de tipos negativos se imputan según su naturaleza. La rúbrica de intermediarios financieros del activo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros del pasivo, siendo los más significativos los ingresos procedentes de las medidas de financiación del ECB (TLTRO y MRO). De forma simétrica, la rúbrica de intermediarios financieros del pasivo recoge los intereses negativos de los saldos de intermediarios financieros activo. Sólo el neto entre ingresos y gastos de ambas rúbricas tiene significación económica.
- Los epígrafes de 'otros activos con rendimiento' y 'otros pasivos con coste' recogen, principalmente, la actividad aseguradora de vida ahorro del Grupo.
- Los saldos de todas las rúbricas excepto el "resto de activos" y "resto de pasivos" corresponden a saldos con rendimiento/coste. En "resto de activos" y "resto de pasivos" se incorporan aquellas partidas del balance que no tienen impacto en el margen de intereses, así como aquellos rendimientos y costes que no son asignables a ninguna otra partida.

Comisiones

- Los **ingresos por comisiones crecen hasta los 969 millones de euros**, +2,9 % respecto a 2021 (-12,0 % frente al cuarto trimestre, que estaba marcado por comisiones de éxito y aspectos estacionales).

- Las **comisiones bancarias, valores y otros** incluyen ingresos de operaciones de valores, transaccionalidad, riesgo, gestión de depósitos, medios de pago y banca mayorista.

Las comisiones recurrentes disminuyen un -3,3 % impactadas, entre otros, por la unificación de los programas de fidelización de clientes. La evolución trimestral (-10,6 %) está impactada, asimismo, por la mayor transaccionalidad habitual del cuarto trimestre del ejercicio.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto al mismo periodo del ejercicio anterior (+22,0 %), con caída respecto al trimestre anterior (-6,0 %) que tuvo una mayor operativa de banca de inversión.

- Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan un +2,3 % respecto a 2021. En su evolución incide la disminución de las comisiones de comercialización tras la toma del control de Bankia Vida, si bien, en positivo, se recoge el devengo trimestral de la periodificación en 10 años de los ingresos asociados a la renegociación del acuerdo de distribución de seguros de no vida alcanzado con SegurCaixa Adeslas en el último trimestre de 2021. En la evolución trimestral (-13,9 %) incide, asimismo, el registro de ingresos asociados a la consecución de objetivos comerciales en el cuarto trimestre del ejercicio anterior.
- Las **comisiones asociadas a la gestión de productos de ahorro a largo plazo** (fondos de inversión, planes de pensiones y *Unit Link*) se sitúan en 345 millones. En la evolución interanual crecen un +10,3 % a pesar de la volatilidad de los mercados en el primer trimestre de 2022, soportadas por el **mayor patrimonio medio gestionado** tras la positiva evolución de los mercados y las suscripciones a lo largo de 2021. En la evolución respecto al trimestre anterior (-14,2 %) incide, esencialmente, el registro de comisiones de éxito en el cuarto trimestre de 2021 y la caída de los mercados en el primer trimestre de 2022.
 - Las **comisiones de fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúan en 216 millones de euros, con un crecimiento interanual del +11,0 % y caída trimestral del -10,5 %.
 - Las **comisiones por gestión de planes de pensiones** alcanzan los 76 millones de euros, mostrando una evolución del +1,7 % interanual y -20,6 % trimestral.
 - Las **comisiones de *Unit Link*** se sitúan en 53 millones de euros, +22,1 % respecto al mismo periodo de 2021 y -18,5 % respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Comisiones bancarias, valores y otros	524	529	(1,1)	524	583	536	569	529
<i>Recurrentes</i>	471	488	(3,3)	471	527	493	503	488
<i>Banca mayorista</i>	52	43	22,0	52	56	43	66	43
Comercialización de seguros	100	98	2,3	100	116	79	85	98
Productos de ahorro a largo plazo	345	312	10,3	345	402	350	327	312
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	216	195	11,0	216	242	220	204	195
<i>Planes de pensiones</i>	76	75	1,7	76	95	79	76	75
<i>Unit Link y otros¹</i>	53	43	22,1	53	65	51	47	43
Comisiones netas	969	941	2,9	969	1.101	964	981	941

(1) Incluye ingresos correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible (parte gestionada)*.

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 50 millones de euros. En su evolución respecto al mismo periodo de 2021 (-43,1 %) incide, entre otros, la no atribución de resultados de Erste Group Bank desde el tercer trimestre de 2021 tras la desinversión en esta participada, así como la toma de control de Bankia Vida a finales de 2021 y su integración global a partir de enero de 2022. Esta última explica gran parte de la disminución del epígrafe frente al cuarto trimestre del ejercicio anterior; -27,8 %.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Ingresos por dividendos	1	0		1	39	1	151	0
Entidades valoradas por el método de la participación	50	89	(43,1)	50	70	150	129	89
Ingresos de la cartera de participadas	51	89	(42,2)	51	109	150	280	89

Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 144 millones de euros en el primer trimestre de 2022.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Resultado de operaciones financieras	144	52		144	90	50	38	52

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 202 millones de euros, con un crecimiento interanual del +22,9 % y trimestral del +17,6 %, ambos impactados por la consolidación de Bankia Vida.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	202	164	22,9	202	172	162	154	164

Otros ingresos y gastos de explotación

- El epígrafe **Otros ingresos y gastos de explotación** incluye, entre otros, ingresos y cargas de filiales no inmobiliarias, ingresos por alquileres y gastos por la gestión de los inmuebles adjudicados y contribuciones, tasas e impuestos. En relación con las contribuciones y tasas, su devengo provoca estacionalidad en la evolución trimestral del epígrafe:
 - En el primer trimestre, registro de una estimación del Impuesto sobre Bienes Inmuebles por 22 millones de euros (19 millones de euros en 2021). Asimismo, contribución del sector bancario portugués por 21,2 millones (18,8 millones en 2021).
 - En el segundo trimestre de 2021, destaca la aportación al FUR¹ por importe de 181 millones de euros.
 - En el cuarto trimestre, contribución al Fondo de Garantía de Depósitos (FGD) por 396 millones de euros.

(1) Incluye la contribución al Fondo de Resolución Nacional de BPI por 8,5 millones de euros en 2021.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Contribuciones y tasas	(21)	(19)	10,6	(21)	(396)		(181)	(19)
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(38)	(29)	30,8	(38)	(1)	(18)	(14)	(29)
Otros	(80)	(63)	27,9	(80)	(70)	(69)	(73)	(63)
Otros ingresos y gastos de explotación	(140)	(111)	25,7	(140)	(466)	(88)	(268)	(111)

Gastos de administración y amortización

- Reducción interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del -4,3 % apoyados en la consecución de sinergias tras la integración. Los gastos de personal (-5,3 %) reflejan, esencialmente, los ahorros tras la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral. Los gastos generales (-7,2 %) incluyen la materialización de sinergias asociadas a la fusión con Bankia.
- Respecto a la evolución trimestral, los Gastos de administración y amortización recurrentes disminuyen un -3,4 %, impactados por la salida de empleados a lo largo de ambos trimestres, así como por el ahorro de gastos generales asociado a las sinergias de la integración. Los gastos generales disminuyen un -3,2 % en el trimestre a pesar del registro de 9 millones de euros, asociados al Impuesto sobre Bienes Inmuebles de activos de uso propio.

La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 55,8%.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen Bruto	2.775	2.774	0,1	2.775	2.563	2.828	2.820	2.774
Gastos de personal	(937)	(989)	(5,3)	(937)	(977)	(1.009)	(997)	(989)
Gastos generales	(391)	(421)	(7,2)	(391)	(404)	(413)	(423)	(421)
Amortizaciones	(195)	(182)	7,1	(195)	(196)	(184)	(178)	(182)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.523)	(1.593)	(4,3)	(1.523)	(1.577)	(1.606)	(1.598)	(1.593)
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	57,4	55,4	2,0	57,4	58,0	56,4	55,8	55,4
Ingresos <i>core</i>	2.761	2.808	(1,7)	2.761	2.889	2.809	2.833	2.808
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.523)	(1.593)	(4,3)	(1.523)	(1.577)	(1.606)	(1.598)	(1.593)
Ratio de eficiencia <i>core</i> (12 meses)	55,8	54,6	1,2	55,8	56,2	55,3	54,6	54,6

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -228 millones de euros, frente a -297 millones de euros del mismo periodo de 2021 (-23,2 %).

En el primer trimestre se ha constituido un fondo colectivo por importe de 214 millones de euros para reflejar el impacto estimado derivado del cambio de escenario macroeconómico ante el conflicto bélico en Ucrania.

Por otra parte, el fondo colectivo constituido por la Covid-19 se sitúa en 1.196 millones de euros a cierre del trimestre (1.395 millones a cierre de 2021). El Grupo considera en cada cierre contable la progresiva mayor visibilidad sobre la situación de los clientes que contaron con medidas de soporte durante la pandemia, ante el próximo vencimiento de las mismas.

El **coste del riesgo (últimos 12 meses)** se sitúa en el **0,23 %**.

- Otras dotaciones** recoge, principalmente, la cobertura para contingencias y el deterioro de otros activos.

El primer trimestre de 2022 incluye la disponibilidad de provisiones constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros (16 millones en el primer trimestre).

El último trimestre de 2021 recoge, entre otros, el registro de dotaciones por contingencias legales con criterios conservadores, así como una provisión asociada al coste de prejubilaciones de BPI.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Dotaciones para insolvencias	(228)	(297)	(23,2)	(228)	(344)	(165)	(155)	(297)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(72)	(37,7)	(45)	(182)	(73)	(80)	(72)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(273)	(369)	(26,0)	(273)	(526)	(238)	(235)	(369)

Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en la baja de activos y otros** recoge, esencialmente, los resultados de operaciones singulares formalizadas y los resultados por ventas y saneamientos de activos.

El resultado inmobiliario en 2022 está impactado principalmente por una mejora en los resultados por ventas.

En el primer trimestre de 2022, el epígrafe Otros recoge la materialización de saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente.

Adicionalmente, el cuarto trimestre de 2021 recoge la plusvalía por la venta de la participación en Erste, así como el registro de otros resultados y saneamientos de activos.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Resultados inmobiliarios	8	2		8	15	1	(5)	2
Otros	(18)	(22)	(21,2)	(18)	(47)	(13)	(13)	(22)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(9)	(20)	(52,6)	(9)	(32)	(12)	(18)	(20)

Actividad

Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 689.217 millones de euros a 31 de marzo de 2022 (+1,4% en el trimestre).

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	110.471	104.216	6.255	6,0
- Activos financieros mantenidos para negociar	9.374	10.925	(1.551)	(14,2)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	209	237	(28)	(11,9)
Instrumentos de patrimonio	139	165	(26)	(15,8)
Valores representativos de deuda	5	5	0	2,4
Préstamos y anticipos	64	67	(2)	(3,3)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.977	16.403	574	3,5
- Activos financieros a coste amortizado	431.735	420.599	11.136	2,6
Entidades de crédito	9.060	7.869	1.191	15,1
Clientela	347.090	344.524	2.566	0,7
Valores representativos de deuda	75.585	68.206	7.379	10,8
- Derivados - contabilidad de coberturas	620	1.038	(418)	(40,2)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.531	2.533	(2)	(0,1)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	78.230	83.464	(5.234)	(6,3)
- Activos tangibles	7.901	8.264	(363)	(4,4)
- Activos intangibles	4.921	4.933	(12)	(0,2)
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	3.019	3.038	(19)	(0,6)
- Resto activos	23.230	24.387	(1.157)	(4,7)
Total activo	689.217	680.036	9.182	1,4
Pasivo	653.301	644.611	8.690	1,3
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	4.583	5.118	(535)	(10,4)
- Pasivos financieros a coste amortizado	561.790	547.026	14.765	2,7
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	100.228	94.050	6.178	6,6
Depósitos de la clientela	400.604	392.479	8.124	2,1
Valores representativos de deuda emitidos	51.985	53.684	(1.699)	(3,2)
Otros pasivos financieros	8.974	6.812	2.161	31,7
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	75.875	79.834	(3.959)	(5,0)
- Provisiones	6.219	6.535	(315)	(4,8)
- Resto pasivos	4.833	6.098	(1.265)	(20,7)
Patrimonio neto	35.916	35.425	491	1,4
- Fondos Propios	37.641	37.013	629	1,7
- Intereses minoritarios	32	31	1	4,2
- Otro resultado global acumulado	(1.757)	(1.619)	(139)	8,6
Total pasivo y patrimonio neto	689.217	680.036	9.182	1,4

1- De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la IFRS4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar IFRS9 a las inversiones financieras de las compañías aseguradoras del Grupo para aquellos periodos anteriores al 1 de enero de 2023, alineando su primera aplicación con la entrada en vigor de la nueva norma NIIF17 Contratos de Seguro (prevista el 1 de enero de 2023), que regulará la presentación y valoración de los contratos de seguro (incluidas las provisiones técnicas). En consecuencia, dichas inversiones se valoran bajo IAS 39 y quedan agrupadas en el epígrafe 'Activos afectos al negocio asegurador' del balance. A efectos de facilitar la comparación de la información, también se han agrupado los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada), de tal forma que quedan incluidas en el epígrafe 'Pasivos afectos al negocio asegurador'.

Crédito a la clientela

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **353.404 millones de euros**, un +0,1 % en el trimestre.

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** (-0,8 % en el trimestre) sigue marcado por la amortización de la cartera, si bien con una recuperación de la nueva producción respecto a trimestres anteriores.
- El **crédito a particulares – otras finalidades** disminuye un -1,6 % en el trimestre.

