

Actividad y resultados

Enero-Septiembre

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
- 22 Actividad
- 25 Gestión del riesgo
- 28 Liquidez y estructura de financiación
- 30 Gestión de capital
- 33 Resultados por segmentos de negocio
- 46 Sostenibilidad y compromiso con la sociedad
- 49 La Acción CaixaBank
- 51 Información sobre participadas
- 51 Ratings
- 52 Anexos
 - 52 *Medidas alternativas de rendimiento*
 - 60 *Conciliación de la información contable con la de gestión*
 - 63 *Series históricas por perímetro (CaixaBank y BPI)*
 - 66 *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 Entidad”.

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 NIIF4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar NIIF9 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

20,2
millones

675.790
MM€ de activo total

ACTIVIDAD

612.504
MM€ de recursos de clientes

362.465
MM€ de créditos a la clientela

Métricas de balance

GESTIÓN DEL RIESGO

3,0 %
ratio de morosidad

68 %
ratio de cobertura
de la morosidad

0,23 %
Coste del riesgo (12 meses)

SOLVENCIA

12,4 %
CET1

16,5 %
Capital Total

25,1 %
MREL

LIQUIDEZ

141.981
MM € de activos líquidos totales

313 %
liquidity coverage ratio (LCR),
media 12 meses

145 %
Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Resultados, eficiencia y rentabilidad

RESULTADO ATRIBUIDO

2.457
millones de euros

EFICIENCIA

54,3 %
ratio de eficiencia sin gastos
extraordinarios (12 meses)

RENTABILIDAD

8,4 %
ROTE 12 meses
sin extraordinarios fusión

Datos relevantes del Grupo

En millones de euros / %	Enero - Septiembre		Variación	3T22	Variación trimestral
	2022	2021			
RESULTADOS					
Margen de intereses	4.843	4.416	9,7 %	1.687	5,1 %
Comisiones netas	2.998	2.604	15,1 %	1.004	(2,2) %
Ingresos core	8.640	7.708	12,1 %	2.991	3,6 %
Margen bruto	8.647	7.711	12,1 %	2.992	3,9 %
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.516)	(4.353)	3,7 %	(1.505)	1,1 %
Margen de explotación	4.096	1.337		1.476	7,3 %
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.131	3.357	23,1 %	1.487	6,8 %
Resultado atribuido al Grupo	2.457	4.801	(48,8) %	884	2,2 %
Resultado atribuido al Grupo sin extraordinarios fusión en 2021	2.457	2.022	21,5 %		
PRINCIPALES RATIOS (últimos 12 meses)					
Ratio de eficiencia	55,5 %	75,7 %	(20,2)	55,5 %	(2,1)
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	54,3 %	55,3 %	(1,0)	54,3 %	(1,8)
Coste del riesgo ¹ (últimos 12 meses)	0,23 %	0,24 %	(0,01)	0,23 %	0,00
ROE ¹	7,2 %	8,1 %	(1,0)	7,2 %	0,4
ROTE ¹	8,4 %	9,6 %	(1,2)	8,4 %	0,5
ROA ¹	0,4 %	0,4 %	(0,1)	0,4 %	0,0
RORWA ¹	1,2 %	1,3 %	(0,1)	1,2 %	0,1
BALANCE					
Activo Total	675.790	680.036	(0,6) %	704.505	(4,1) %
Patrimonio neto	34.274	35.425	(3,3) %	34.843	(1,6) %
ACTIVIDAD					
Recursos de clientes	612.504	619.971	(1,2) %	624.087	(1,9) %
Crédito a la clientela, bruto	362.465	352.951	2,7 %	362.770	(0,1) %
GESTIÓN DEL RIESGO					
Dudosos	11.643	13.634	(1.991)	12.424	(782)
Ratio de morosidad	3,0 %	3,6 %	(0,6)	3,2 %	(0,2)
Provisiones para insolvencias	7.867	8.625	(758)	8.126	(259)
Cobertura de la morosidad	68 %	63 %	5	65 %	3
Adjudicados netos disponibles para la venta	2.044	2.279	(235)	2.110	(66)
LIQUIDEZ					
Activos líquidos totales	141.981	168.349	(26.368)	162.847	(20.866)
Liquidity Coverage Ratio (últimos 12 meses)	313 %	320 %	(7)	323 %	(10)
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	145 %	154 %	(9)	150 %	(5)
Loan to deposits	90 %	89 %	1	88 %	2
SOLVENCIA					
Common Equity Tier 1 (CET1)	12,4 %	13,1 %	(0,7)	12,4 %	
Tier 1	14,3 %	15,5 %	(1,2)	14,4 %	(0,1)
Capital total	16,5 %	17,9 %	(1,4)	16,6 %	(0,1)
MREL	25,1 %	25,7 %	(0,6)	24,6 %	0,5
Activos ponderados por riesgo (APR)	215.598	215.651	(53)	215.515	83
Leverage Ratio	4,8 %	5,3 %	(0,5)	4,6 %	0,2
ACCIÓN					
Cotización (€/acción)	3,311	2,414	0,897	3,317	(0,006)
Capitalización bursátil	25.176	19.441	5.735	26.079	(903)
Valor teórico contable (€/acción)	4,50	4,39	0,11	4,43	0,08
Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,81	3,73	0,08	3,75	0,06
Beneficio neto atrib. por acción excl. impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,32	0,28	0,04	0,30	0,02
PER excluyendo impactos fusión (Precio / Beneficios; veces)	10,43	8,65	1,78	11,21	(0,77)
P/ VTC tangible (valor cotización s/ valor contable tangible)	0,87	0,65	0,22	0,88	(0,01)
OTROS DATOS (número)					
Empleados	44.501	49.762	(5.261)	45.022	(521)
Oficinas ²	4.461	5.317	(856)	4.543	(82)
de las que: oficinas retail España	3.859	4.615	(756)	3.934	(75)
Terminales de autoservicio	13.047	14.426	(1.379)	13.095	(48)

(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) No incluye sucursales fuera de España y Portugal ni oficinas de representación.

Información clave

Nuestra entidad

- **Grupo CaixaBank** presta servicio a 20,2 millones de clientes a través de una red cercana a 4.500 oficinas en España y Portugal y cuenta con más de 675 mil millones de euros en activos.
- Nuestra **vocación de servicio al cliente**, junto con una **plataforma única de distribución omnicanal** y con capacidad multiproducto que evoluciona constantemente para anticiparse a las necesidades y preferencias de los clientes, nos permite alcanzar **sólidas cuotas de mercado**¹ en España:

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
24,1 %	20,0 %	24,9 %	25,3 %	34,2 %	29,9 %	31,1 %

CaixaBank ha sido reconocido, por tercera vez en los últimos cinco años, como **‘Mejor Entidad de Banca de Particulares del Mundo 2022’** en los *World’s Best Bank Awards* que otorga la revista *Global Finance*.

Adicionalmente, *Global Finance* ha reconocido a CaixaBank como **‘Mejor Banco en España’** por octavo año consecutivo y **‘Mejor Banco en Europa Occidental’** por cuarta vez, en los *Best Bank Awards*. Asimismo, CaixaBank ha sido elegida **‘Mejor Banco en España 2022’** por la revista *Euromoney*.

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* y como **‘Mejor Banco Digital en Banca de Particulares en España’** en los *World’s Best Consumer Digital Banks Awards 2022*.

Asimismo, CaixaBank sigue reforzando su **liderazgo en banca digital** con una base de 11,1 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.

Adicionalmente, CaixaBank ha sido el **elegido por el Banco Central Europeo** para colaborar en un prototipo de aplicación móvil para pagos entre personas con euros digitales.

CaixaBank se encuentra entre las cinco primeras empresas del mundo 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.

- **BPI** ha sido reconocido como **‘Mejor Banco en Portugal 2022’** por la revista *Euromoney* y cuenta con cuotas³ de mercado del 11,4 % en créditos y en recursos de clientes.

(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.

(3) Última información disponible. Datos de elaboración propia. Fuente: BPI y Banco de Portugal.

Aspectos relevantes de 2022

Plan Estratégico 2022 - 2024

CaixaBank aprobó en el segundo trimestre el nuevo **Plan Estratégico 2022 - 2024**, que pone el foco en el cliente y la sostenibilidad, y se fundamenta en tres prioridades estratégicas:

- **Crecimiento del negocio**, desarrollando la mejor propuesta de valor para nuestros clientes.
- Operar un **modelo de atención eficiente y adaptado** al máximo a las preferencias de los clientes, potenciando el modelo de relación omnicanal.
- Ser el grupo financiero de **referencia** en Europa por el **compromiso social y medioambiental**.

El plan también incorpora dos líneas transversales a las tres prioridades señaladas: la primera se refiere a las personas y la cultura; y la segunda pone el foco en la tecnología y los procesos.