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2021 (+0,6 %), gracias a la recuperación de los niveles de producción, que permite compensar los vencimientos de la cartera.

- Buena evolución de la **financiación a empresas, que incrementa un +0,8 % en el trimestre**.
- El crédito al **sector público** está marcado por operaciones singulares (+5,4 % en el trimestre).

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
Créditos a particulares	182.923	184.752	(1.828)	(1,0)
Adquisición vivienda	138.666	139.792	(1.127)	(0,8)
Otras finalidades	44.258	44.959	(702)	(1,6)
del que: Consumo	18.825	18.716	109	0,6
Créditos a empresas	148.575	147.419	1.155	0,8
Sector Público	21.906	20.780	1.126	5,4
Crédito a la clientela, bruto¹	353.404	352.951	453	0,1
Del que:				
Crédito sano	340.699	339.971	728	0,2
Fondo para insolvencias	(8.277)	(8.265)	(12)	0,1
Crédito a la clientela, neto	345.127	344.686	441	0,1
Riesgos contingentes	27.491	27.209	281	1,0

(1) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

Detalle de financiación con garantía pública

A continuación se indica la evolución de la financiación con garantía pública en base a los esquemas de garantías estatales implementados en el marco de la Covid-19:

Importes dispuestos, en millones de euros	31.03.22		31.12.21	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	1.360	1.321	1.415	1.378
Otras finalidades (autónomos)	1.360	1.321	1.415	1.378
Créditos a empresas	19.930	18.792	20.337	19.265
Sector Público	9	9	10	9
Crédito a la clientela, bruto²	21.299	20.122	21.762	20.653

(2) Corresponde al importe de crédito dispuesto por los clientes.

El 7 % del importe total de crédito concedido con aval del ICO ya ha sido amortizado. Del importe restante, un 40 % ya ha iniciado el periodo de facturación a cierre del primer trimestre de 2022. Esta cifra se elevará hasta el 91 % al cierre del segundo trimestre. Del saldo total inicialmente concedido, un 97 % está clasificado como cartera sana³.

(3) Incluye crédito clasificado como Stage 1 o stage 2 y/o ha sido amortizado.

Recursos de clientes

Los **recursos de clientes ascienden a 619.892 millones de euros** a 31 de marzo de 2022, manteniéndose prácticamente estables en el trimestre a pesar de la volatilidad de los mercados.

- Los recursos en balance ascienden a 457.720 millones de euros (+0,6 % en el trimestre).
 - El **ahorro a la vista** se sitúa en 354.337 millones de euros (+1,1 % en el trimestre).
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 31.479 millones de euros (-6,9 % en el trimestre). Su evolución sigue marcada por la disminución de depósitos en la renovación de vencimientos en un entorno de tipos de interés negativos.
 - Incremento de los **pasivos por contratos de seguros** del +0,5 % en el trimestre, como resultado de las suscripciones netas positivas superiores al impacto negativo del mercado en los *Unit Link*.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 152.823 millones de euros. La evolución (-3,3 % en el trimestre) viene marcada, esencialmente, por el comportamiento desfavorable de los mercados, con suscripciones ligeramente positivas.
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 106.241 millones de euros (-3,5 % en el trimestre).
 - Los **planes de pensiones** alcanzan 46.581 millones de euros (-2,8 % en el trimestre).
- La variación de **Otras cuentas** en el trimestre es del +33,9 %, entre otros, por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	385.816	384.270	1.546	0,4
Ahorro a la vista	354.337	350.449	3.888	1,1
Ahorro a plazo ¹	31.479	33.821	(2.342)	(6,9)
Pasivos por contratos de seguros ²	67.694	67.376	317	0,5
del que: <i>Unit Link</i> y otros ³	19.584	19.366	218	1,1
Cesión temporal de activos y otros	4.210	3.322	888	26,7
Recursos en balance	457.720	454.968	2.752	0,6
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	106.241	110.089	(3.848)	(3,5)
Planes de pensiones	46.581	47.930	(1.349)	(2,8)
Activos bajo gestión	152.823	158.020	(5.197)	(3,3)
Otras cuentas	9.350	6.983	2.367	33,9
Total recursos de clientes⁴	619.892	619.971	(79)	0,0

(1) Incluye préstamos retail por importe de 1.369 millones de euros a 31 de marzo de 2022.

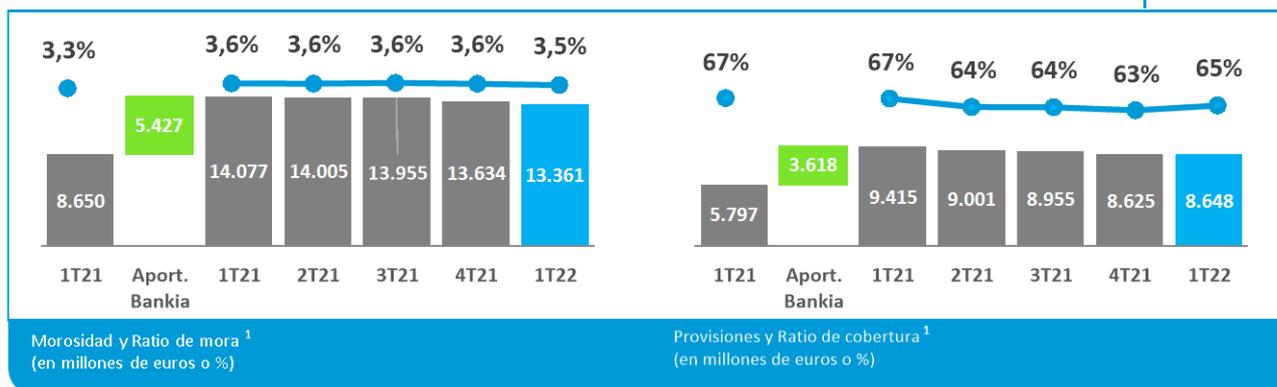
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(3) Incorpora los saldos de las provisiones técnicas correspondientes a *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(4) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

[Gestión del riesgo]

Calidad del riesgo de crédito



Los **saldos dudosos** se sitúan en 13.361 millones de euros (-272 millones en el trimestre).

La **ratio de morosidad se reduce en el trimestre hasta el 3,5 %** (3,6 % a cierre de diciembre).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de marzo de 2022 en **8.648 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **65 %** (8.625 millones y 63 % a cierre de 2021, respectivamente).

(1) Cálculos considerando créditos y riesgos contingentes.

Movimiento de deudores dudosos

En millones de euros	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Saldo inicial del período	8.601	14.077	14.005	13.955	13.634
Entradas en dudosos	610	1.509	1.292	1.633	1.133
Salidas de dudosos	(561)	(1.582)	(1.341)	(1.955)	(1.406)
de los que: fallidos	(129)	(435)	(151)	(375)	(170)
Entradas netas dudosos Bankia a 31 de marzo de 2021	5.427				
Saldo final del período	14.077	14.005	13.955	13.634	13.361

Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.21	31.03.22
Créditos a particulares	4,2%	4,1%
Adquisición vivienda	3,6%	3,5%
Otras finalidades	6,4%	6,3%
del que Consumo	4,4%	4,2%
Créditos a empresas	3,5%	3,4%
Sector Público	0,3%	0,1%
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6%	3,5%

Movimiento del fondo para insolvencias¹

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

En millones de euros	1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Saldo inicial del período	5.755	9.415	9.001	8.955	8.625
Dotaciones para insolvencias	174	155	165	344	228
Utilizaciones y saneamientos	(125)	(560)	(206)	(666)	(202)
Trasposos y otras variaciones	(7)	(8)	(5)	(8)	(3)
Fondo para insolvencias de Bankia a 31 de marzo de 2021	3.618				-
Saldo final del período	9.415	9.001	8.955	8.625	8.648

Clasificación por stages del crédito bruto y provisión

Se presenta a continuación la exposición de la cartera crediticia, así como las provisiones asociadas, clasificadas en base a las distintas categorías de riesgo de crédito establecidas en la normativa IFRS9.

31.03.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	310.454	30.245	12.705	353.404	(1.007)	(1.539)	(5.731)	(8.277)
Riesgos contingentes	25.174	1.661	657	27.491	(36)	(77)	(258)	(371)
Total crédito y riesgos contingentes	335.628	31.905	13.361	380.895	(1.043)	(1.616)	(5.989)	(8.648)

31.12.21 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	308.423	31.548	12.980	352.951	(971)	(1.637)	(5.657)	(8.265)
Riesgos contingentes	24.705	1.850	654	27.209	(21)	(38)	(301)	(360)
Total crédito y riesgos contingentes	333.128	33.398	13.634	380.160	(992)	(1.676)	(5.957)	(8.625)

Distribución de la cartera hipotecaria adquisición vivienda del Grupo según porcentaje de Loan to Value²

Se presenta a continuación detalle de la distribución, según porcentaje de *loan to value*, de la cartera adquisición vivienda con garantía hipotecaria:

En millones de euros	31.03.22				
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.230	47.405	33.307	15.380	137.322
del que: Dudosos	439	710	898	2.730	4.776

En millones de euros	31.12.21				
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	40.497	47.524	34.325	16.285	138.630
del que: Dudosos	442	708	914	2.868	4.932

(2) 'Loan to Value' calculado en base a las últimas tasaciones disponibles de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 4/2016.

Refinanciaciones

En millones de euros	31.12.21		31.03.22	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.430	4.420	5.912	4.209
Empresas	6.045	2.783	5.881	2.848
Sector Público	186	13	178	10
Total	12.661	7.216	11.971	7.067
Provisiones	2.702	2.441	2.877	2.637

Activos inmobiliarios adjudicados

- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 2.223 millones de euros. La evolución en el trimestre es de -56 millones de euros.

La **ratio de cobertura contable**² se sitúa en el **30 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**² es del **48 %**.

- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.519 millones de euros netos de provisiones. La evolución en el trimestre es de -97 millones.
- El **total de ventas**³ de inmuebles en 2022 se sitúa en 260 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 165 millones de euros netos a 31 de marzo de 2022.

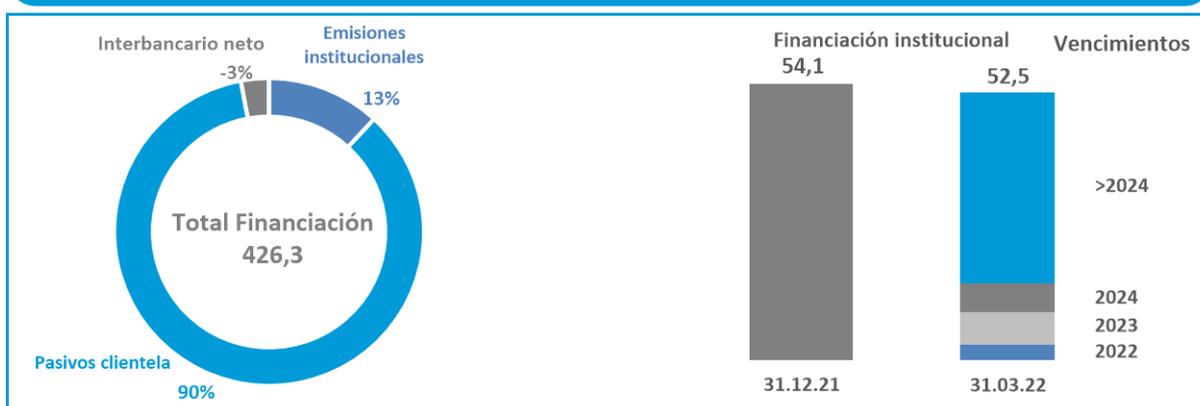
(2) Véase definición en 'Anexos'.

(3) A precio de venta.

Liquidez y estructura de financiación



Activos líquidos totales, Métricas de liquidez y Estructura de Balance.
(en miles de millones de euros o %)



Estructura de financiación
(en miles de millones de euros)

- Los **activos líquidos totales se sitúan en 171.202 millones de euros** a 31 de marzo de 2022, lo que supone un crecimiento de 2.854 millones de euros en el trimestre.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 31 de marzo de 2022 es del 315%, mostrando una holgada posición de liquidez (**325% LCR media últimos 12 meses**), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 154% a 31 de marzo de 2022, por encima del mínimo regulatorio del 100 % requerido desde junio de 2021.
- Sólida estructura de financiación minorista con una ratio **loan to deposits del 89%**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 31 de marzo de 2022 asciende a 80.752 millones de euros correspondientes a TLTRO III.
- **Financiación institucional²** por 52.483 millones de euros, diversificada por instrumentos, inversores y vencimientos.
- La capacidad de emisión no utilizada de cédulas hipotecarias y territoriales de CaixaBank, S.A. asciende a 19.060 millones de euros a 31 de marzo de 2022.

(1) Media últimos 12 meses.

(2) Véase 'Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión' en 'Anexos'.

Información sobre las emisiones realizadas en 2022

En millones de euros

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ¹	Demanda	Categoría
Deuda <i>senior preferred</i> ²	1.000	21/01/2022	6 años	0,673 % (<i>midswap</i> + 0,62 %)	1.500	Bono social

(1) Corresponde a la *yield* de la emisión.

(2) Opción de amortización anticipada a instancia del emisor en el 5º año. La emisión recogida en la tabla es callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

Con posterioridad al cierre de marzo, CaixaBank ha realizado las siguientes emisiones:

- Deuda *Senior Non-Preferred* por importe de 500 millones de libras con vencimiento a 6 años, con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el 5º año, y con una rentabilidad del 3,5 %, equivalente a UKT + 210 puntos básicos.
- Deuda *Senior Non-Preferred* por importe de 1.000 millones de euros con vencimiento a 4 años, con opción de amortización anticipada por parte del emisor en el 3º año, y con una rentabilidad del 1,664 %, equivalente a *midswap* + 80 puntos básicos

Información sobre colateralización de cédulas hipotecarias de CaixaBank, S.A.

En millones de euros		31.03.22
Cédulas hipotecarias emitidas	a	72.628
Cartera de préstamos y créditos (colateral para cédulas hipotecarias)	b	138.003
Colateralización	b/a	190%
Sobrecolateralización	b/a - 1	90%
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias³		11.052

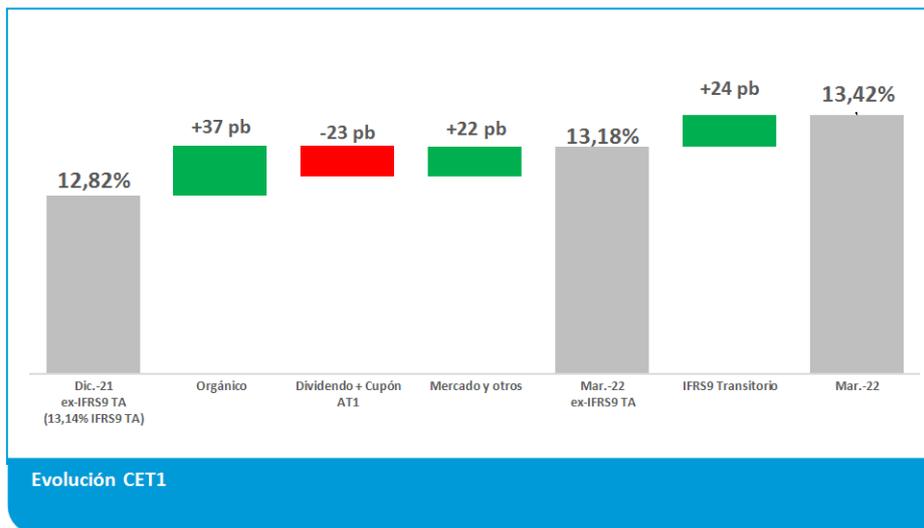
(3) Adicionalmente, se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 8.007 millones de euros.

Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **13,4 %** (13,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).

La evolución orgánica del trimestre ha sido de +37 puntos básicos, -23 puntos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y +22 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 es de +24 puntos básicos.

- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 11,5 % (ex IFRS9) y una distancia de entre 250 y 300 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **15,7 %** (15,5 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **17,9 %** (17,7 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 5,2 %.
- Durante el mes de abril CaixaBank ha realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *senior non-preferred* (SNP), una de 500 millones de libras esterlinas y otra de 1.000 millones de euros, incluidas en la visión proforma de las ratios de marzo 2022. Con esto, a 31 de marzo, la ratio **MREL subordinada** proforma alcanza el **23,1 %** y la ratio **MREL total** proforma es del **26,5 %**. En base LRE la ratio MREL total proforma alcanza el **8,8 %**



- Por otra parte, **CaixaBank está sujeto a requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 14,1 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,7 %, Tier1 del 15,2 % y Capital Total del 17,5 %.
- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2022 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,375 % (0,50 % previsto en 2023). De acuerdo con esto, los requerimientos de capital para 2022 se sitúan en un 8,31 % para el CET1, un 10,12 % para el Tier 1 y un 12,53 % para Capital Total. A 31 de marzo, CaixaBank dispone de un margen de 511 puntos básicos, esto es, 10.935 millones de euros, hasta el trigger MDA del Grupo.

- En relación con el requerimiento de MREL, en febrero del 2022, el Banco de España comunicó a CaixaBank los requerimientos mínimos de MREL Total y Subordinado que deberá cumplir a nivel consolidado:

Requerimiento en % APRs (incluyendo CBR)	2022	2024
MREL Total	22,21%	23,93%
MREL Subordinado	16,38%	18,70%

Requerimiento en % LRE	2022	2024
MREL Total	6,09%	6,19%
MREL Subordinado	6,09%	6,19%

- Los niveles actuales de solvencia del Grupo constatan que los requerimientos aplicables no implican ninguna limitación automática de las referidas en la normativa de solvencia sobre las distribuciones de dividendos, de retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.
- La entidad ha abonado a sus accionistas, el 20 de abril de 2022, un importe de 0,1463 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2021, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 8 de abril. Esta distribución de dividendo asciende a 1.179 millones de euros, importe que equivale al 50 % del beneficio neto consolidado de 2021, ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia.

Asimismo, el Consejo de administración del 27 de enero de 2022 aprobó la Política de Dividendos para el ejercicio 2022, consistente en una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago durante abril de 2023, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

Por otra parte, en la misma sesión, el Consejo de Administración manifestó la intención de CaixaBank, sujeta a la aprobación regulatoria apropiada, de implementar en el ejercicio 2022 un programa de recompra de acciones (*share buy-back*), con el fin de acercar la ratio de CET1 al objetivo interno. En este sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2022, aprobó la reducción del capital social de CaixaBank hasta un importe máximo correspondiente al 10 %, previa obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, mediante la amortización de acciones propias que se adquieran en el marco del referido programa de recompra de acciones. La cifra definitiva de la reducción de capital quedará fijada por el Consejo de Administración, dentro del límite máximo señalado, en función del número definitivo de acciones que se adquieran.

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	31.03.21	30.06.21	30.09.21	31.12.21	31.03.22	Variación trimestral
Instrumentos CET1	36.017	34.528	34.828	34.824	35.011	187
Fondos propios contables	37.172	36.271	36.708	37.013	37.641	628
Capital	8.061	8.061	8.061	8.061	8.061	
Resultado atribuido al Grupo	4.786	4.181	4.801	5.226	707	
Reservas y otros	24.326	24.029	23.846	23.727	28.874	
Otros instrumentos de CET1 ¹	(1.155)	(1.743)	(1.880)	(2.189)	(2.630)	(441)
Deducciones CET1	(6.547)	(6.135)	(6.126)	(6.487)	(6.292)	195
CET1	29.470	28.393	28.702	28.337	28.719	382
Instrumentos AT1	4.235	4.237	4.984	4.984	4.985	1
Deducciones AT1						
TIER 1	33.705	32.630	33.685	33.322	33.705	383
Instrumentos T2	5.837	5.888	5.720	5.192	4.677	(515)
Deducciones T2						
TIER 2	5.837	5.888	5.720	5.192	4.677	(515)
CAPITAL TOTAL	39.542	38.518	39.405	38.514	38.382	(132)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	8.842	10.598	10.603	10.628	9.375	(1.253)
MREL subordinado	48.384	49.116	50.008	49.141	47.757	(1.384)
Otros instrumentos computables MREL	6.375	6.378	6.379	6.382	7.384	1.002
MREL	54.759	55.494	56.387	55.524	55.141	(383)
Activos ponderados por riesgo	208.585	220.881	220.201	215.651	214.004	(1.647)
Ratio CET1	14,1%	12,9%	13,0%	13,1%	13,4%	0,3%
Ratio Tier 1	16,2%	14,8%	15,3%	15,5%	15,7%	0,2%
Ratio Capital Total	19,0%	17,4%	17,9%	17,9%	17,9%	
Buffer MDA ²	12.571	10.314	10.678	10.686	10.935	249
Ratio MREL subordinada ³	23,2%	22,2%	22,7%	22,8%	22,3%	(0,5%)
Ratio MREL ³	26,3%	25,1%	25,6%	25,7%	25,8%	0,1%
Leverage Ratio	5,4%	5,1%	5,2%	5,3%	5,2%	(0,1%)
Ratio CET1 individual	15,9%	13,4%	13,4%	13,9%	14,1%	0,2%
Ratio Tier 1 individual	18,1%	15,5%	15,8%	16,4%	16,7%	0,3%
Ratio Capital Total individual	21,2%	18,4%	18,7%	18,9%	19,0%	0,1%
APRs individual	189.616	203.417	202.300	200.755	196.810	(3.945)
Resultado individual	4.601	3.490	3.565	4.215	790	
ADIs ⁴	7.655	6.572	6.466	6.987	7.707	720
Buffer MDA individual ²	16.842	12.986	12.891	13.782	14.007	225
Leverage ratio individual	5,8%	5,2%	5,2%	5,5%	5,4%	(0,1%)

Datos de diciembre 2021 actualizados con última información oficial.

- (1) Incluye, principalmente, previsión de dividendos, ajuste transitorio IFRS9 y OCIs.
- (2) Buffer MDA (importe máximo distribuable): nivel de capital por debajo del cual existen limitaciones al pago de dividendos, a la retribución variable y al pago de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional. Se define como los requerimientos de capital de Pilar 1 + Pilar 2 + colchones de capital + posibles déficits de AT1 y T2. Aplica el menor entre el individual y el consolidado.
- (3) La ratio MREL subordinada a marzo 2022 proforma con las emisiones desembolsadas en abril sería 23,1 % (26,5 % para MREL total).
- (4) No incluye prima de emisión.

Resultados por segmentos de negocio

En este apartado se presenta la información financiera de los diferentes segmentos de negocio del Grupo CaixaBank, que en 2022 han sido reconfigurados, facilitándose la información de 2021 reexpresada para permitir la comparabilidad.

La información financiera clave del Grupo se presenta en los siguientes segmentos de negocio:

- **Bancario y Seguros:** recoge los resultados de las actividades bancaria, seguros, gestión de activos, inmobiliaria y ALCO, entre otras, desarrolladas por el Grupo esencialmente en España.

La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en este negocio. La fusión a efectos contables, tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. A partir del segundo trimestre de 2021 se integraron los resultados generados en las distintas líneas de la cuenta de resultados.

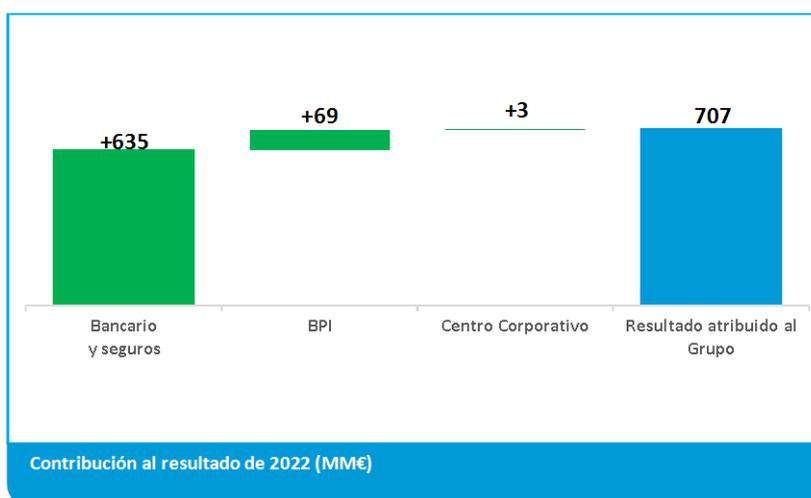
- **BPI:** recoge los resultados de la actividad bancaria doméstica de BPI, realizada esencialmente en Portugal. La cuenta de resultados incluye la reversión de los ajustes derivados de la puesta a valor razonable de los activos y pasivos en la combinación de negocios.

- **Centro Corporativo:** incluye las participadas asignadas al negocio de participaciones en la segmentación de negocios vigente hasta 2021, es decir, Telefónica, BFA, BCI, Coral Homes y Gramina Homes, así como Erste Group Bank hasta su desinversión en el cuarto trimestre de 2021. Se incluyen los resultados de estas participaciones netos del coste de financiación.

Adicionalmente, se asigna al Centro Corporativo el exceso de capital del Grupo, calculado como la diferencia entre el total de fondos propios del Grupo y el capital asignado a los negocios Bancario y Seguros, BPI y a las participadas asignadas al propio centro corporativo. En concreto, la asignación de capital a estos negocios y a las participadas se realiza considerando tanto el consumo de recursos propios por activos ponderados por riesgo al 11,5%, como las deducciones aplicables. La contrapartida del exceso de capital asignado al centro corporativo es liquidez.

Los gastos de explotación de los segmentos de negocio recogen tanto los directos como los indirectos, que son asignados en función de criterios internos de imputación. En concreto, se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios del primer trimestre de 2022 es la siguiente:



En millones de euros	Negocio Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	1.435	112	2	1.550
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	44	5	2	51
Comisiones netas	897	71		969
Resultado de operaciones financieras	119	9	16	144
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	202			202
Otros ingresos y gastos de explotación	(120)	(19)		(140)
Margen bruto	2.578	178	19	2.775
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.394)	(114)	(15)	(1.523)
Gastos extraordinarios	(8)			(8)
Margen de explotación	1.176	64	4	1.244
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.184	64	4	1.252
Pérdidas por deterioro activos financieros	(262)	34		(228)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(0)		(45)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	0		(9)
Resultado antes de impuestos	860	98	4	962
Impuesto sobre Sociedades	(224)	(29)	(1)	(254)
Resultado después de impuestos	636	69	3	708
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1			1
Resultado atribuido al Grupo	635	69	3	707

Negocio bancario y seguros

El resultado del primer trimestre de 2022 se sitúa en 635 millones de euros (4.723 millones de euros del primer trimestre de 2021 al incorporar la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros y los gastos extraordinarios asociados a la integración). Considerando el resultado proforma del primer trimestre del ejercicio 2021, que incluye Bankia y no considera los resultados extraordinarios, el resultado aumenta un +21,7 %.