A partir de estas tres prioridades y las dos líneas transversales, el nuevo Plan Estratégico refleja la aspiración de CaixaBank de conseguir en 2024 los siguientes objetivos financieros:

- Retorno sobre capital tangible (ROTE) superior al 12 % en 2024.
- Incremento de los ingresos c. +7 % (TACC¹) y del margen de explotación c. +15 % (TACC¹).
- Ratio de eficiencia inferior al 48 % en 2024.
- Ratio de morosidad inferior al 3 % en 2024 y coste del riesgo promedio 2022-24 inferior al 0,35 %.

Adicionalmente, se prevé que la ratio de solvencia de CET1 se sitúe entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).

El Plan tiene como objetivo para finales de 2024 una generación de capital de aproximadamente 9.000 millones de euros, cuantía que incluye los 1.800 millones de la recompra de acciones que se explica a continuación, los dividendos y el capital CET1 por encima del 12 %.

La mayor rentabilidad, junto con el mantenimiento de la solidez financiera, permitirá sostener una política de remuneración al accionista atractiva, incluyendo un payout en efectivo superior al 50 % para todo el periodo.

Programa de recompra de acciones

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración, al amparo de los acuerdos adoptados por la Junta General Ordinaria de Accionistas, aprobó, el 17 de mayo de 2022, iniciar un programa de recompra de acciones propias² por un importe monetario máximo de 1.800 millones de euros con el propósito de reducir el capital social mediante la amortización de las mismas.

El Programa tendrá una duración máxima de 12 meses a contar a partir del anuncio de la comunicación el 17 de mayo de 2022. No obstante, la Sociedad se reserva el derecho a finalizar el programa de Recompra si con anterioridad, alcanzara el importe monetario máximo o si concurriera alguna circunstancia que así lo aconsejara o exigiera.

A 30 de septiembre CaixaBank ha adquirido 449.102.200 acciones por 1.428.556.676 euros, equivalente al 79,4 % del importe monetario máximo (505.321.185 acciones por 1.619.063.083 euros que suponen un 90,0 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2022).

Acuerdo de adquisición de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, S.A.

CaixaBank ha llegado a un acuerdo con Caja de Seguros Reunidos, Compañía de Seguros y Reaseguros, SA (CASER) para que su filial VidaCaixa, SAU de Seguros y Reaseguros (VidaCaixa) le compre su participación del 81,31 % en el capital social de Sa Nostra, Compañía de Seguros de Vida, SA (Sa Nostra Vida), compañía dedicada a los seguros de vida y planes de pensiones.

El precio que pagará VidaCaixa a CASER es de 262 millones de euros y ha sido acordado entre las partes en base a las premisas previstas en el contrato de accionistas de Sa Nostra Vida.

En la cuenta de resultados del segundo trimestre de 2022 se registró un impacto negativo de 29 millones de euros por la penalización incluida en el precio por la terminación de la alianza con CASER en Sa Nostra Vida.

La adquisición está sujeta a la obtención de las autorizaciones de la Comisión Nacional de Mercados y Competencia y de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

(1) Tasa Anual de Crecimiento Compuesto en el periodo 2022-24, calculado sobre la base de 2021 proforma con Bankia sin extraordinarios.
(2) Ver OIR de 17 de mayo de 2022.

Resultados y solidez financiera

Resultados y Actividad

- El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2022 es de **2.457 millones**, frente a los 4.801 millones obtenidos en el mismo periodo de 2021, impactado por extraordinarios asociados a la fusión con Bankia.

El resultado de 2022 crece un **+17,7 %** en relación con el resultado proforma comparable de **2.087 millones de euros** de los nueve primeros meses de 2021 (excluyendo los impactos extraordinarios asociados a la fusión y agregando el resultado generado por Bankia previo a la misma).

- El crédito a la clientela bruto alcanza los **362.465 millones de euros** (+2,7 % en 2022).
- Los recursos de clientes se sitúan en **612.504 millones de euros** (-1,2 % en 2022), impactados por la volatilidad de los mercados.

Gestión del riesgo

- La ratio de morosidad disminuye hasta el **3,0 %** (3,6 % a cierre de 2021) tras la caída de -1.991 millones de dudosos en 2022.
- Sólida ratio de cobertura que aumenta hasta el **68 %** (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 **141.981 millones de euros**.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) es del **276 %**, mostrando una holgada posición de liquidez (313 % 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 **12,4 %** (12,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones (-83 puntos básicos, correspondientes a la deducción total del importe máximo autorizado de 1.800 millones de euros).

La evolución orgánica de los nueve primeros meses de 2022 ha sido de +92 puntos básicos, -76 puntos básicos por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y -3 puntos básicos por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 30 de septiembre es de +26 puntos básicos.

- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %** (14,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), el **Capital Total** se sitúa en el **16,5 %** (16,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9) y el **leverage ratio** en el **4,8 %**.
- La ratio MREL sobre APRs se sitúa en el **25,1 %**, cumpliendo con el nivel exigido para 2024.

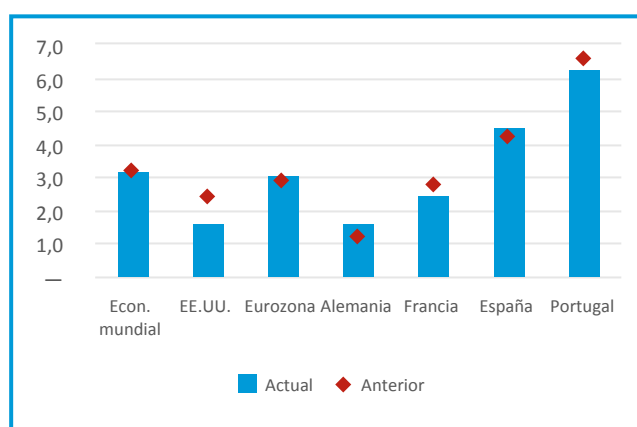
Evolución macroeconómica y de mercados financieros

Escenario económico mundial

El contexto económico ha continuado marcado por unas elevadas tasas de inflación, afectadas por la evolución de los precios de las materias primas, unos cuellos de botella todavía relevantes debido a la política de Covid cero de China y un mercado laboral tensionado en algunas grandes economías como la estadounidense. Ello ha llevado a un mayor endurecimiento de las políticas monetarias por parte de la mayoría de los bancos centrales, lo cual impactará de forma negativa en una actividad económica que ya en el tercer trimestre ha mostrado claras señales de debilitamiento.

Así, los temores sobre una posible recesión en la economía estadounidense se han acentuado en los últimos meses, un riesgo cristalizado con la segunda caída consecutiva en el PIB del segundo trimestre de 2022 (-0,1 % intertrimestral).

Por su parte, en China, tras una contracción del 2,6 % del PIB en el segundo trimestre, que llevó el crecimiento interanual al 0,4 %, los datos de actividad disponibles para el tercer trimestre sugieren que la economía está muy alejada del dinamismo al que nos había acostumbrado en las últimas décadas. La política de fuertes restricciones a la actividad y la crisis del sector inmobiliario siguen siendo los principales riesgos sobre la economía asiática.



Previsiones crecimiento del PIB¹ 2022
Variación anual (%)

Escenario económico europeo, español y portugués

En la **eurozona**, después de un segundo trimestre que superó las expectativas con un crecimiento del PIB del 0,8 % trimestral, los indicadores disponibles apuntan a una significativa desaceleración de la actividad durante el verano. El acusado deterioro de los indicadores de clima empresarial (en la mayoría de los casos, han retrocedido hasta niveles compatibles con caídas de la actividad), en un entorno de tipos de interés al alza y precios del gas muy presionados por el corte de suministro ruso, advierten de un invierno difícil para la eurozona. En este contexto, revisamos sustancialmente a la baja el crecimiento previsto para la eurozona, asumiendo que el PIB caerá en el cuarto trimestre de 2022 y el primer trimestre de 2023 y que la recuperación a partir de primavera será muy modesta y frágil. En concreto, para el conjunto de la eurozona, y tras un crecimiento del 3,1 % en 2022, nuestro nuevo escenario plantea un avance del PIB del 0,2 % en el conjunto del próximo año. Además, habrá diferencias significativas por países: entre las grandes economías, Alemania e Italia liderarán las caídas de actividad en los próximos trimestres, mientras que Francia y España se verían menos afectadas.

La inflación, por su parte, se situó en septiembre en el 10 %, un nuevo máximo histórico, y probablemente se mantendrá en torno a los niveles actuales durante el resto del año para empezar a moderarse a partir del primer trimestre de 2023. Así, ante la persistencia de la elevada inflación, hemos revisado al alza la previsión para 2022, hasta el 8,1 %, y la de 2023, hasta el 5,1 %.