El ROTE (12 meses), sin considerar los impactos extraordinarios registrados en 2021, se sitúa en el 7,9%.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	Proforma	
				1T21	Var. %
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	1.435	1.091	31,5	1.539	(6,7)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	44	50	(11,6)	62	(28,9)
Comisiones netas	897	595	50,8	877	2,3
Resultado de operaciones financieras	119	32		42	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	202	164	22,9	164	22,9
Otros ingresos y gastos de explotación	(120)	(57)		(98)	22,9
Margen bruto	2.578	1.875	37,5	2.587	(0,3)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.394)	(1.023)	36,2	(1.462)	(4,7)
Gastos extraordinarios	(8)	(40)	(81,1)		
Margen de explotación	1.176	812	44,9	1.125	4,6
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.184	852	39,0	1.125	5,3
Pérdidas por deterioro activos financieros	(262)	(189)	38,9	(312)	(16,0)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(48)	(6,2)	(72)	(37,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	4.302		(20)	(52,9)
Resultado antes de impuestos	860	4.877	(82,4)	721	19,2
Impuesto sobre Sociedades	(224)	(154)	45,3	(200)	12,1
Resultado después de impuestos	636	4.723	(86,5)	521	22,0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	(0)		0	
Resultado atribuido al Grupo	635	4.723	(86,6)	522	21,7
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	2.570	1.897	35,5	2.639	(2,6)
Comisiones bancarias, valores y otros	483	313	54,5	493	(2,0)
Recurrentes	431	278	55,3	452	(4,5)
Banca mayorista	52	35	47,9	42	23,8
Comercialización de seguros	87	43		85	1,9
Productos de ahorro a largo plazo	328	240	36,8	299	9,6
Fondos de inversión, cartera y sicav's	206	142	45,6	186	11,2
Planes de pensiones	76	59	28,9	74	2,4
Unit Link y otros	46	39	16,9	39	16,7
Comisiones netas	897	595	50,8	877	2,3
Gastos de personal	(868)	(646)	34,4	(916)	(5,3)
Gastos generales	(350)	(259)	35,2	(381)	(8,2)
Amortizaciones	(176)	(119)	48,5	(165)	7,1
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.394)	(1.023)	36,2	(1.462)	(4,7)
Gastos extraordinarios	(8)	(40)	(81,1)		
INDICADORES FINANCIEROS					
ROTE ¹	7,9%	8,5%	(0,6)		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	58,4%	53,0%	5,4		
Coste del riesgo (12 meses)	0,25%	0,67%	(0,4)		

(1) Ratio (últimos 12 meses) de 2022 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia desde 2T21 (-1.405 millones de euros). La ratio de 2021 excluye +4.272 millones de euros por impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia y la plusvalía de la venta parcial de Comercia (+420 millones de euros en 4T20). Adicionalmente se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

El resultado del primer trimestre de 2022 asciende a 635 millones de euros. En su evolución en relación con el resultado proforma de 2021 (+522 millones de euros) destaca:

El Margen bruto se sitúa en 2.578 millones de euros (-0,3 %):

- Los **ingresos core** disminuyen un -2,6 % en relación con el primer trimestre de 2021 con especial impacto del margen de intereses (-6,7%).
- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 119 millones de euros (42 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
- **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen, en ambos ejercicios, el registro de los gastos asociados al impuesto sobre bienes inmuebles (IBI) de la cartera inmobiliaria.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en -1.394 millones de euros, -4,7 % principalmente por la captura de sinergias, en especial las derivadas de la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral alcanzado tras la fusión con Bankia.
- **Mejora del margen de explotación de un +4,6 %** respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** ascienden a -262 millones de euros en el primer trimestre de 2022 (-16,0 %) y las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -45 millones de euros (-37,1 %).

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 31 de marzo de 2022:

- El **crédito bruto a la clientela** se mantiene estable en **325.165 millones de euros, -0,1 %**.
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **583.751 millones de euros, -0,1 %**.
- La **ratio de morosidad** se sitúa en el **3,6 %** y la **ratio de cobertura** en el **64 %**.

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	639.638	632.422	7.216	1,1
Pasivo	611.997	604.170	7.827	1,3
Capital asignado	27.609	28.221	(612)	(2,2)
CRÉDITOS				
Crédito a particulares	167.675	169.873	(2.198)	(1,3)
Adquisición de vivienda	125.230	126.709	(1.479)	(1,2)
Otras finalidades	42.445	43.164	(718)	(1,7)
del que: Consumo	17.306	17.218	88	0,5
Crédito a empresas	137.708	136.882	826	0,6
Sector Público	19.782	18.689	1.092	5,8
Crédito a la clientela bruto	325.165	325.444	(279)	(0,1)
del que: cartera sana	313.096	313.090	6	
de los que: dudosos	12.069	12.355	(286)	(2,3)
Fondos para insolvencias	(7.740)	(7.689)	(50)	0,7
Crédito a la clientela neto	317.426	317.755	(330)	(0,1)
Riesgos contingentes	25.609	25.382	227	0,9
RECURSOS				
Recursos de la actividad de clientes	356.371	355.628	743	0,2
Ahorro a la vista	333.380	330.323	3.057	0,9
Ahorro a plazo	22.991	25.306	(2.315)	(9,1)
Pasivos por contratos de seguros	67.694	67.376	317	0,5
del que: <i>Unit Link</i> y otros	19.584	19.366	218	1,1
Cesión temporal de activos y otros	4.205	3.315	890	26,8
Recursos en balance	428.269	426.320	1.950	0,5
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	100.105	103.632	(3.527)	(3,4)
Planes de pensión	46.581	47.930	(1.349)	(2,8)
Activos bajo gestión	146.687	151.563	(4.876)	(3,2)
Otras cuentas	8.794	6.411	2.383	37,2
Total recursos de clientes	583.751	584.294	(543)	(0,1)
CALIDAD DE ACTIVO				
Ratio de morosidad (%)	3,6%	3,7%		(0,1)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	64%	62%		2
OTROS INDICADORES				
Cientes (millones)	18,6	18,8	(0,2)	(1,3)
Cientes particulares vinculados (%)	68,6%	67,9%		0,7
Empleados	41.994	45.284	(3.290)	(7,3)
Oficinas	4.485	4.970	(485)	(9,8)
de las que Retail	4.213	4.615	(402)	(8,7)
Terminales de autoservicio	12.175	13.008	(833)	(6,4)

Las siguientes tablas muestran la reexpresión de las cifras de los resultados trimestrales de 2021 (en visión contable y proforma) así como los indicadores de balance (activo, pasivo y capital asignado). Los indicadores de actividad (créditos y recursos) no se ven afectados por la reconfiguración de los segmentos de negocio:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONTABLE

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen de intereses	1.447	1.484	1.530	1.091
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	57	95	63	50
Comisiones netas	1.017	890	915	595
Resultado de operaciones financieras	87	39	34	32
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	172	162	154	164
Otros ingresos y gastos de explotación	(470)	(91)	(242)	(57)
Margen bruto	2.310	2.579	2.452	1.875
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.457)	(1.474)	(1.471)	(1.023)
Gastos extraordinarios	(99)	(49)	(1.929)	(40)
Margen de explotación	754	1.056	(948)	812
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	853	1.105	981	852
Pérdidas por deterioro activos financieros	(309)	(151)	(148)	(189)
Otras dotaciones a provisiones	(98)	(194)	(101)	(48)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	85	(9)	(19)	4.302
Resultado antes de impuestos	432	702	(1.215)	4.877
Impuesto sobre Sociedades	(121)	(164)	387	(154)
Resultado después de impuestos	311	538	(829)	4.723
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0	(0)	(0)
Resultado atribuido al Grupo	309	538	(829)	4.723

DETALLES DE BALANCE

Activo	632.422	638.363	628.043	616.150
Pasivo	604.170	610.197	599.790	588.659
Capital asignado	28.221	28.136	28.225	27.463

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROFORMA

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen de intereses	1.447	1.484	1.530	1.539
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	57	95	63	62
Comisiones netas	1.017	890	915	877
Resultado de operaciones financieras	87	39	34	42
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	172	162	154	164
Otros ingresos y gastos de explotación	(470)	(91)	(242)	(98)
Margen bruto	2.310	2.579	2.452	2.587
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.457)	(1.474)	(1.471)	(1.462)
Gastos extraordinarios				
Margen de explotación	853	1.105	981	1.125
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	853	1.105	981	1.125
Pérdidas por deterioro activos financieros	(309)	(151)	(148)	(312)
Otras dotaciones a provisiones	(161)	(63)	(75)	(72)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(76)	(12)	(19)	(20)
Resultado antes de impuestos	307	879	740	721
Impuesto sobre Sociedades	(84)	(217)	(200)	(200)
Resultado después de impuestos	223	662	540	521
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0	1	0
Resultado atribuido al Grupo	221	662	540	522

DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Ingresos core	2.686	2.624	2.656	2.639
Gastos de personal	(907)	(935)	(927)	(916)
Gastos generales	(374)	(374)	(384)	(381)
Amortizaciones	(176)	(164)	(160)	(165)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.457)	(1.474)	(1.471)	(1.462)

Actividad aseguradora

El negocio bancario y seguros incluye los resultados de la actividad desarrollada por las compañías aseguradoras del Grupo, fundamentalmente VidaCaixa de Seguros y Reaseguros. Estas sociedades presentan una oferta especializada en seguros de vida, pensiones y seguros generales, que se distribuyen a la misma base de clientes del Grupo.

Los resultados de VidaCaixa incorporan en el primer trimestre de 2022 los resultados aportados por Bankia Vida (100% tras la adquisición del 51% a Mapfre Vida en diciembre de 2021) y Bankia Pensiones (100% tras la fusión con VidaCaixa durante 2021).

Adicionalmente al Grupo VidaCaixa, el negocio bancario y seguros incluye otras participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Mediación (100%), SegurBankia (100%) y Sa Nostra Vida (18,7%).

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa y la cuenta de resultados proforma, que agrega los resultados de las participadas incorporadas de Bankia y que no forman parte de VidaCaixa:

En millones de euros	VidaCaixa ¹			Proforma ²		
	1T22	1T21	Var. %	1T22	1T21	Var. %
Margen de intereses	93	81	15,3	93	81	15,3
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	41	47	(11,1)	42	59	(28,5)
Comisiones netas	(31)	(23)	34,3	(28)	(9)	
Resultado de operaciones financieras	26	2		26	2	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	201	164	22,3	201	164	22,3
Otros ingresos y gastos de explotación	(0)	0		(0)	0	
Margen bruto	331	271	22,2	334	296	12,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(60)	(35)	73,2	(62)	(38)	61,1
Gastos extraordinarios	(2)			(2)		
Margen de explotación	269	236	14,0	271	258	5,0
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	271	236	14,7	272	258	
Otras dotaciones a provisiones					0	
Resultado antes de impuestos	269	236	14,0	271	258	4,9
Impuesto sobre Sociedades	(70)	(56)	25,1	(70)	(59)	19,0
Resultado después de impuestos	200	180	10,6	201	199	0,7
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros						
Resultado atribuido al Grupo	200	180	10,6	201	199	0,7

(1) Visión societaria de VidaCaixa previa a ajustes de consolidación. En la visión societaria, tras la toma de control de Bankia Vida a finales de 2021 y su traspaso a VidaCaixa, se incluyen los resultados de Bankia Vida consolidados por integración global en 2022, afectando esencialmente a la evolución del Margen de intereses, Ingresos y gastos por contratos de seguros o reaseguro y gastos de administración y amortización recurrentes.

(2) El resultado proforma de la actividad aseguradora incluye los resultados de: Grupo VidaCaixa y los de otras participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Mediación (100%), SegurBankia (100%) y Sa Nostra Vida (18,7%). En la visión proforma de 2021 la contribución del 49% de Bankia Vida se registra en la línea de resultados de entidades valoradas por el método de la participación, consolidando por el método de integración global en 2022.

El resultado del Grupo VidaCaixa, se sitúa en +200 millones de euros, un +10,6 % respecto al primer trimestre de 2021:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (+15,3 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior, con impacto de la consolidación de Bankia Vida).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** reflejan principalmente la aportación de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % por VidaCaixa, y ascienden a +41 millones de euros (-11,1 %).
- El epígrafe de **Comisiones¹** es el neto de:
 - Las comisiones recibidas por VidaCaixa por la gestión de *Unit Link* y planes de pensiones.
 - Las comisiones abonadas desde las compañías aseguradoras a las entidades bancarias por la comercialización de sus productos.
- Los **Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro**, que reflejan el margen obtenido como diferencia entre las primas y las provisiones técnicas, siniestralidad y otros gastos de los productos de vida riesgo, muestran un crecimiento del +22,3 % con impacto de la consolidación de Bankia Vida.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** también reflejan la incorporación de Bankia Vida en el primer trimestre de 2022.

(1) Adicionalmente, la red comercial en España recibe comisiones por la distribución de sus productos aseguradores en la red de oficinas, si bien no se incluyen en la cuenta de resultados de la actividad aseguradora por corresponder a la actividad bancaria ex seguros.

BPI

El resultado del negocio bancario de BPI es de **+69 millones** (+58 millones en el primer trimestre de 2021).

En la tabla siguiente se muestran las cifras de la cuenta de pérdidas y ganancias y de los indicadores del balance (la cuenta de resultados y los indicadores de balance de activo, pasivo y capital asignado de 2021 se han reexpresado en base a la nueva definición de los negocios).

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	112	112	0,6	112	113	111	112	112
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5	6	(9,5)	5	7	5	7	6
Comisiones netas	71	64	11,8	71	84	74	67	64
Resultado de operaciones financieras	9	9	(5,1)	9	0	(2)	3	9
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(19)	(13)	46,3	(19)	4	4	(19)	(13)
Margen bruto	178	177	0,6	178	209	193	170	177
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)	(113)	1,5	(114)	(104)	(116)	(110)	(113)
Gastos extraordinarios					0		(1)	
Margen de explotación	64	64	(1,2)	64	104	76	59	64
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	64	64	(1,2)	64	104	76	60	64
Pérdidas por deterioro activos financieros	34	15		34	(35)	(13)	(7)	15
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(1)	(93,8)	(0)	(21)	(10)	(5)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	0	(70,1)	0	(7)	0	0	0
Resultado antes de impuestos	98	79	23,8	98	42	53	47	79
Impuesto sobre Sociedades	(29)	(21)	39,9	(29)	(10)	(12)	(10)	(21)
Resultado después de impuestos	69	58	18,1	69	32	41	36	58
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	69	58	18,1	69	32	41	36	58
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	189	181	4,2	189	204	191	183	181
Comisiones bancarias, valores y otros	41	36	11,5	41	48	43	41	36
Recurrentes	40	36	11,9	40	48	43	40	36
Banca mayorista	0	1	(16,6)	0	1	0	0	1
Comercialización de seguros	14	14	0,6	14	16	13	12	14
Productos de ahorro a largo plazo	17	14	23,6	17	20	18	14	14
Fondos de inversión, cartera y sicav's	10	9	8,2	10	13	12	8	9
Planes de pensiones	0	0	8,8	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	7	4	56,2	7	6	6	5	4
Comisiones netas	71	64	11,8	71	84	74	67	64
Gastos de personal	(58)	(59)	(1,9)	(58)	(58)	(61)	(57)	(59)
Gastos generales	(38)	(36)	5,3	(38)	(27)	(36)	(36)	(36)
Amortizaciones	(18)	(17)	5,3	(18)	(19)	(19)	(18)	(17)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)	(113)	1,5	(114)	(104)	(116)	(110)	(113)
Gastos extraordinarios					0		(1)	
INDICADORES FINANCIEROS								
ROTE sin aspectos singulares ¹	5,7%	6,6%	(0,9)	5,7%	5,4%	7,1%	7,4%	6,6%
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	59,5%	60,6%	(1,1)	59,5%	59,3%	59,1%	60,0%	60,6%
DETALLES DE BALANCE								
Activo	42.210	38.888	8,5	42.210	41.308	40.174	39.552	38.888
Pasivo	39.484	36.420	8,4	39.484	38.763	37.505	36.905	36.420
Capital asignado	2.726	2.467	10,5	2.726	2.546	2.669	2.647	2.467

(1) Las ratios (12 meses) de los distintos periodos excluyen los siguientes importes netos de impuestos:

- Gastos extraordinarios
- Liberación de provisiones correspondiente al recálculo trimestral por el paso del tiempo de la pérdida esperada asociada a los fondos por ajustes en riesgo de crédito constituidos en la adquisición de BPI (18 y 30 millones en el primer trimestre 2022 y 2021 respectivamente).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se sitúa en +178 millones euros (0,6 % respecto al primer trimestre de 2021):
 - Los **ingresos core** incrementan un +4,2 % tras el aumento del +0,6 % del margen de intereses y la buena evolución de las comisiones +11,8 %.
 - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 9 millones de euros.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** incluyen -21,2 millones de euros de contribución del sector bancario (-18,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), así como -3,9 millones de euros de tasa de solidaridad sobre el sector bancario (-3,6 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en -114 millones de euros (+1,5 %). El incremento en gastos generales (+5,3 %) y amortizaciones (+5,3 %) es prácticamente compensado por la reducción de los gastos de personal (-1,9 % por el ahorro generado tras las prejubilaciones realizadas a lo largo de 2021).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en 34 millones de euros en el primer trimestre de 2022, +15 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior, con ingresos singulares en ambos ejercicios.

En la evolución de los indicadores de actividad y calidad del activo de BPI destaca:

- El **crédito bruto** a la clientela se sitúa en 28.239 millones de euros, +2,7 % en el año, con crecimiento de todos los segmentos de crédito.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 36.142 millones de euros** (+1,3 % en el año). Los recursos en balance incrementan un 2,8 % y los activos bajo gestión disminuyen un -5,0 % debido a la evolución de los mercados.
- La **ratio de morosidad** de BPI se sitúa en el 2,3 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos se sitúa en el 79 %.

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	42.210	41.308	902	2,2
Pasivo	39.484	38.763	722	1,9
Capital asignado	2.726	2.546	180	7,1
CRÉDITOS¹				
Crédito a particulares	15.248	14.879	369	2,5
Adquisición de vivienda	13.435	13.083	353	2,7
Otras finalidades	1.813	1.796	17	0,9
del que: Consumo	1.519	1.498	21	1,4
Crédito a empresas	10.867	10.537	329	3,1
Sector Público	2.124	2.091	33	1,6
Crédito a la clientela bruto	28.239	27.507	732	2,7
del que: Cartera sana	27.603	26.882	721	2,7
de los que: Dudosos	636	625	11	1,7
Fondos para insolvencias	(537)	(576)	38	(6,7)
Crédito a la clientela neto	27.701	26.931	770	2,9
Riesgos contingentes	1.882	1.828	55	3,0
RECURSOS¹				
Recursos de la actividad de clientes	29.444	28.641	803	2,8
Ahorro a la vista	20.957	20.126	831	4,1
Ahorro a plazo	8.488	8.515	(28)	(0,3)
Cesión temporal de activos y otros	6	7	(1)	(17,8)
Recursos en balance	29.450	28.648	802	2,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	6.136	6.457	(321)	(5,0)
Activos bajo gestión	6.136	6.457	(321)	(5,0)
Otras cuentas	555	572	(17)	(2,9)
Total recursos de clientes	36.142	35.677	464	1,3
Pro-memoria				
Contratos de seguros comercializados ²	4.520	4.588	(68)	(1,5)
CALIDAD DE ACTIVO				
Ratio de morosidad (%)	2,3%	2,3%	-	-
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	79%	87%	(8)	(8)
OTROS INDICADORES				
Clientes (millones)	1,8	1,8	(0,0)	(0,1)
Empleados	4.486	4.478	8	0,2
Oficinas	339	347	(8)	(2,3)
de las que Retail	290	297	(7)	(2,4)
Terminales de autoservicio	1.393	1.418	(25)	(1,8)

(1) Los indicadores de actividad (créditos y recursos) no se ven afectados por la reconfiguración de los segmentos de negocio.

(2) Corresponde a los seguros de BPI Vida e Pensões que societariamente dependen de VidaCaixa, registrándose en el negocio bancario y seguros, pero que son comercializados por BPI.

Centro corporativo

El resultado del primer trimestre de 2022 es de +3 millones de euros.

En millones de euros	1T22	1T21	Var. %	Proforma	
				1T21	Var. %
Margen de intereses	2	(12)		(12)	
Ingresos por dividendos					
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	2	21	(91,3)	21	(91,1)
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	16	1		1	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación					
Margen bruto	19	10	87,5	10	97,9
Gastos de administración y amortización recurrentes	(15)	(13)	16,6	(18)	(16,2)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	4	(3)		(8)	
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4	(3)		(8)	
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
Resultado antes de impuestos	4	(3)		(8)	
Impuesto sobre Sociedades	(1)	7		8	
Resultado después de impuestos	3	4	(20,4)	0	
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	3	4	(20,4)	0	

En la evolución interanual del resultado destaca lo siguiente:

- El **Margen de intereses** corresponde al neto entre el coste de financiación de las participadas y el ingreso financiero por la liquidez asociada al exceso de capital del Grupo. La mejora interanual se debe a la disminución del saldo medio a financiar de participadas y a su menor coste de financiación por adecuación de la tasa a las condiciones del mercado.
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 2 millones de euros (21 millones de euros en el primer trimestre de 2021) tras la desinversión en Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2021. La visión proforma considera la contribución ligeramente negativa de Gramina Homes del primer trimestre de 2021, cuyo impacto es poco significativo.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del centro corporativo:

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Variación	Var. %
BALANCE				
Activo	7.369	6.305	1.064	16,9
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	2.352	2.176	176	8,1
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	5.016	4.129	887	21,5
Pasivo				
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.820	1.678	142	8,4
Capital asignado	5.549	4.627	922	19,9
del que: asociado a las participadas	533	498	35	7,0

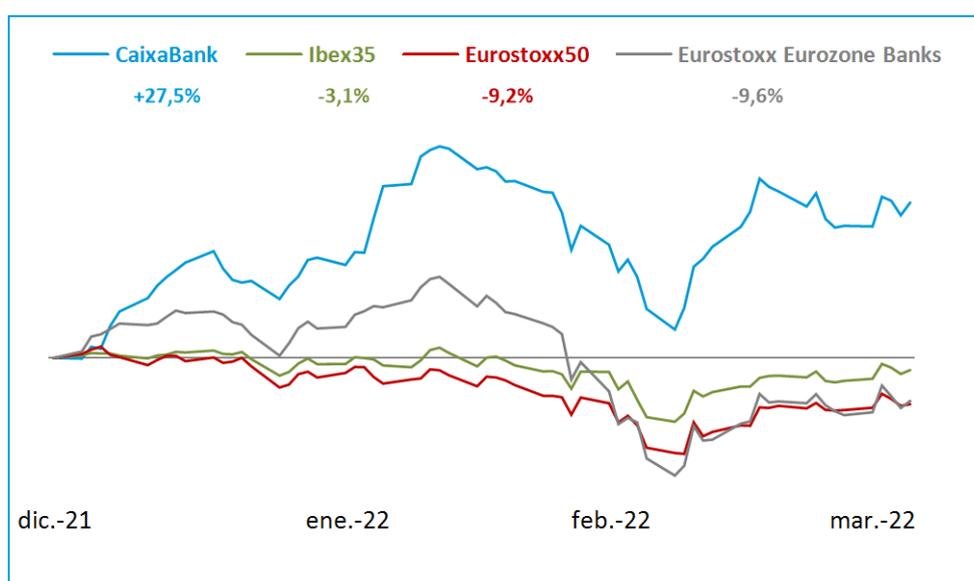
Adicionalmente, la siguiente tabla muestra la evolución trimestral del resultado y el resultado proforma (para el primer trimestre de 2021 ya que en trimestres posteriores coincide con el contable al no tener impactos extraordinarios asociados a la fusión) del centro corporativo:

En millones de euros	4T21	3T21	2T21	1T21	1T21 Proforma
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	(1)	(6)	(6)	(12)	(12)
Ingresos por dividendos	38		149		
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	6	49	62	21	21
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	2	12	1	1	1
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación			(8)		
Margen bruto	45	56	198	10	10
Gastos de administración y amortización recurrentes	(16)	(16)	(17)	(13)	(18)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	30	39	181	(3)	(8)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	30	39	181	(3)	(8)
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	51				
Resultado antes de impuestos	81	39	181	(3)	(8)
Impuesto sobre Sociedades	4	3	6	7	8
Resultado después de impuestos	84	42	187	4	0
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	84	42	187	4	0
DETALLES DE BALANCE					
Activo	6.305	7.202	6.493	8.531	8.531
Pasivo	1.678	2.912	2.823	2.938	2.938
Capital asignado	4.627	4.290	3.670	5.594	5.594

La Acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 31 de marzo de 2022 en 3,077 euros por acción, lo que supone una revalorización del +27,5 % en el trimestre, batiendo holgadamente tanto a los agregados generales (Ibex 35 -3,1 % y Eurostoxx 50 -9,2 %) como a los selectivos bancarios (Ibex 35 bancos +8,6 % y Eurostoxx Banks -9,6 %). El mejor comportamiento de los valores bancarios españoles y, en particular el de CaixaBank, recoge, en gran medida, una mayor sensibilidad a un escenario de subidas de tipos de interés.
- En general, el primer trimestre de 2022 deja un balance negativo para las bolsas, que se vieron arrastradas por las consecuencias y la incertidumbre en torno al conflicto bélico en Ucrania. La incursión rusa a finales de febrero no hizo más que agravar la elevada volatilidad que venía sacudiendo a los mercados desde hace unos meses, provocada por las propias tensiones geopolíticas, la escalada de la inflación y las expectativas de una política monetaria más restrictiva a ambos lados del Atlántico.
- La guerra, así como la introducción de nuevas restricciones de movilidad en Asia, no han hecho más que acentuar las presiones inflacionistas, lo que ha llevado a las autoridades monetarias a mantener su hoja de ruta a pesar de los riesgos sobre el crecimiento. El Banco de Inglaterra encadenó dos subidas de tipos en el trimestre en tanto que la Fed inició un ciclo de subidas en marzo, previendo varias más para 2022. El BCE, por su parte, se mostró algo más cauto, pero también abrió la puerta a subidas de tipos una vez que finalice el programa de recompra de activos, lo que se prevé que suceda en el tercer trimestre. El giro del BCE ha impulsado la revalorización de los valores bancarios que más se pueden beneficiar de las subidas de tipos de interés, sobre todo en regiones con menor exposición directa a Rusia, como es el caso de España.
- En el primer trimestre de 2022, el número de títulos negociados¹ aumentó +77,2 % respecto al mismo periodo del año anterior y +117,5 % respecto al cuarto trimestre de 2021. Asimismo, el volumen de negociación¹ en euros fue un +122,1 % superior al valor negociado en el primer trimestre de 2021 y un +161,9 % superior al del trimestre anterior

(1) Negociado en plataformas cotizadas, incluye: BME, BATS Chi-X, TURQUOISE y BATS Europe, entre otras; excluye operaciones over-the-counter. No incluye aplicaciones ni operaciones en bloque.



Evolución de la acción de CaixaBank respecto a los principales índices españoles y europeos.