La **economía española** mostró un comportamiento muy dinámico en el segundo trimestre, con un crecimiento del PIB del 1,5 % intertrimestral, apoyado en el tirón del consumo y del turismo ante la plena reapertura tras las restricciones por la pandemia. Sin embargo, los datos referentes al tercer trimestre

(1) Previsión de 2022 realizada por CaixaBank Research.

apuntan a un progresivo debilitamiento de la actividad, perceptible en la caída de los PMI (*Purchasing Managers Index*), que se sitúan en terreno contractivo a finales del trimestre, y en el deterioro de la confianza de los hogares, afectados por la pérdida de poder adquisitivo ante el alza de la inflación y el endurecimiento monetario, lo que se está traduciendo en una notable contención de su gasto. Por su parte, la inflación, si bien se moderó en septiembre gracias a la corrección de los precios del componente energético, se sitúa en tasas aún muy elevadas: 9,0 % la general y 6,2 % la subyacente.

La crisis energética, la dinámica inflacionista y las subidas de tipos de interés nos han llevado a revisar a la baja las previsiones de crecimiento de PIB para 2023 hasta el 1,0 % y al alza las de inflación tanto para 2022 (9,1 %) como para 2023 (4,5 %).

En **Portugal**, la actividad se estancó en el segundo trimestre de 2022 debido a la debilidad de la demanda interna, tanto del consumo como de la inversión, que fue compensada por el buen tono de las exportaciones. Los indicadores disponibles para el tercer trimestre sugieren que la economía anotó un crecimiento positivo aunque muy moderado, apoyada por el dinamismo del turismo. Sin embargo, el crecimiento del PIB tenderá a debilitarse en los siguientes trimestres, acusando el impacto del aumento de los tipos de interés, la elevada inflación, la desaceleración de los principales socios comerciales y el aplazamiento de las decisiones de consumo e inversión asociadas a un entorno de mayor incertidumbre. Hemos revisado a la baja el crecimiento del PIB previsto tanto para 2022, al 6,3 % desde el 6,6 %, como para 2023, al 0,5 % desde el 2,0 % previsto anteriormente, y al alza las de inflación, hasta una media anual del 7,9 % en 2022 y del 5,7 % en 2023.

Escenario de mercados financieros

Los principales bancos centrales han endurecido el tono de su política monetaria para hacer frente a las presiones inflacionistas. **El BCE ha subido los tipos en 2,00 p.p., hasta situar el depo en el 1,50 %**. De cara a las próximas reuniones, consideramos que el BCE continuará subiendo los tipos de interés de forma agresiva hasta situar el depo en el 2,5 %. Para alcanzar este nivel, prevemos que hasta diciembre el aumento será notable, mientras que en las posteriores, de febrero y marzo, los movimientos serán más graduales. En 2024, con las presiones inflacionistas más relajadas, el BCE podría llevar los tipos de interés hacia terreno neutral (2 %).

Por su parte, la **Reserva Federal** inició el proceso de normalización de la política monetaria antes que su homólogo europeo y sus tipos de interés oficiales se encuentran ya en el terreno ligeramente restrictivo (intervalo objetivo en el 3,25 %-3,50 %). Esperamos, tal y como indica el *dot plot* de la reunión de septiembre, que los tipos podrían situarse alrededor del 4,5 % durante 2023 para posteriormente en 2024 iniciar un gradual proceso de vuelta hacia el nivel del 2,5 % si las presiones inflacionistas se mantienen acotadas. Asimismo, el entorno financiero también se está endureciendo de la mano de la reducción del tamaño del balance, que se está produciendo a un ritmo el doble de rápido del observado en 2018.

Los **mercados financieros** han continuado operando bajo un escenario de elevada incertidumbre y volatilidad. Los principales factores continúan siendo el riesgo de persistencia en las presiones inflacionistas, la política restrictiva de los bancos centrales y los temores de recesión económica mundial, en un contexto de escalada bélica en la guerra en Ucrania. Por su parte, el anuncio de un paquete de estímulo fiscal en Reino Unido detonó un shock negativo de confianza ante los temores de que un cambio de sesgo hacia una política fiscal expansiva pudiera acabar requiriendo medidas más restrictivas por parte de los bancos centrales. En este contexto, la rentabilidad de los bonos soberanos ha seguido ascendiendo, con incrementos en el tercer trimestre en torno a los 80 puntos básicos tanto para el bono de EE.UU. a 10 años (hasta el 3,8 %) como para el equivalente bono alemán (hasta el 2,1 %), mientras las primas de riesgo de la periferia de la eurozona se han ampliado, especialmente en Italia (+48 puntos básicos hasta los 240 puntos básicos). Por su parte, las bolsas han mantenido la tendencia negativa, acumulando desde comienzos de año retrocesos que ya alcanzan el 20 % tanto en Europa como en EE. UU. Las asimetrías en los riesgos económicos y en la respuesta de los bancos centrales a la elevada inflación han tendido a favorecer un fortalecimiento del dólar, que, en su cruce con el euro, cotizó por debajo de la paridad.

Cuenta de resultados

La fusión con Bankia, 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

El resultado atribuido de los nueve primeros meses de 2022 asciende a 2.457 millones de euros frente a los 4.801 millones obtenidos en 2021 (-48,8 %), que incluía aspectos extraordinarios relacionados con la fusión (diferencia negativa de consolidación por +4.300 millones y gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones y otros por -1.521 millones, ambos netos de impuestos). Sin considerar los aspectos extraordinarios en 2021, el resultado crece un +21,5 %.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	Sin extraordinarios fusión	
				9M21	Var. %
Margen de intereses	4.843	4.416	9,7	4.416	9,7
Ingresos por dividendos	132	152	(13,6)	152	(13,6)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	207	355	(41,6)	355	(41,6)
Comisiones netas	2.998	2.604	15,1	2.604	15,1
Resultado de operaciones financieras	322	130		130	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	631	479	31,6	479	31,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(486)	(427)	14,0	(427)	14,0
Margen bruto	8.647	7.711	12,1	7.711	12,1
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.516)	(4.353)	3,7	(4.353)	3,7
Gastos extraordinarios	(35)	(2.020)	(98,3)	(1)	
Margen de explotación	4.096	1.337		3.356	22,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.131	3.357	23,1	3.357	23,1
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(548)	(493)	11,1	(493)	11,1
Otras dotaciones a provisiones	(123)	(359)	(65,8)	(202)	(39,4)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(56)	4.275		(27)	
Resultado antes de impuestos	3.371	4.760	(29,2)	2.633	28,0
Impuesto sobre Sociedades	(912)	41		(611)	49,2
Resultado después de impuestos	2.458	4.801	(48,8)	2.022	21,6
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0		0	
Resultado atribuido al Grupo	2.457	4.801	(48,8)	2.022	21,5

Ingresos core	9M22	9M21	Var. %
Margen Intereses	4.843	4.416	9,7
Ingresos participadas de Bancaseguros	168	209	(19,3)
Comisiones netas	2.998	2.604	15,1
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	631	479	31,6
Total ingresos core	8.640	7.708	12,1

- **Las distintas líneas de la cuenta de resultados están impactadas por el crecimiento inorgánico**, destacando los ingresos *core* (+12,1 %) y los Gastos de administración y amortización recurrentes (+3,7 %).

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.

Asimismo, 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.

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 de los nueve primeros meses de 2022 se **sitúa en 2.457 millones** frente a 2.087 millones de resultado proforma en 2021 (+17,7 %).

Evolución interanual

En millones de euros	9M22	9M21	Variación	Var. %
Margen de intereses	4.843	4.864	(21)	(0,4)
Ingresos por dividendos	132	153	(21)	(13,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	207	367	(159)	(43,5)
Comisiones netas	2.998	2.886	112	3,9
Resultado de operaciones financieras	322	140	182	
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	631	479	152	31,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(486)	(468)	(18)	3,9
Margen bruto	8.647	8.421	226	2,7
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.516)	(4.797)	281	(5,9)
Gastos extraordinarios	(35)	(1)	(33)	
Margen de explotación	4.096	3.623	474	13,1
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	4.131	3.624	507	14,0
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(548)	(616)	69	(11,1)
Otras dotaciones a provisiones	(123)	(226)	103	(45,7)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(56)	(50)	(6)	11,2
Resultado antes de impuestos	3.371	2.731	640	23,4
Impuesto sobre Sociedades	(912)	(644)	(269)	41,7
Resultado después de impuestos	2.458	2.087	371	17,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0	2	
Resultado neto atribuido	2.457	2.087	369	17,7
- Resultado Bankia pre fusión sin gastos extraordinarios (neto)		(65)	65	
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)		2.779	(2.779)	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	2.457	4.801	(2.344)	(48,8)

Ingresos core	9M22	9M21	Variación	Var. %
Margen Intereses	4.843	4.864	(21)	(0,4)
Ingresos participadas de Bancaseguros	168	221	(52)	(23,7)
Comisiones netas	2.998	2.886	112	3,9
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	631	479	152	31,6
Total ingresos core	8.640	8.450	190	2,3

- Buena evolución de los **ingresos core** (+2,3 %) ya que la caída del **Margen de intereses** (-0,4 %) e **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (-23,7 %) es compensada por la buena evolución de las **Comisiones** (+3,9 %) e **Ingresos y gastos por contratos de seguros** (+31,6 %). Asimismo, en la 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 **Ingresos por dividendos** (-13,7 %) y **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-43,5 %) tras la venta de Erste Group Bank, compensada por la mayor generación de **Ingresos de operaciones financieras**.
- El **crecimiento del Margen Bruto** (+2,7 %) y la reducción de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (-5,9 %), permiten el crecimiento del **Margen de explotación** (+13,1 %).
- Registro en 2022 de menores **Dotaciones para insolvencias** (-11,1 %) y **Otras dotaciones** (-45,7 %).