Principales indicadores de la acción CaixaBank

	31.03.22
Capitalización bursátil (MM€)	24.779
Número de acciones en circulación ¹	8.052.835
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.21)	2,414
Cotización al cierre del periodo (31.03.22)	3,077
Cotización máxima ²	3,397
Cotización mínima ²	2,411
Volumen de negociación en 2022 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	93.320
Volumen diario mínimo	10.896
Volumen diario promedio	34.725
Ratios bursátiles	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,28
Valor teórico contable (€/acción)	4,46
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,80
PER (Precio / BPA excluyendo impactos fusión³; veces)	10,85
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,81
Rentabilidad por dividendo⁴	4,75%

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) No incluye los impactos extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2021 (0,1463 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,077 euros/acción).

Remuneración al accionista

- La entidad ha abonado a sus accionistas, el 20 de abril de 2022, un importe de 0,1463 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2021, tras la aprobación por parte de la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank celebrada el 8 de abril. Esta distribución de dividendo asciende a 1.179 millones de euros, importe que equivale al 50 % del beneficio neto consolidado de 2021, ajustado por los impactos extraordinarios relacionados con la fusión con Bankia.

Asimismo, el Consejo de administración del 27 de enero de 2022 aprobó la Política de Dividendos para el ejercicio 2022, consistente en una distribución en efectivo del 50 % - 60 % del beneficio neto consolidado, pagadero en un único pago durante abril de 2023, y sujeto a la aprobación final de la Junta General de Accionistas.

Por otra parte, en la misma sesión, el Consejo de Administración manifestó la intención de CaixaBank, sujeta a la aprobación regulatoria apropiada, de implementar en el ejercicio 2022 un programa de recompra de acciones (*share buy-back*), con el fin de acercar la ratio de CET1 al objetivo interno. En este sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en abril de 2022, aprobó la reducción del capital social de CaixaBank hasta un importe máximo correspondiente al 10 %, previa obtención de las autorizaciones regulatorias pertinentes, mediante la amortización de acciones propias que se adquieran en el marco del referido programa de recompra de acciones. La cifra definitiva de la reducción de capital quedará fijada por el Consejo de Administración, dentro del límite máximo señalado, en función del número definitivo de acciones que se adquieran.

Información sobre participadas

Principales participadas a 31 de marzo de 2022:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9%	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0%	Bancario y seguros
Telefónica ¹	4,5%	Centro Corporativo
Coral Homes	20,0%	Centro Corporativo
Gramina Homes	20,0%	Centro Corporativo
Banco de Fomento Angola (BFA)	48,1%	Centro Corporativo
Banco Comercial e de Investimentos (BCI)	35,7%	Centro Corporativo

(1) 4,6 % de participación tras la reducción de capital acordada en la Junta General de Accionistas de 8 de abril de 2022. Durante el primer trimestre de 2022, CaixaBank ha completado una cobertura a valor razonable representativa, tras la reducción de capital referida, del 1,99 % del capital social de Telefónica.

Ratings

Agencia	Rating Emisor			Deuda Senior Preferente	Fecha última revisión	Rating cédulas hipotecarias (CHs)	Fecha última revisión CHs
	Largo Plazo	Corto Plazo	Perspectiva				
S&P Global	A-	A-2	Estable	A-	25.04.2022	AA+	28.03.2022
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	02.09.2021	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22.09.2020	Aa1	24.08.2021
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2022	AAA	14.01.2022

El primer trimestre de 2022, DBRS ha confirmado el rating a largo plazo de CaixaBank en A, manteniendo la perspectiva estable. S&P, tras su revisión del soberano, ha confirmado el rating AA+ de las cédulas hipotecarias de CaixaBank, situando su perspectiva en estable desde negativa.

Índices ESG Ratings



Peor ← Escala de rating → Mejor

<p>Member of Dow Jones Sustainability Indices Powered by the S&P Global CSA</p>	86	<p>Sustainability score</p>
<p>MSCI ESG RATINGS AA</p>	AA (Líder)	<p>Rating ASG</p>
<p>FTSE4Good</p>	4	<p>Rating ASG</p>
<p>STOXX SUSTAINALYTICS ESG LEADERS INDEXES ESG REPORT</p>	Riesgo-bajo (19)	<p>Rating riesgo ASG</p>
<p>CDP DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES</p>	A (Liderazgo)	<p>Rating riesgo climático</p>
<p>Corporate ESG Performance RATED BY ISS ESG Prime</p>	C Categoría: Prime Transparencia: muy alta Decile: #1	<p>Rating ASG corporativo</p> <p>Nivel de transparencia</p>
<p>QUALITYSCORE ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE HIGHEST RANKED BY ISS ESG 1</p>	1 1 1 1 EISIG	<p>ASG QualityScore</p>
<p>MOODY'S PART OF Moody's ESG Solutions ESG</p>	60 (Avanzado)	<p>Puntuación global ASG</p>

Medidas alternativas de rendimiento

Adicionalmente a la información financiera, elaborada de acuerdo a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), este documento incluye ciertas Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR), según la definición de las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057directrices ESMA). CaixaBank utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera del Grupo. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las NIIF. Asimismo, la forma en la que el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables.

Las Directrices ESMA definen las MAR como una medida financiera del rendimiento financiero pasado o futuro, de la situación financiera o de los flujos de efectivo, excepto una medida financiera definida o detallada en el marco de la información financiera aplicable.

Siguiendo las recomendaciones de las mencionadas directrices, se adjunta a continuación el detalle de las MAR utilizadas, así como la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los presentados en los estados financieros consolidados NIIF. Las cifras se presentan en millones de euros salvo que se indique lo contrario.

Medidas Alternativas de Rendimiento del Grupo

1- Rentabilidad y eficiencia

a) Diferencial de la clientela:

Explicación: Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de la cartera de créditos (que se obtiene como cociente entre los ingresos del trimestre anualizados de la cartera de crédito y el saldo medio de la cartera de crédito neto de dicho periodo).
- Tipo medio de los recursos de la actividad minorista (que se obtiene como cociente entre los costes del trimestre anualizados de los recursos de la actividad minorista y el saldo medio de los mismos de dicho periodo, excluyendo los pasivos subordinados que puedan clasificarse como minoristas).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre ingresos y gastos por intereses de clientes.

		1T21	1T21 Proforma	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	4.177	5.872	5.688	5.499	5.376	5.297
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	227.891	343.818	339.866	336.605	333.254	329.860
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,83	1,71	1,67	1,63	1,61	1,61
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	12	24	8	(8)	4	(65)
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	236.670	354.718	362.009	371.366	376.774	382.008
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	(0,02)
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,82	1,70	1,67	1,63	1,61	1,63

b) Diferencial de balance:**Explicación:** Diferencia entre:

- Tipo medio del rendimiento de los activos (que se obtiene como cociente entre los ingresos por intereses en el trimestre anualizados y los activos totales medios de dicho periodo).
- Tipo medio del coste de los recursos (se obtiene como cociente entre los gastos por intereses del trimestre anualizados y los recursos totales medios de dicho periodo).

Nota: Los saldos medios del periodo observado están calculados en base a los saldos diarios del periodo, salvo en el caso de algunas filiales para las que los saldos medios se calculan como la media aritmética de los saldos puntuales vigentes en cada cierre mensual.

Relevancia de su uso: permite el seguimiento del diferencial entre los ingresos y gastos por intereses que genera la totalidad de activos y pasivos del balance del Grupo.

		1T21					1T22
		1T21	Proforma	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	6.708	8.849	8.371	8.272	8.197	8.464
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	454.329	660.552	671.368	690.460	695.346	706.116
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,48	1,34	1,25	1,20	1,18	1,20
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.878	2.202	1.809	1.968	2.011	2.178
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	454.329	660.552	671.368	690.460	695.346	706.116
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,41	0,33	0,27	0,28	0,29	0,31
Diferencial de balance (%) (a - b)		1,07	1,01	0,98	0,92	0,89	0,89

c) ROE:

Explicación: Cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los fondos propios más ajustes de valoración medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de saldos medios mensuales).

Relevancia de su uso: permite el seguimiento de la rentabilidad obtenida sobre los fondos propios.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.078	5.357	5.456	5.226	1.147
(b)	Cupón Additional TIER 1	(155)	(185)	(217)	(244)	(269)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.922	5.172	5.239	4.981	878
(c)	Fondos propios medios 12 M	26.687	29.464	32.019	34.516	37.000
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.805)	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	24.882	27.657	30.254	32.827	35.351
ROE (%)		23,8%	18,7%	17,3%	15,2%	2,5%
(e)	Extraordinarios fusión	4.272	2.903	2.779	2.867	(1.405)
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	1.651	2.269	2.460	2.115	2.283
ROE (%) sin extraordinarios fusión		6,6%	8,2%	8,1%	6,4%	6,5%

d) ROTE:

Explicación: Cociente entre:

- Resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios).
- Fondos propios más ajustes de valoración medios 12 meses (calculados como la media de saldos medios mensuales) deduciendo los activos intangibles con criterios de gestión (que se obtiene del epígrafe Activos intangibles del balance público más los activos intangibles y fondos de comercio asociados a las participadas netas de su fondo de deterioro, registrados en el epígrafe Inversiones en negocios conjuntos y asociadas del balance público).

Relevancia de su uso: indicador utilizado para medir la rentabilidad sobre el patrimonio tangible.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	6.078	5.357	5.456	5.226	1.147
(b)	Cupón additional TIER 1	(155)	(185)	(217)	(244)	(269)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.922	5.172	5.239	4.981	878
(c)	Fondos propios medios 12 M	26.687	29.464	32.019	34.516	37.000
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.805)	(1.806)	(1.765)	(1.689)	(1.649)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.353)	(4.555)	(4.752)	(4.948)	(5.155)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	20.529	23.102	25.501	27.879	30.196
	ROTE (%)	28,8%	22,4%	20,5%	17,9%	2,9%
(f)	Extraordinarios fusión	4.272	2.903	2.779	2.867	(1.405)
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	1.651	2.269	2.460	2.115	2.283
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	8,0%	9,8%	9,6%	7,6%	7,6%

e) ROA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios, de los últimos doce meses (calculados como la media de los saldos diarios del periodo analizado).

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida en relación con los activos.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.078	5.360	5.458	5.229	1.151
(b)	Cupón additional TIER 1	(155)	(185)	(217)	(244)	(269)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.922	5.174	5.241	4.984	882
Denominador	Activos totales medios 12M	446.487	506.854	568.619	628.707	690.792
	ROA (%)	1,3%	1,0%	0,9%	0,8%	0,1%
(c)	Extraordinarios fusión	4.272	2.903	2.779	2.867	(1.405)
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	1.651	2.271	2.462	2.118	2.287
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,4%	0,5%	0,4%	0,3%	0,3%

f) RORWA:

Explicación: Cociente entre el resultado neto (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y los activos totales medios ponderados por riesgo de los últimos doce meses (calculados como media de los saldos medios trimestrales).

Relevancia de su uso: indica la rentabilidad obtenida ponderando los activos por su riesgo.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	6.078	5.360	5.458	5.229	1.151
(b)	Cupón Additional TIER 1	(155)	(185)	(217)	(244)	(269)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.922	5.174	5.241	4.984	882
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	145.566	163.801	182.510	200.869	218.558
	RORWA (%)	4,1%	3,2%	2,9%	2,5%	0,4%
(c)	Extraordinarios fusión	4.272	2.903	2.779	2.867	(1.405)
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	1.651	2.271	2.462	2.118	2.287
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,1%	1,4%	1,3%	1,1%	1,0%

g) Ratio de eficiencia:

Explicación: Cociente entre los gastos de explotación (gastos de administración y amortización) y el margen bruto (o ingresos *core* para la ratio de eficiencia *core*), de los últimos doce meses.

Relevancia de su uso: ratio habitual en el sector bancario para relacionar los costes con los ingresos generados.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	4.581	6.952	7.468	8.049	8.391
Denominador	Margen bruto 12M	8.489	9.175	9.860	10.274	10.987
	Ratio de eficiencia	54,0%	75,8%	75,7%	78,3%	76,4%

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.540	4.981	5.448	5.930	6.305
Denominador	Margen bruto 12M	8.489	9.175	9.860	10.274	10.987
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	53,5%	54,3%	55,3%	57,7%	57,4%

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	4.540	4.981	5.448	5.930	6.305
Denominador	Ingresos core 12M	8.330	9.145	9.860	10.597	11.293
	Ratio de eficiencia core	54,5%	54,5%	55,3%	56,0%	55,8%

2- Gestión del riesgo

a) Coste del riesgo:

Explicación: Cociente entre el total de dotaciones para insolvencias (12 meses) y el saldo medio bruto de créditos a la clientela y riesgos contingentes, con criterios de gestión (calculado como la media de los saldos de cierre de cada uno de los meses del periodo).

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar el coste por dotaciones para insolvencias sobre la cartera de crédito.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	1.574	910	814	838	892
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	269.822	302.243	333.404	363.368	382.176
	Coste del riesgo (%)	0,58%	0,30%	0,24%	0,23%	0,23%

b) Ratio de morosidad:**Explicación:** cociente entre:

- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Créditos a la clientela y riesgos contingentes brutos, con criterio de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar y seguir la evolución de la calidad de la cartera crediticia.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.077	14.005	13.955	13.634	13.361
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	390.097	389.389	382.801	380.160	380.895
	Ratio de morosidad (%)	3,6%	3,6%	3,6%	3,6%	3,5%

c) Ratio de cobertura:**Explicación:** cociente entre:

- Total de fondos de deterioro del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.
- Deudores dudosos del crédito a la clientela y de los riesgos contingentes, con criterios de gestión.

Relevancia de su uso: métrica para monitorizar la cobertura vía provisiones de los créditos dudosos.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	9.415	9.001	8.955	8.625	8.648
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	14.077	14.005	13.955	13.634	13.361
	Ratio de cobertura (%)	67%	64%	64%	63%	65%

d) Ratio de cobertura de inmuebles disponibles para la venta:**Explicación:** cociente entre:

- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble menos el valor contable neto actual del activo inmobiliario.
- Deuda bruta cancelada en la ejecución hipotecaria o dación del inmueble.

*Nota: a partir del 4T21 se incluye la cobertura para la exposición origen Bankia (con anterioridad únicamente cartera origen CABK).***Relevancia de su uso:** refleja el nivel de cobertura vía saneamientos realizados y provisiones contables de los activos adjudicados disponibles para la venta.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.887	1.917	1.933	4.417	4.262
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.084	1.109	1.117	2.279	2.223
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	803	808	816	2.138	2.039
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.887	1.917	1.933	4.417	4.262
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	43%	42%	42%	48%	48%

e) **Ratio de cobertura contable de inmuebles disponibles para la venta:**

Explicación: cociente entre:

- Cobertura contable: provisiones contables de los activos adjudicados.
- Valor contable bruto del activo inmobiliario: suma del valor contable neto y la cobertura contable.

Relevancia de su uso: indicador de cobertura de los activos adjudicados disponibles para la venta vía provisiones contables.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	1.126	1.103	1.087	1.006	960
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.267	2.297	2.289	2.279	2.223
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	1.126	1.103	1.087	1.006	960
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	3.393	3.400	3.376	3.285	3.183
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	33%	32%	32%	31%	30%

3- **Liquidez**

a) **Activos líquidos totales**

Explicación: Suma de HQLA's (*High Quality Liquid Assets* de acuerdo con lo establecido en el reglamento delegado de la Comisión Europea de 10 de octubre de 2014) y el disponible en póliza en Banco Central Europeo no HQLA's.

Relevancia de su uso: indicador de la liquidez de la entidad.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	146.339	161.929	172.066	167.290	170.170
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	807	802	1.059	1.059	1.033
	Activos Líquidos Totales (a + b)	147.146	162.731	173.125	168.349	171.202

b) **Loan to deposits:**

Explicación: cociente entre:

- Crédito a la clientela neto con criterios de gestión minorado por los créditos de mediación (financiación otorgada por Organismos Públicos).
- Recursos de la actividad de clientes en balance.

Relevancia de su uso: métrica que muestra la estructura de financiación minorista (permite valorar la proporción del crédito minorista que está financiado por recursos de la actividad de clientes).

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	348.498	350.468	343.506	340.948	341.477
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	363.821	363.012	355.929	352.951	353.404
(b)	Fondos para insolvencias	9.027	8.609	8.554	8.265	8.277
(c)	Crédito de mediación	6.296	3.935	3.869	3.738	3.650
Denominador	Recursos de la actividad de clientes en balance	361.031	371.191	377.551	384.270	385.816
	Loan to Deposits (%)	97%	94%	91%	89%	89%

4- Ratios bursátiles

a) **BPA (Beneficio por acción):** cociente entre el resultado atribuido al Grupo (ajustado por el importe del cupón del *Additional Tier 1* registrado en fondos propios) y el número medio de acciones en circulación.

Nota: El número medio de acciones en circulación se obtiene como el número medio de acciones emitidas minoradas por el número medio de acciones en autocartera. Los números medios son calculados como la media de puntuales de cierre de cada mes del periodo analizado. En 2021 se eliminan los impactos asociados a la fusión del numerador.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	6.078	5.357	5.456	5.226	1.147
(b)	Cupon Additional TIER 1	(155)	(185)	(217)	(244)	(269)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)	5.922	5.172	5.239	4.981	878
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)	5.977	6.670	7.096	7.575	8.054
	BPA (Beneficio por acción)	0,99	0,78	0,74	0,66	0,11
(d)	Extraordinarios fusión	4.272	2.903	2.779	2.867	(1.405)
Numerador	Numerador ajustado (a+b-d)	1.651	2.269	2.460	2.115	2.283
	BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	0,28	0,34	0,35	0,28	0,28

b) **PER (Price-to-earnings ratio):** cociente entre el valor de cotización y el beneficio por acción (BPA).

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	2,639	2,594	2,684	2,414	3,077
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,99	0,78	0,74	0,66	0,11
	PER (Price-to-earnings ratio)	2,67	3,33	3,64	3,67	28,23
Denominador	Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión	0,28	0,34	0,35	0,28	0,28
	PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	9,43	7,63	7,74	8,65	10,85

c) **Rentabilidad por dividendo:** cociente entre los dividendos pagados (en acciones o en efectivo) en el último ejercicio y el valor de cotización de la acción, a fecha de cierre del período.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,03	0,03	0,03	0,03	0,15
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	2,639	2,594	2,684	2,414	3,077
	Rentabilidad por dividendo	1,02%	1,03%	1,00%	1,11%	4,75%

d) **VTC (Valor teórico contable) por acción:** cociente entre el patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

El número de acciones en circulación fully diluted se obtiene como las acciones emitidas (minoradas por el número de acciones en autocartera), más el número de acciones resultantes de la hipotética conversión/canje de los instrumentos de deuda convertibles/canjeables emitidos, a una fecha determinada.

VTCT (Valor teórico contable tangible) por acción: cociente entre:

- Patrimonio neto minorado por los intereses minoritarios y el valor de los activos intangibles.
- Número de acciones en circulación *fully diluted* a una fecha determinada.

P/VTC: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable.

P/VTC tangible: cociente entre el valor de cotización de la acción a cierre del periodo y el valor teórico contable tangible.

		1T21	2T21	3T21	4T21	1T22
(a)	Patrimonio neto	35.552	34.571	35.124	35.425	35.916
(b)	Intereses minoritarios	(28)	(29)	(29)	(31)	(32)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	35.524	34.542	35.095	35.394	35.884
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	8.056	8.053	8.053	8.053	8.053
e = (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,41	4,29	4,36	4,39	4,46
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.086)	(5.102)	(5.104)	(5.316)	(5.304)
g = ((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,78	3,66	3,72	3,73	3,80
(h)	Cotización a cierre del periodo	2,639	2,594	2,684	2,414	3,077
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,60	0,60	0,62	0,55	0,69
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,70	0,71	0,72	0,65	0,81

Adaptación de la cuenta de pérdidas y ganancias pública a formato gestión

Comisiones netas. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ingresos por comisiones.
- Gastos por comisiones.

Resultado de operaciones financieras. Incluye los siguientes epígrafes:

- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, (neto).
- Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar (neto).
- Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas (neto).
- Diferencias de cambio (neto).

Gastos de administración y amortización. Incluye los siguientes epígrafes:

- Gastos de Administración.
- Amortización.

Margen de explotación.

- (+) Margen bruto.
- (-) Gastos de explotación.

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras provisiones. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas y ganancias netas por modificación.
- Provisiones o reversión de provisiones.

Del que: Dotaciones para insolvencias.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados correspondientes a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones correspondientes a Provisiones para riesgos contingentes con criterios de gestión.

Del que: Otras dotaciones a provisiones.

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados excluyendo el saldo correspondiente a Préstamos y anticipos a cobrar a la clientela con criterios de gestión.
- Provisiones o reversión de provisiones excluyendo las provisiones correspondientes a riesgos contingentes con criterios de gestión.

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas.
- Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros.
- Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto).
- Fondo de comercio negativo reconocido en resultados.
- Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (neto).

Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros. Incluye los siguientes epígrafes:

- Resultado del período atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).
- Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas.

Conciliación de indicadores de actividad con criterios de gestión

Crédito a la clientela, bruto

Marzo 2022

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	347.090
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(2.745)
Cámaras de compensación	(2.108)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(350)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	64
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.084
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	91
Fondos para insolvencias	8.277
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	353.404

Pasivos por contratos de seguros

Marzo 2022

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	75.875
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	(8.181)
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	67.694

Recursos de clientes

Marzo 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	400.604
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(11.947)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.121)
Entidades de contrapartida y otros	(6.826)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.369
Emisiones retail y otros	1.369
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	67.694
Total recursos de clientes en balance	457.720
Activos bajo gestión	152.823
Otras cuentas¹	9.350
Total recursos de clientes	619.892

(1) Incluye, esencialmente, recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Marzo 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	51.985
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.623)
Bonos de titulización	(1.504)
Ajustes por valoración	(1.995)
Con naturaleza minorista	(1.369)
Emisiones adquiridas por empresas del Grupo y otros	245
Depósitos a la clientela a efectos de la liquidez bancaria¹	5.121
Financiación institucional a efectos de la liquidez bancaria	52.483

(1) 5.088 millones de euros de cédulas multicedentes (netas de emisiones retenidas) y 33 millones de euros de depósitos subordinados.

Activos adjudicados (disponibles para la venta y en alquiler)

Marzo 2022

En millones de euros

Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	3.019
Otros activos no adjudicados	(842)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	46
Activos adjudicados disponibles para la venta	2.223
Activos tangibles (Balance Público)	7.901
Activos tangibles de uso propio	(6.135)
Otros activos	(247)
Activos adjudicados en alquiler	1.519

Series históricas por perímetro (CABK y BPI)

a) Evolución trimestral de la cuenta de resultados y ratios de solvencia

En millones de euros	CABK				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen de intereses	1.435	1.443	1.476	1.524	1.080
Ingresos por dividendos	1	39	1	52	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	37	54	138	120	65
Comisiones netas	897	1.017	890	915	595
Resultado de operaciones financieras	119	87	39	34	32
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	202	172	162	154	164
Otros ingresos y gastos de explotación	(120)	(470)	(91)	(242)	(57)
Margen bruto	2.571	2.341	2.615	2.555	1.880
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.409)	(1.472)	(1.490)	(1.488)	(1.036)
Gastos extraordinarios	(8)	(99)	(49)	(1.929)	(40)
Margen de explotación	1.155	770	1.076	(861)	803
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.162	869	1.125	1.068	844
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(262)	(309)	(151)	(148)	(189)
Otras dotaciones a provisiones	(45)	(98)	(194)	(101)	(48)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(9)	136	(9)	(19)	4.302
Resultado antes de impuestos	838	499	721	(1.129)	4.869
Impuesto sobre Sociedades	(219)	(116)	(157)	393	(147)
Resultado después de impuestos	619	383	564	(736)	4.722
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	1	2			
Resultado atribuido al Grupo	618	382	564	(736)	4.722
Activos ponderados por riesgo	195.350	197.370	201.811	202.532	190.471
CET1	13,4%	13,0%	12,9%	12,7%	14,1%
Capital Total	18,0%	17,9%	17,9%	17,4%	19,1%

En millones de euros	BPI				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen de intereses	115	116	113	111	111
Ingresos por dividendos	0			100	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	13	16	11	9	12
Comisiones netas	71	84	74	67	64
Resultado de operaciones financieras	24	3	11	4	10
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(19)	4	4	(26)	(13)
Margen bruto	204	222	213	265	183
Gastos de administración y amortización recurrentes	(114)	(104)	(116)	(110)	(113)
Gastos extraordinarios				(1)	
Margen de explotación	90	118	96	153	70
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	90	118	96	154	70
Pérdidas por deterioro de activos financieros	34	(35)	(13)	(7)	15
Otras dotaciones a provisiones	(0)	(21)	(10)	(5)	(1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	(7)	0		
Resultado antes de impuestos	124	55	73	141	85
Impuesto sobre Sociedades	(35)	(12)	(17)	(11)	(21)
Resultado después de impuestos	89	43	56	131	63
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	89	43	56	131	63
Activos ponderados por riesgo	18.653	18.281	18.390	18.349	18.113
CET1	13,7%	14,2%	14,5%	14,3%	14,4%
Capital Total	17,5%	17,4%	17,6%	17,4%	17,6%

b) Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas del margen de intereses

En millones de euros	CAIXABANK														
	1T22			4T21			3T21			2T21			1T21		
	S.medio	R/C	Tipo %												
Intermediarios financieros	129.157	265	0,83	116.310	250	0,85	107.992	239	0,88	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06
Cartera de créditos (a)	305.524	1.208	1,60	309.290	1.258	1,61	313.015	1.291	1,64	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85
Valores representativos de deuda	81.097	56	0,28	75.918	45	0,24	72.231	39	0,21	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61
Otros activos con rendimiento	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53
Resto de activos	85.391	13	-	94.146	4	-	98.139	6	-	96.248	2	-	60.638	1	-
Total activos medios (b)	668.851	1.969	1,19	659.437	1.945	1,17	655.132	1.967	1,19	636.469	1.970	1,24	420.429	1.541	1,49
Intermediarios financieros	119.233	(163)	0,55	111.142	(139)	0,50	109.581	(121)	0,44	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40
Recursos de la actividad minorista (c)	353.115	13	(0,02)	348.722	(4)	-	343.716	(1)	-	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.874	(27)	0,23	47.252	(34)	0,29	47.371	(35)	0,29	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62
Pasivos subordinados	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07
Otros pasivos con coste	82.038	(332)	1,64	82.167	(308)	1,49	83.201	(313)	1,49	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74
Resto de pasivos	57.655	(20)	-	59.774	(9)	-	61.422	(13)	-	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-
Total recursos medios (d)	668.851	(534)	0,32	659.437	(502)	0,30	655.132	(491)	0,30	636.469	(446)	0,28	420.429	(461)	0,44
Margen de intereses		1.435			1.443			1.476			1.524			1.080	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,62			1,61			1,64			1,66			1,84	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,87			0,87			0,89			0,96			1,05	