Evolución trimestral

En millones de euros	3T22	2T22	Var. %	3T21	Var. %
Margen de intereses	1.687	1.606	5,1	1.589	6,2
Ingresos por dividendos	0	130	(99,8)	1	(56,7)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	95	62	54,8	150	(36,3)
Comisiones netas	1.004	1.026	(2,2)	964	4,1
Resultado de operaciones financieras	75	104	(28,0)	50	49,5
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	220	209	5,2	162	36,1
Otros ingresos y gastos de explotación	(90)	(257)	(65,1)	(88)	2,3
Margen bruto	2.992	2.880	3,9	2.828	5,8
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.505)	(1.488)	1,1	(1.606)	(6,3)
Gastos extraordinarios	(11)	(16)	(28,4)		
Margen de explotación	1.476	1.376	7,3	1.221	20,9
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.487	1.392	6,8	1.221	21,8
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(172)	(147)	16,9	(165)	4,5
Otras dotaciones a provisiones	(33)	(45)	(25,9)	(73)	(55,1)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(20)	(26)	(24,7)	(12)	70,2
Resultado antes de impuestos	1.251	1.158	8,0	971	28,8
Impuesto sobre Sociedades	(366)	(292)	25,5	(227)	61,5
Resultado después de impuestos	885	866	2,2	744	18,8
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	0	(12,4)	0	
Resultado proforma comparable	884	866	2,2	744	18,8
+ Impactos extraordinarios asociados a la fusión (netos)				(124)	
Resultado atribuido al Grupo (resultado contable)	884	866	2,2	620	42,6

Ingresos core	3T22	2T22	Var. %	3T21	Var. %
Margen Intereses	1.687	1.606	5,1	1.589	6,2
Ingresos participadas de Bancaseguros	80	47	70,5	94	(14,7)
Comisiones netas	1.004	1.026	(2,2)	964	4,1
Ingresos y gastos amparados por contrato de seguros	220	209	5,2	162	36,1
Total ingresos core	2.991	2.888	3,6	2.809	6,5

En la **comparativa del resultado atribuido del tercer trimestre de 2022** (884 millones de euros) **en relación con el trimestre anterior** (866 millones de euros), +2,2 % destaca:

- Los **ingresos core** se sitúan en **2.991 millones** (+3,6 %), destacando el crecimiento del **Margen de intereses** (+5,1 %). Los **Ingresos de participadas de Bancaseguros** (+70,5 %) están marcados por la estacionalidad habitual del tercer trimestre y las **Comisiones** disminuyen un -2,2 %.
- Menores **Ingresos por dividendos** tras el registro de los dividendos de BFA y Telefónica en el trimestre anterior.
- El segundo trimestre recoge mayores cargas netas en **Otros ingresos y Gastos de explotación** (-65,1 %) tras el registro de la contribución al Fondo Único de Resolución.
- El **Margen bruto** crece un **+3,9 %** que, junto con la evolución de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** (+1,1 %), permite un aumento del **Margen de explotación** del +7,3 %.

El resultado atribuido del tercer trimestre de 2022 (884 millones de euros) crece un +18,8 % **en relación con el mismo trimestre de 2021** (744 millones de euros). En su evolución destaca:

- Crecimiento de los **ingresos core** (+6,5 %) marcados, esencialmente, por el crecimiento de las **Comisiones** (+4,1 %), los **Ingresos por seguros** (+36,1 %) y el **Margen de intereses** (+6,2 %), en cuya evolución impacta, de forma adicional a la variación orgánica, la consolidación por integración global de Bankia Vida en 2022.
- Disminución de los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** (-36,3 %) tras la venta de Erste Group Bank.
- Buena evolución del **Resultado de operaciones financieras**, que se sitúa en 75 millones de euros, frente a 50 millones del año anterior.
- El **Margen bruto crece un +5,8 %** frente a la reducción, tras la captura de sinergias, de los **Gastos de administración y amortización recurrentes del -6,3 %**, lo que permite un crecimiento del **Margen de explotación del +20,9 %**, que tras un similar nivel de dotaciones en ambos ejercicios permiten el crecimiento del +18,8 % del resultado respecto al mismo trimestre del año anterior.

Rentabilidad sobre activos totales medios¹

Datos en %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Ingresos por intereses	1,27	1,20	1,20	1,18	1,20
Gastos por intereses	(0,32)	(0,29)	(0,31)	(0,29)	(0,28)
Margen de intereses	0,95	0,91	0,89	0,89	0,92
Ingresos por dividendos		0,07		0,02	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	0,06	0,04	0,03	0,04	0,08
Comisiones netas	0,57	0,58	0,56	0,63	0,55
Resultado de operaciones financieras	0,04	0,06	0,08	0,05	0,03
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	0,12	0,12	0,12	0,10	0,09
Otros ingresos y gastos de explotación	(0,05)	(0,15)	(0,08)	(0,27)	(0,05)
Margen bruto	1,69	1,63	1,59	1,46	1,62
Gastos de administración y amortización recurrentes	(0,84)	(0,84)	(0,88)	(0,90)	(0,92)
Gastos extraordinarios	(0,01)	(0,01)			
Margen de explotación	0,84	0,78	0,71	0,56	0,70
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(0,10)	(0,08)	(0,13)	(0,20)	(0,09)
Otras dotaciones a provisiones	(0,02)	(0,03)	(0,03)	(0,10)	(0,04)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(0,01)	(0,02)	(0,01)	(0,02)	(0,01)
Resultado antes de impuestos	0,71	0,66	0,55	0,24	0,56
Impuesto sobre Sociedades	(0,21)	(0,17)	(0,14)	(0,05)	(0,13)
Resultado después de impuestos	0,50	0,49	0,41	0,19	0,43
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	0,50	0,49	0,41	0,19	0,43
<i>Activos totales medios netos (en millones de euros)</i>	701.243	707.629	706.116	695.346	690.460

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

Margen de intereses

- El **Margen de intereses** asciende a 4.843 millones de euros (-0,4 % respecto al mismo periodo de 2021). Este ligero decremento se debe a:

- Aumento de los costes de intermediarios financieros por el incremento del coste de financiación en divisa, menor aportación de la financiación tomada con el BCE y por la liquidez a tipos negativos durante la mayor parte del año.
- Descenso de los ingresos del crédito por una disminución del volumen medio, mitigado parcialmente por un incremento del tipo.

Estos efectos se han visto en parte compensados por:

- Incorporación del margen financiero de los productos de vida ahorro de Bankia Vida que, tras la toma de control en el último trimestre de 2021, se consolida en 2022 por integración global.
- Mayor aportación de la cartera de renta fija, por el incremento del tipo medio de la cartera (a pesar del impacto desfavorable propio de la puesta a valor de mercado de la cartera integrada de Bankia) y por un aumento de cartera.

- El margen de intereses del **trimestre** aumenta con respecto al trimestre anterior en un +5,1 %, debido a:

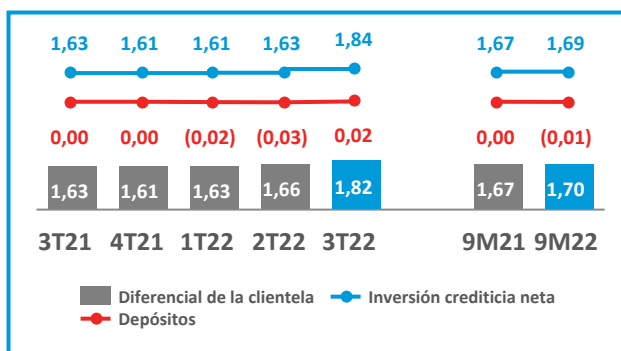
- Aumento en los ingresos crediticios impactados favorablemente por la curva de intereses, así como aumento del volumen medio y mayor número de días de devengo.
- Mayor aportación de la cartera de renta fija tanto por un incremento del volumen como por aumento del tipo medio.