En millones de euros	BPI														
	1T22			4T21			3T21			2T21			1T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	7.581	13	0,72	7.047	13	0,73	6.965	13	0,74	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79
Cartera de créditos (a)	24.387	98	1,64	23.981	98	1,62	23.595	95	1,60	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70
Valores representativos de deuda	8.158	10	0,49	7.632	13	0,69	6.813	12	0,70	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71
Otros activos con rendimiento			-			-			-			-			-
Resto de activos	2.596	3	-	2.593	3	-	2.670	2	-	2.687		-	2.624		-
Total activos medios (b)	42.721	124	1,18	41.251	127	1,22	40.043	122	1,22	39.564	121	1,22	38.396	119	1,25
Intermediarios financieros	6.780	(5)	0,29	5.861	(5)	0,36	5.961	(5)	0,34	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26
Recursos de la actividad minorista (c)	29.029	2	(0,03)	28.285	2	(0,03)	27.779	2	(0,03)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.898	(3)	0,55	1.781	(3)	0,78	1.200	(3)	0,97	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77
Pasivos subordinados	322	(4)	5,50	300	(4)	5,29	300	(4)	5,30	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34
Otros pasivos con coste			-			-			-			-			-
Resto de pasivos	4.693		-	5.024	(1)	-	4.803		-	4.730	(1)	-	4.586		-
Total recursos medios (d)	42.721	(9)	0,09	41.251	(11)	0,11	40.043	(9)	0,09	39.564	(10)	0,10	38.396	(8)	0,08
Margen de intereses		115			116			113			111			111	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,67			1,65			1,63			1,72			1,74	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,09			1,11			1,13			1,12			1,17	

c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Comisiones bancarias, valores y otros	483	534	492	528	313
Comercialización de seguros	87	100	66	73	43
Fondos de inversión, carteras y sicav's	206	228	208	196	142
Planes de pensiones	76	95	79	75	59
Unit Link y otros	46	58	45	42	39
Comisiones netas	897	1.017	890	915	595

En millones de euros	BPI				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Comisiones bancarias, valores y otros	41	48	43	41	36
Comercialización de seguros	14	16	13	12	14
Fondos de inversión, carteras y sicav's	10	13	12	8	9
Planes de pensiones	0				
Unit Link y otros	7	6	6	5	4
Comisiones netas	71	84	74	67	64

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen bruto	2.571	2.341	2.615	2.555	1.880
Gastos de personal	(879)	(919)	(948)	(940)	(656)
Gastos generales	(353)	(376)	(377)	(387)	(261)
Amortizaciones	(177)	(177)	(165)	(160)	(119)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.409)	(1.472)	(1.490)	(1.488)	(1.036)
Gastos extraordinarios	(8)	(99)	(49)	(1.929)	(40)

En millones de euros	BPI				
	1T22	4T21	3T21	2T21	1T21
Margen bruto	204	222	213	265	183
Gastos de personal	(58)	(58)	(61)	(57)	(59)
Gastos generales	(38)	(27)	(36)	(36)	(36)
Amortizaciones	(18)	(19)	(19)	(18)	(17)
Gastos administración y amortización recurrentes	(114)	(104)	(116)	(110)	(113)
Gastos extraordinarios		0		(1)	

e) Evolución ratio de mora (las cifras del perímetro CaixaBank incluyen la aportación de Bankia)

	CAIXABANK		BPI	
	31.03.22	31.12.21	31.03.22	31.12.21
Créditos a particulares	4,3%	4,4%	2,2%	2,2%
Adquisición vivienda	3,7%	3,7%	1,7%	1,8%
Otras finalidades	6,3%	6,4%	5,4%	5,0%
Créditos a empresas	3,5%	3,5%	2,8%	2,8%
Sector Público	0,1%	0,3%	0,0%	0,0%
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6%	3,7%	2,3%	2,3%

Indicadores de actividad por geografía

En esta visión adicional de la actividad del Grupo, los créditos y recursos se presentan en función de la geografía donde han sido originados (por ejemplo, los créditos y recursos de BPI Vida, BPI Gestao de Activos, BPI Global Investment Fund y el negocio de tarjetas se clasifican en Portugal, y no en España de donde dependen societariamente).

España

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	167.514	169.705	(1,3)
Adquisición de vivienda	125.230	126.709	(1,2)
Otras finalidades	42.284	42.996	(1,7)
del que: Consumo	17.216	17.128	0,5
Créditos a empresas	137.584	136.716	0,6
Sector Público	19.782	18.689	5,8
Crédito a la clientela bruto	324.881	325.111	(0,1)
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	356.371	355.628	0,2
Ahorro a la vista	333.380	330.323	0,9
Ahorro a plazo	22.991	25.306	(9,1)
Pasivos por contratos de seguro	63.174	62.788	0,6
del que: Unit Link y otros	15.819	15.601	1,4
Cesión temporal de activos y otros	4.205	3.315	26,8
Recursos en balance	423.750	421.732	0,5
Fondos de inversión, cartera y sicav's	100.105	103.632	(3,4)
Planes de pensiones	43.284	44.541	(2,8)
Activos bajo gestión	143.389	148.173	(3,2)
Otras cuentas	8.794	6.411	37,2
Total recursos de clientes	575.933	576.316	(0,1)

Portugal

En millones de euros	31.03.22	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS			
Créditos a particulares	15.409	15.046	2,4
Adquisición de vivienda	13.435	13.083	2,7
Otras finalidades	1.974	1.963	0,5
del que: Consumo	1.609	1.588	1,3
Créditos a empresas	10.990	10.703	2,7
Sector Público	2.124	2.091	1,6
Crédito a la clientela bruto	28.523	27.840	2,5
RECURSOS			
Recursos de la actividad de clientes	29.444	28.641	2,8
Ahorro a la vista	20.957	20.126	4,1
Ahorro a plazo	8.488	8.515	(0,3)
Pasivos por contratos de seguro	4.520	4.588	(1,5)
del que: Unit Link y otros	3.765	3.765	
Cesión temporal de activos y otros	6	7	(17,8)
Recursos en balance	33.970	33.236	2,2
Fondos de inversión, cartera y sicav's	6.136	6.457	(5,0)
Planes de pensiones	3.298	3.390	(2,7)
Activos bajo gestión	9.434	9.847	(4,2)
Otras cuentas	555	572	(2,9)
Total recursos de clientes	43.959	43.655	0,7

La finalidad de este documento es exclusivamente informativa y no pretende prestar un servicio de asesoramiento financiero ni debe entenderse de ningún modo como una oferta de venta, intercambio, adquisición o invitación para adquirir cualquier clase de valores, producto o servicios financieros de CaixaBank, S.A. (en lo sucesivo indistintamente “CaixaBank” o “la Compañía”) o de cualquier otra de las sociedades mencionadas en él. Toda persona que en cualquier momento adquiera un valor debe hacerlo únicamente en base a su propio juicio y/o por la idoneidad del valor para su propósito y ello exclusivamente sobre la base de la información pública contenida en la documentación elaborada y registrada por el emisor en el contexto de la oferta o emisión de valores concreta de la que se trate, habiendo recibido el asesoramiento profesional correspondiente, si lo considera necesario o apropiado según las circunstancias, y no basándose en la información contenida en este documento.

Este documento puede contener manifestaciones sobre previsiones y estimaciones sobre negocios y rentabilidades futuras, particularmente en relación con la información relativa a inversiones y sociedades participadas, elaborada fundamentalmente sobre la base de estimaciones realizadas por la Compañía. Estas previsiones y estimaciones representan los juicios actuales de la Compañía sobre expectativas futuras de negocios, pero determinados riesgos, incertidumbres y otros factores relevantes podrían conllevar que los resultados fueran sustancialmente diferentes de los esperados. Estos factores, entre otros, hacen referencia a la situación del mercado, cuestiones de orden macroeconómico, directrices regulatorias y gubernamentales, movimientos en los mercados bursátiles nacionales e internacionales, tipos de cambio y tipos de interés, cambios en la posición financiera de nuestros clientes, deudores o contrapartes, etc. Estos elementos, junto con los factores de riesgo indicados en informes pasados o futuros, podrían afectar adversamente a nuestro negocio y al comportamiento y resultados descritos. Otras variables desconocidas o imprevisibles, o en las que exista incertidumbre sobre su evolución y/o sus potenciales impactos, pueden hacer que los resultados difieran materialmente de aquéllos descritos en las previsiones y estimaciones.

Los estados financieros pasados y tasas de crecimiento anteriores no deben entenderse como una garantía de la evolución, resultados futuros o comportamiento y precio de la acción (incluyendo el beneficio por acción). Ningún contenido en este documento debe ser tomado como una previsión de resultados o beneficios futuros. Adicionalmente, debe tenerse en cuenta que este documento se ha preparado a partir de los registros de contabilidad mantenidos por CaixaBank y por el resto de entidades integradas en el Grupo, e incluye ciertos ajustes y reclasificaciones que tienen por objetivo homogeneizar los principios y criterios seguidos por las sociedades integradas con los de CaixaBank, como en el caso concreto de Banco Portugués de Inversión (“BPI”), por lo que los datos contenidos en el presente documento pueden no coincidir en algunos aspectos con la información financiera publicada por dicha entidad. Igualmente, en relación con la información histórica sobre Bankia, S.A. y su grupo (en lo sucesivo conjuntamente “Bankia”), y aquella referida a la evolución de Bankia que se contiene en el presente documento, debe tenerse en cuenta que ha sido objeto de determinados ajustes y reclasificaciones a los efectos de adecuarla a los criterios de presentación del Grupo CaixaBank. Asimismo, y con el objeto de mostrar la evolución recurrente de los resultados de la nueva entidad resultante de la fusión, se ha elaborado una cuenta de resultados proforma para 2021 mediante la agregación al resultado del Grupo CaixaBank, del resultado de Bankia en el primer trimestre de 2021. Asimismo, se han excluido del resultado los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia.

Se advierte expresamente de que este documento contiene datos suministrados por terceros considerados fuentes de información fiables generalmente, si bien no se ha comprobado su exactitud. Ninguno de los administradores, directores o empleados de la Compañía está obligado, ya sea implícita o expresamente, a garantizar que estos contenidos sean exactos, precisos, íntegros o completos, ni a mantenerlos actualizados o corregirlos en caso de detectar cualquier carencia, error u omisión. Asimismo, en su reproducción a través de cualquier medio, la Compañía podrá introducir las modificaciones que estime convenientes u omitir parcial o totalmente los elementos actuales y, en caso de discrepancia con esta versión, no asume ninguna responsabilidad. Lo expuesto en esta declaración debe ser tenido en cuenta por todas aquellas personas o entidades que puedan tener que adoptar decisiones o elaborar o difundir opiniones relativas a valores emitidos por la Compañía y, en particular, por los analistas e inversores que manejen el presente documento. Se invita a todos ellos a consultar la documentación e información pública comunicada o registrada por la Compañía ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores. En particular, se advierte de que este documento contiene información financiera no auditada.

De acuerdo con las Medidas Alternativas del Rendimiento (“MAR”, también conocidas por sus siglas en inglés como “APMs”, Alternative Performance Measures) definidas en las Directrices sobre Medidas Alternativas del Rendimiento publicadas por la European Securities and Markets Authority el 30 de junio de 2015 (ESMA/2015/1057) (“las Directrices ESMA”), este informe utiliza ciertas MAR, que no han sido auditadas, con el objetivo de que contribuyan a una mejor comprensión de la evolución financiera de la compañía. Estas medidas deben considerarse como información adicional, y en ningún caso sustituyen la información financiera elaborada bajo las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), también conocidas por sus siglas en inglés como “IFRS” (International Financial Reporting Standards). Asimismo, tal y como el Grupo define y calcula estas medidas puede diferir de otras medidas similares calculadas por otras compañías y, por tanto, podrían no ser comparables. Se ruega consultar el apartado correspondiente del informe en el que se recoge el detalle de las MAR utilizadas, así como para la conciliación de ciertos indicadores de gestión con los indicadores presentados en los estados financieros consolidados elaborados bajo las NIIF.

Este documento no ha sido objeto de aprobación o registro por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (“CNMV”) ni de ninguna otra autoridad en otra jurisdicción. En todo caso, se encuentra sometido al derecho español aplicable en el momento de su elaboración y, en particular, se hace constar que no va dirigido a ninguna persona física o jurídica localizada en otras jurisdicciones, donde puede no adecuarse a las normas imperativas o a los requisitos legales que resulten de obligada observación.

Sin perjuicio de régimen legal o del resto de limitaciones impuestas por el Grupo CaixaBank que resulten aplicables, se prohíbe expresamente cualquier modalidad de explotación de este documento y de las creaciones y signos distintivos que incorpora, incluyendo toda clase de reproducción, distribución, cesión a terceros, comunicación pública y transformación, mediante cualquier tipo de soporte y medio, con finalidades comerciales, sin autorización previa y expresa de sus titulares respectivos. El incumplimiento de esta prohibición podrá constituir una infracción que la legislación vigente puede sancionar en estos casos.



investors@caixabank.com
+34 93 411 75 03



Banco del Año
2021 en España



Mejor Banco en España 2021
Mejor Transformación
Bancaria del Mundo 2021



Mejor Banco en España y Mejor Banco en Europa Occidental 2021
Mejor Banco Digital en banca de particulares en España 2021
Banco más Innovador en Europa Occidental 2021
Entidad de Banca Privada más Innovadora de Europa Occidental 2022

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

Sustainability Award
Silver Class 2021
S&P Global