Estos efectos se han visto en parte minorados por:

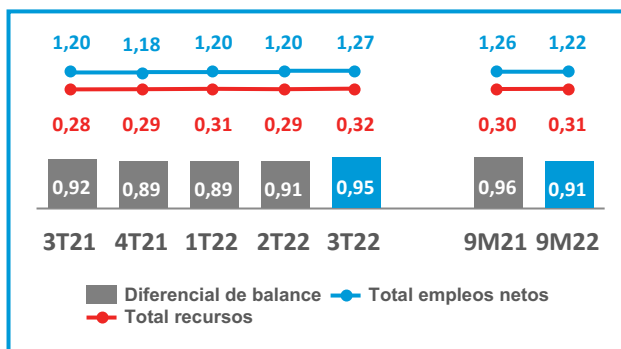
- Mayores costes de la financiación institucional impactado por un aumento en el tipo como consecuencia del reprecio de las emisiones por incremento de la curva de tipo de interés.
- El incremento de los costes minoristas incluye, entre otros factores, el aumento de coste de depósitos en divisas.
- Aumento en el coste de los intermediarios financieros, destacando la pérdida de la bonificación de 50 puntos básicos sobre la financiación tomada con el BCE en la última semana del trimestre anterior y aumento del coste de financiación interbancaria en divisa (efecto más que compensado por los ingresos del crédito en divisa).

El **diferencial de la clientela** incrementa 16 puntos básicos en el trimestre hasta el 1,82 %, gracias al aumento en el rendimiento del crédito (21 puntos básicos) y pese a los mayores costes de los depósitos (5 puntos básicos).

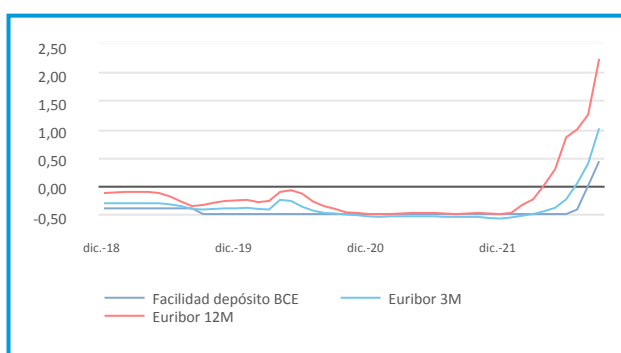
El **diferencial de balance** mejora 4 puntos básicos en el trimestre, principalmente por una mejora en la rentabilidad del negocio *retail* así como de los valores representativos de deuda, hasta el 0,95 %.



Evolución del diferencial de la clientela del Grupo (en %)



Evolución del diferencial de balance sobre activos totales medios del Grupo (en %)



Tipos de interés (en %)

Evolución trimestral de rendimientos y cargas asimiladas

En millones de euros	3T22			2T22			1T22		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	127.932	165	0,51	135.615	276	0,82	136.446	278	0,83
Cartera de créditos (a)	340.968	1.577	1,84	335.025	1.358	1,63	329.860	1.306	1,61
Valores representativos de deuda	92.295	103	0,44	90.495	85	0,38	87.510	59	0,28
Otros activos con rendimiento	59.800	389	2,58	62.310	385	2,48	67.682	427	2,56
Resto de activos	80.248	11		84.184	17		84.618	17	
Total activos medios (b)	701.243	2.245	1,27	707.629	2.121	1,20	706.116	2.087	1,20
Intermediarios financieros	128.334	(132)	0,41	132.871	(182)	0,55	125.900	(168)	0,54
Recursos de la actividad minorista (c)	392.310	(24)	0,02	387.613	24	(0,03)	382.008	16	(0,02)
Empréstitos institucionales y valores negociables	46.581	(86)	0,73	47.441	(38)	0,32	47.624	(27)	0,23
Pasivos subordinados	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11	9.936	(5)	0,21
Otros pasivos con coste	76.551	(289)	1,50	75.937	(295)	1,56	82.045	(332)	1,64
Resto de pasivos	48.843	(14)		54.502	(21)		58.603	(21)	
Total recursos medios (d)	701.243	(558)	0,32	707.629	(515)	0,29	706.116	(537)	0,31
Margen de intereses		1.687			1.606			1.550	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,82			1,66			1,63	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,95			0,91			0,89	

En millones de euros	4T21			3T21		
	S.medio	R/C	Tipo %	S.medio	R/C	Tipo %
Intermediarios financieros	123.090	266	0,86	114.742	252	0,87
Cartera de créditos (a)	333.254	1.355	1,61	336.605	1.386	1,63
Valores representativos de deuda	81.945	53	0,26	78.021	46	0,23
Otros activos con rendimiento	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44
Resto de activos	93.284	4		97.337	9	
Total activos medios (b)	695.346	2.066	1,18	690.460	2.085	1,20
Intermediarios financieros	116.988	(144)	0,49	115.452	(126)	0,43
Recursos de la actividad minorista (c)	376.774	(1)		371.366	2	
Empréstitos institucionales y valores negociables	48.003	(35)	0,29	48.122	(37)	0,30
Pasivos subordinados	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34
Otros pasivos con coste	82.184	(308)	1,49	83.215	(313)	1,49
Resto de pasivos	61.018	(11)		62.464	(14)	
Total recursos medios (d)	695.346	(507)	0,29	690.460	(496)	0,28
Margen de intereses		1.559			1.589	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,61			1,63	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,89			0,92	

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 2.998 millones de euros**, +3,9 % respecto a 2021 (+4,1 % respecto al mismo trimestre del año anterior). En la evolución trimestral (-2,2 %) incide, entre otros, la estacionalidad propia del tercer trimestre.

– 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 incrementan un +2,1 % interanual (+4,0 % respecto al tercer trimestre de 2021) debido principalmente a mayor transaccionalidad y operaciones de medios de pago, que compensan el impacto de la unificación de los programas de fidelización de clientes. Evolución trimestral del -3,2 %.

Las comisiones de banca mayorista muestran un comportamiento positivo respecto a los nueve primeros meses y al mismo trimestre de 2021 (+15,5 % y +26,7 %, respectivamente). La evolución respecto al trimestre anterior (-20,0 %) responde a la estacionalidad negativa habitual del tercer trimestre.

– Las **comisiones por comercialización de seguros** incrementan un +8,6 % respecto a 2021 y un +16,7 % respecto al mismo trimestre del año anterior. En su evolución incide, en negativo, 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. Evolución trimestral estable.

– 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 1.025 millones. En los nueve primeros meses del año crecen un +3,6 %, a pesar de la volatilidad de los mercados en 2022. Este crecimiento está soportado por el mayor patrimonio medio gestionado a pesar de la evolución de los mercados en 2022 y por las suscripciones positivas en 2021 y 2022.

En la evolución respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior (-1,5 %) se observa cierta reducción de las comisiones debido a la volatilidad de los mercados a lo largo de 2022, a pesar de las suscripciones positivas. Ligeró crecimiento respecto al trimestre anterior (+2,6 %).

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Comisiones bancarias, valores y otros	1.688	1.634	3,3	567	597	524	583	536
<i>Recurrentes</i>	1.513	1.483	2,1	513	529	471	527	493
<i>Banca mayorista</i>	174	151	15,5	54	68	52	56	43
Comercialización de seguros	285	263	8,6	92	93	100	116	79
Productos de ahorro a largo plazo	1.025	990	3,6	345	336	345	402	350
<i>Fondos de inversión, carteras y sicav's</i>	636	619	2,8	214	206	216	242	220
<i>Planes de pensiones</i>	228	229	(0,6)	76	76	76	95	79
<i>Unit Link y otros¹</i>	162	142	13,9	55	54	53	65	51
Comisiones netas	2.998	2.886	3,9	1.004	1.026	969	1.101	964

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

Ingresos de la cartera de participadas

- Los **Ingresos por dividendos** (132 millones de euros) incluyen, en el segundo trimestre de 2022, los dividendos de Telefónica y BFA por 38 y 87 millones de euros respectivamente (51 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados atribuidos de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 207 millones. En su evolución interanual (-43,5 %) y respecto al mismo trimestre del año anterior (-36,3 %) inciden, entre otros factores, cambios de perímetro. En concreto, en 2022 no hay atribución de resultados de Erste Group Bank (desde el tercer trimestre de 2021, tras la desinversión en esta participada), ni de Bankia Vida (tras la toma de control a finales de 2021 y su integración global a partir de enero de 2022).

En la evolución respecto al trimestre anterior (+54,8 %) impacta la habitual estacionalidad positiva de SegurCaixa Adeslas del tercer trimestre.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Ingresos por dividendos	132	153	(13,7)	0	130	1	39	1
Entidades valoradas por el método de la participación	207	367	(43,5)	95	62	50	70	150
Ingresos de la cartera de participadas	339	519	(34,7)	96	192	51	109	150

Resultado de operaciones financieras

- El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en 322 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Resultado de operaciones financieras	322	140		75	104	144	90	50

Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro

- Los **ingresos y gastos amparados por contratos de seguro** se sitúan en 631 millones de euros, con un crecimiento interanual del +31,6 % y +36,1 % respecto al mismo trimestre del ejercicio anterior, impactados por la consolidación de Bankia Vida. El tercer trimestre de 2022 presenta un crecimiento del +5,2 % respecto al trimestre anterior.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	631	479	31,6	220	209	202	172	162

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 millones (19 millones en 2021).
 - En el segundo trimestre, destaca la aportación al FUR¹ por importe de 159 millones de euros (181 millones en 2021).
 - En el cuarto trimestre de 2021, 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 9 millones de euros en 2022 (8,5 millones en 2021).

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Contribuciones y tasas	(181)	(200)	(9,9)		(159)	(21)	(396)	
Otros ingresos y gastos inmobiliarios (incluye IBI en 1T)	(69)	(62)	11,6	(8)	(23)	(38)	(1)	(18)
Otros	(237)	(205)	15,2	(81)	(75)	(80)	(70)	(69)
Otros ingresos y gastos de explotación	(486)	(468)	3,9	(90)	(257)	(140)	(466)	(88)

Gastos de administración y amortización

- Reducción interanual de los **Gastos de administración y amortización recurrentes** del -5,9 % apoyada en la consecución de sinergias asociadas a la integración de Bankia.

Los gastos de personal (-8,5 %) reflejan, esencialmente, los ahorros tras la salida de empleados en el marco del acuerdo laboral. Los gastos generales (-6,6 %) incluyen la materialización de sinergias. El incremento de las amortizaciones (+10,3 %) está asociado, esencialmente, a proyectos de inversión y amortización de intangibles asociados a la adquisición de Bankia Vida.

Los gastos extraordinarios del ejercicio ascienden a -35 millones de euros, e incluyen, en el segundo trimestre de 2022, el registro de -29 millones en concepto de penalización por la terminación de la alianza y compra de la participación en Sa Nostra Vida.

- Respecto al trimestre anterior, los Gastos de administración y amortización recurrentes incrementan un +1,1 %. En la evolución respecto al mismo trimestre de 2021 (-6,3 %), impacta la salida de empleados descrita anteriormente, así como la contención de gastos generales.
- La ratio de eficiencia *core* (12 meses) se sitúa en el 52,8 %.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen Bruto	8.647	8.421	2,7	2.992	2.880	2.775	2.563	2.828
Gastos de personal	(2.741)	(2.995)	(8,5)	(904)	(900)	(937)	(977)	(1.009)
Gastos generales	(1.174)	(1.257)	(6,6)	(394)	(389)	(391)	(404)	(413)
Amortizaciones	(601)	(545)	10,3	(207)	(199)	(195)	(196)	(184)
Gastos administración y amortización recurrentes	(4.516)	(4.797)	(5,9)	(1.505)	(1.488)	(1.523)	(1.577)	(1.606)
Gastos extraordinarios	(35)	(1)		(11)	(16)	(8)		
Ratio de eficiencia sin extraordinarios (%) (12 meses)	54,3	56,4	(2,1)	54,3	56,1	57,4	58,0	56,4
Ingresos core	8.640	8.450	2,3	2.991	2.888	2.761	2.889	2.809
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.516)	(4.797)	(5,9)	(1.505)	(1.488)	(1.523)	(1.577)	(1.606)
Ratio de eficiencia core (12 meses)	52,8	55,3	(2,4)	52,8	54,6	55,8	56,2	55,3

Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones

- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -548 millones de euros, frente a -616 millones de euros del mismo periodo de 2021 (-11,1%).

De acuerdo con la normativa contable IFRS9, los modelos de provisiones se encuentran calibrados con escenarios macroeconómicos *forward looking*. Adicionalmente, dadas las incertidumbres de estimación de dichos escenarios, CaixaBank dispone de un fondo colectivo de provisiones por importe de 1.257 millones de euros, que se ha mantenido estable en el trimestre.

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.

En 2022 se incluye la disponibilidad de provisiones por 57 millones¹ constituidas en 2021 para cubrir saneamientos de activos derivados de la reestructuración de la red comercial. Al materializarse el gasto, éste se reconoce mayoritariamente en Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros.

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.

(1) 16, 23 y 17 millones en el primer, segundo y tercer trimestre, respectivamente

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Dotaciones para insolvencias	(548)	(616)	(11,1)	(172)	(147)	(228)	(344)	(165)
Otras dotaciones a provisiones	(123)	(226)	(45,7)	(33)	(45)	(45)	(182)	(73)
Pérdidas por deterioro de activos financieros y otras dotaciones a provisiones	(670)	(842)	(20,4)	(205)	(192)	(273)	(526)	(238)

Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros

- Ganancias/pérdidas en 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 2022, el epígrafe Otros recoge la materialización de saneamientos de activos en el marco de la reestructuración de la red comercial referida anteriormente. 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	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Resultados inmobiliarios	23	(2)		5	10	8	15	1
Otros	(79)	(48)	64,6	(24)	(37)	(18)	(47)	(13)
Ganancias / pérdidas en baja de activos y otros	(56)	(50)	11,2	(20)	(26)	(9)	(32)	(12)

Actividad

Balance

El activo total del Grupo se sitúa en 675.790 millones de euros a 30 de septiembre de 2022 (-0,6 % en el año y -4,1 % en el trimestre).

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	98.109	124.193	(21,0)	104.216	(5,9)
- Activos financieros mantenidos para negociar	9.235	8.488	8,8	10.925	(15,5)
- Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	194	192	1,5	237	(17,8)
Instrumentos de patrimonio	137	132	3,6	165	(16,8)
Valores representativos de deuda	6	6	7,3	5	15,7
Préstamos y anticipos	51	54	(4,2)	67	(23,0)
- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	16.754	17.359	(3,5)	16.403	2,1
- Activos financieros a coste amortizado	444.005	440.837	0,7	420.599	5,6
Entidades de crédito	10.814	9.174	17,9	7.869	37,4
Clientela	355.473	355.444		344.524	3,2
Valores representativos de deuda	77.719	76.220	2,0	68.206	13,9
- Derivados - contabilidad de coberturas	448	488	(8,3)	1.038	(56,9)
- Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.247	2.479	(9,4)	2.533	(11,3)
- Activos afectos al negocio asegurador ¹	67.529	71.819	(6,0)	83.464	(19,1)
- Activos tangibles	7.659	7.738	(1,0)	8.264	(7,3)
- Activos intangibles	4.918	4.958	(0,8)	4.933	(0,3)
- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	2.782	2.895	(3,9)	3.038	(8,4)
- Resto activos	21.909	23.058	(5,0)	24.387	(10,2)
Total activo	675.790	704.505	(4,1)	680.036	(0,6)
Pasivo	641.516	669.662	(4,2)	644.611	(0,5)
- Pasivos financieros mantenidos para negociar	6.092	4.272	42,6	5.118	19,0
- Pasivos financieros a coste amortizado	564.193	587.479	(4,0)	547.026	3,1
Depósitos de Bancos Centrales y Entidades de crédito	96.544	98.136	(1,6)	94.050	2,7
Depósitos de la clientela	408.652	428.404	(4,6)	392.479	4,1
Valores representativos de deuda emitidos	51.031	52.062	(2,0)	53.684	(4,9)
Otros pasivos financieros	7.966	8.878	(10,3)	6.812	16,9
- Pasivos afectos al negocio asegurador ¹	65.662	69.292	(5,2)	79.834	(17,8)
- Provisiones	5.455	5.731	(4,8)	6.535	(16,5)
- Resto pasivos	114	2.888	(96,1)	6.098	(98,1)
Patrimonio neto	34.274	34.843	(1,6)	35.425	(3,3)
- Fondos Propios	36.680	36.608	0,2	37.013	(0,9)
- Intereses minoritarios	32	31	1,4	31	2,1
- Otro resultado global acumulado	(2.438)	(1.796)	35,8	(1.619)	50,6
Total pasivo y patrimonio neto	675.790	704.505	(4,1)	680.036	(0,6)

1- De acuerdo con lo establecido en las modificaciones de la NIIF4 y sus posteriores revisiones, el Grupo ha decidido aplicar la exención temporal de aplicar NIIF9 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 **362.465 millones de euros** (+2,7 % en el año) impulsado por el fuerte crecimiento del crédito a empresas. El crédito se mantiene estable en el trimestre (-0,1 %), si bien impacta la liquidación del anticipo de la paga doble a pensionistas de junio (sin este efecto estacional hubiera crecido un +0,8 %).

En la evolución por segmentos destaca:

- El **crédito para la adquisición de vivienda** se muestra estable en el año y con un crecimiento del +0,8 % en el trimestre, gracias a una nueva producción que supera los vencimientos de la cartera.
- El **crédito para otras finalidades** disminuye un -2,5 % en el año y un -7,6 % en el trimestre, marcado por la estacionalidad de la paga doble a pensionistas referida anteriormente (-1,2 % en el trimestre sin este efecto).

El crédito al consumo crece respecto a diciembre de 2021 (+2,7 %), gracias a la recuperación de los niveles de producción (+0,2 % en el trimestre).

- Buena evolución de la **financiación a empresas** que es el principal vector de crecimiento de la cartera crediticia (**+6,6 % en el año y +1,7 % en el trimestre**).
- El crédito al **sector público** está marcado por aspectos singulares (+4,4 % en el año; -2,0 % en el trimestre).

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
Créditos a particulares	183.648	186.127	(1,3)	184.752	(0,6)
Adquisición vivienda	139.794	138.650	0,8	139.792	
Otras finalidades	43.854	47.478	(7,6)	44.959	(2,5)
del que: Consumo	19.214	19.170	0,2	18.716	2,7
Créditos a empresas	157.129	154.513	1,7	147.419	6,6
Sector Público	21.688	22.131	(2,0)	20.780	4,4
Crédito a la clientela, bruto¹	362.465	362.770	(0,1)	352.951	2,7
Del que:					
Crédito sano	351.462	351.012	0,1	339.971	3,4
Fondo para insolvencias	(7.508)	(7.767)	(3,3)	(8.265)	(9,2)
Crédito a la clientela, neto	354.957	355.004		344.686	3,0
Riesgos contingentes	29.057	29.046		27.209	6,8

(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	30.09.22		30.06.22		31.12.21	
	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)	Total	España (ICO)
Créditos a particulares	1.215	1.172	1.294	1.254	1.415	1.378
Créditos a empresas	18.253	16.987	19.135	17.909	20.337	19.265
Sector Público	7	7	8	8	10	9
Crédito a la clientela, bruto²	19.475	18.167	20.438	19.171	21.762	20.653

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

Un 28 % del total de préstamos³ con el aval del ICO ya ha sido amortizado⁴; del resto, un 95 % está amortizando principal a cierre del 3T22 y un 98 % lo hará a finales de año. Un 4,4 % de los créditos ICO está clasificado en Stage 3⁵.

(3) Préstamos con calendario de pagos regulares. Excluye productos como líneas de crédito, revolving o confirming sin calendario preestablecido de pagos (4,0 mil MME saldo dispuesto a 30 de septiembre).

(4) Incluye amortizaciones y cancelaciones.

(5) Saldo vivo en Stage 3 (incluye dudosos subjetivos, i.e. dudosos por razones distintas a impago > 90 días) sobre total de préstamos concedidos y cuentas de crédito dispuestas.

Recursos de clientes

Los **recursos de clientes** ascienden a **612.504 millones de euros** a 30 de septiembre de 2022 (-1,2 % en el año y -1,9 % en el trimestre), impactados por la volatilidad de los mercados en los productos de ahorro a largo plazo.

- Los recursos en balance ascienden a 458.525 millones de euros (+0,8 % en el año y -2,2 % en el trimestre).
 - El **ahorro a la vista** se sitúa en 361.291 millones de euros (+3,1 % en el año y -2,1 % en el trimestre). En la evolución trimestral incide la estacionalidad habitual positiva de finales del trimestre anterior.
 - El **ahorro a plazo** se sitúa en 28.467 millones de euros (-15,8 % en el año y -4,2 % en el trimestre).
 - Disminución de los **pasivos por contratos de seguros** (-2,4 % en el año y -1,0 % en el trimestre) como resultado del impacto negativo del mercado en los *Unit Link*, si bien con suscripciones netas positivas en el año.
- Los **activos bajo gestión** se sitúan en 144.133 millones de euros. La evolución (-8,8 % en el año y -0,8 % en el trimestre) viene marcada, esencialmente, por el comportamiento desfavorable de los mercados, con suscripciones netas positivas tanto en el año como en el trimestre.
 - El patrimonio gestionado en **fondos de inversión, carteras y sicav's** se sitúa en 100.842 millones de euros (-8,4 % en el año y -0,3 % en el trimestre).
 - Los **planes de pensiones** alcanzan 43.292 millones de euros (-9,7 % en el año y -2,0 % en el trimestre).
- La variación de **Otras cuentas** (+41,0 % en el año y -1,3 % en el trimestre) viene motivada por la evolución de recursos transitorios asociados a transferencias y recaudación.

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
Recursos de la actividad de clientes	389.757	398.773	(2,3)	384.270	1,4
Ahorro a la vista	361.291	369.068	(2,1)	350.449	3,1
Ahorro a plazo ¹	28.467	29.706	(4,2)	33.821	(15,8)
Pasivos por contratos de seguros ²	65.777	66.413	(1,0)	67.376	(2,4)
del que: Unit Link y otros ³	18.057	18.529	(2,5)	19.366	(6,8)
Cesión temporal de activos y otros	2.991	3.600	(16,9)	3.322	(10,0)
Recursos en balance	458.525	468.787	(2,2)	454.968	0,8
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	100.842	101.166	(0,3)	110.089	(8,4)
Planes de pensiones	43.292	44.158	(2,0)	47.930	(9,7)
Activos bajo gestión	144.133	145.324	(0,8)	158.020	(8,8)
Otras cuentas	9.846	9.976	(1,3)	6.983	41,0
Total recursos de clientes⁴	612.504	624.087	(1,9)	619.971	(1,2)

(1) Incluye empréstitos retail por importe de 1.320 millones de euros a 30 de septiembre de 2022

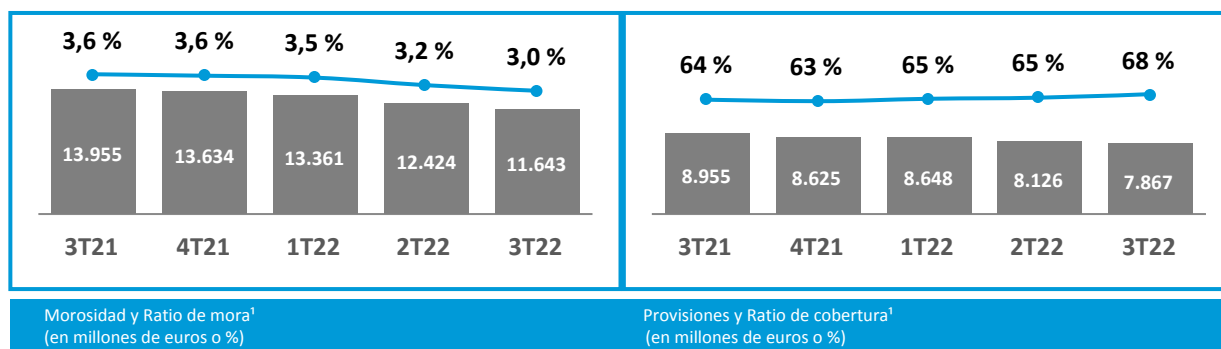
(2) No incluye el impacto de la variación de valor de los activos financieros asociados, a excepción de los *Unit Link* y *Renta Vitalicia Inversión Flexible* (parte gestionada).

(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** descienden hasta los **11.643 millones de euros** tras la buena evolución de los indicadores de calidad de activo y la gestión activa de la morosidad. **Reducción de -1.991 millones de euros en el año y -782 millones en el trimestre**, apoyada por ventas de cartera.

La **ratio de morosidad se reduce en el año hasta el 3,0 %** (3,6 % a cierre de 2021).

Los **fondos para insolvencias** se sitúan a cierre de septiembre de 2022 en **7.867 millones de euros** y la **ratio de cobertura** incrementa hasta el **68 %** (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	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Saldo inicial del período	14.005	13.955	13.634	13.361	12.424
Entradas en dudosos	1.292	1.633	1.133	1.619	1.160
Salidas de dudosos	(1.341)	(1.955)	(1.406)	(2.556)	(1.941)
de los que: fallidos	(151)	(375)	(170)	(199)	(266)
Saldo final del período	13.955	13.634	13.361	12.424	11.643

Ratio de morosidad por segmentos

	31.12.21	30.06.22	30.09.22
Créditos a particulares	4,2 %	3,6 %	3,3 %
Adquisición vivienda	3,6 %	3,0 %	2,7 %
Otras finalidades	6,4 %	5,2 %	5,2 %
del que Consumo	4,4 %	4,2 %	3,5 %
Créditos a empresas	3,5 %	3,3 %	3,1 %
Sector Público	0,3 %	0,1 %	0,1 %
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,6 %	3,2 %	3,0 %

La ratio de morosidad de "Otras finalidades" se reduce en el cierre del segundo trimestre por el anticipo a pensionistas, siendo sin este efecto del 5,6 % (el impacto estacional en la ratio de morosidad total es muy poco significativo).

Movimiento del fondo para insolvencias¹

En millones de euros	3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Saldo inicial del período	9.001	8.955	8.625	8.648	8.126
Dotaciones para insolvencias	165	344	228	147	172
Utilizaciones y saneamientos	(206)	(666)	(202)	(669)	(432)
Trasposos y otras variaciones	(5)	(8)	(3)		
Saldo final del período	8.955	8.625	8.648	8.126	7.867

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.

(1) Considerando créditos y riesgos contingentes.

30.09.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	323.873	27.589	11.003	362.465	(1.481)	(1.196)	(4.831)	(7.508)
Riesgos contingentes	26.340	2.077	639	29.057	(30)	(60)	(268)	(358)
Total crédito y riesgos contingentes	350.213	29.666	11.643	391.522	(1.511)	(1.256)	(5.099)	(7.867)

30.06.22 En millones de euros	Exposición de la cartera				Provisiones			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crédito	321.535	29.477	11.758	362.770	(1.474)	(1.218)	(5.075)	(7.767)
Riesgos contingentes	26.823	1.556	666	29.046	(33)	(60)	(267)	(360)
Total crédito y riesgos contingentes	348.358	31.033	12.424	391.816	(1.507)	(1.278)	(5.341)	(8.126)

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	30.09.22				
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	42.011	45.873	35.308	15.474	138.667
del que: Dudosos	427	657	760	1.964	3.808

En millones de euros	30.06.22				
	LTV ≤ 40%	40% < LTV ≤ 60%	60% < LTV ≤ 80%	LTV > 80%	TOTAL
Importe bruto	41.493	46.808	34.104	15.105	137.510
del que: Dudosos	433	679	820	2.231	4.163

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		30.06.22		30.09.22	
	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos	Total	del que: Dudosos
Particulares	6.430	4.420	5.278	3.608	4.987	3.171
Empresas	6.045	2.783	5.996	2.828	6.201	2.742
Sector Público	186	13	180	10	173	9
Total	12.661	7.216	11.454	6.445	11.362	5.923
Provisiones	2.702	2.441	2.690	2.446	2.582	2.295

Activos inmobiliarios adjudicados

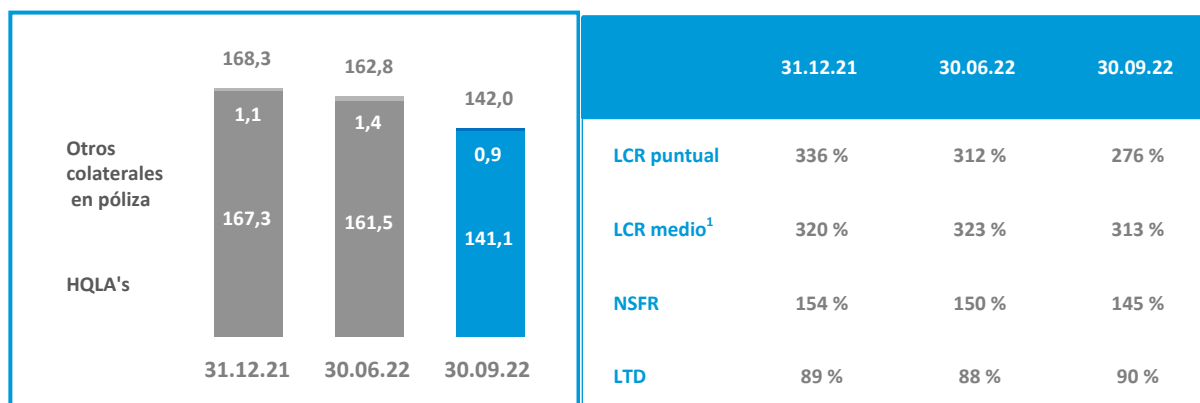
- La cartera de **adjudicados netos disponibles para la venta**¹ en España es de 2.044 millones de euros. La evolución en el año es de -235 millones de euros (-66 millones de euros en el trimestre).
La **ratio de cobertura contable**² se sitúa en el **30 %** y la **ratio de cobertura con saneamientos**² es del **48 %**.
- La cartera de **alquiler** en España se sitúa en 1.360 millones de euros netos de provisiones. La evolución en el año es de -256 millones de euros (-75 millones en el trimestre).
- El **total de ventas**³ en 2022 de inmuebles procedentes de adjudicaciones se sitúa en 722 millones de euros.

(1) No incluye derechos de remate de inmuebles procedentes de subasta por 139 millones de euros netos a 30 de septiembre de 2022.

(2) Véase definición en 'Anexos'.

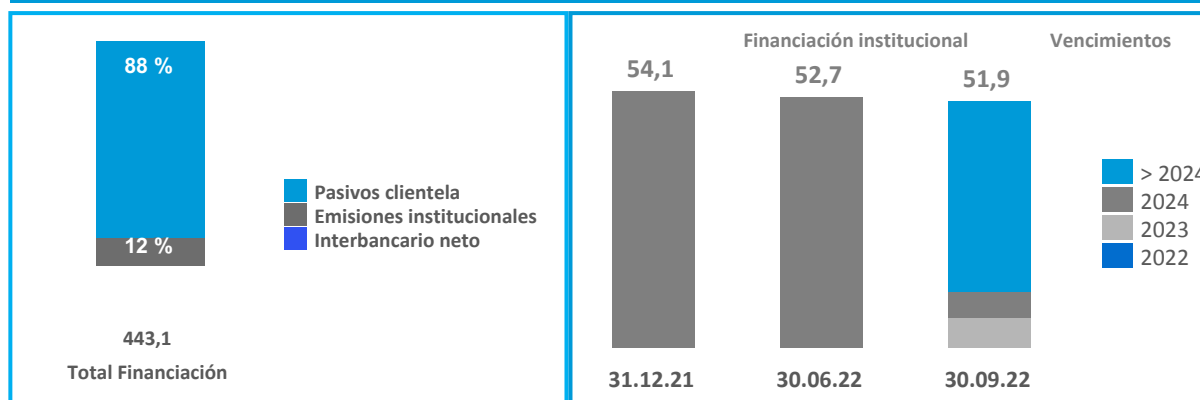
(3) A precio de venta.

Liquidez y estructura de financiación



	31.12.21	30.06.22	30.09.22
LCR puntual	336 %	312 %	276 %
LCR medio ¹	320 %	323 %	313 %
NSFR	154 %	150 %	145 %
LTD	89 %	88 %	90 %

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 141.981 millones de euros** a 30 de septiembre de 2022, lo que supone una disminución de -26.368 millones de euros en el año principalmente por cambios en el valor de colaterales y en los activos por el movimiento de los tipos de interés y la evolución del gap comercial.
- El **Liquidity Coverage Ratio** del Grupo (LCR) a 30 de septiembre de 2022 es del 276 %, mostrando una holgada posición de liquidez (313% LCR media últimos 12 meses), muy por encima del mínimo regulatorio requerido del 100 %.
- El **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se sitúa en el 145 % a 30 de septiembre 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 90 %**.
- El **saldo dispuesto** de la póliza del BCE a 30 de septiembre de 2022 asciende a 80.752 millones de euros correspondientes a TLTRO III.
- **Financiación institucional²** por 51.939 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 49.163 millones de euros a 30 de septiembre 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

Emisión	Importe	Fecha emisión	Vencimiento	Coste ²	Demanda	Categoría
Deuda senior preferred ¹	1.000	21/1/2022	6 años	0,673 % (midswap + 0,62 %)	1.500	Bono social
Deuda senior preferred	75	20/7/2022	12 años	3,668 %	Privada	-
Deuda senior preferred	1.000	7/9/2022	7 años	3,86 % (midswap + 1,55 %)	1.700	Bono verde
Deuda senior non preferred GBP ^{1,3}	£500	6/4/2022	6 años	3,5 % (UKT + 2,10 %)	£1.250	-
Deuda senior non preferred ¹	1.000	13/4/2022	4 años	1,664 % (midswap + 0,80 %)	1.750	-
Deuda senior non preferred JPY ^{1,4}	JPY4.000	15/6/2022	4 años y 4 meses	0,83 %	Privada	-
Deuda senior non preferred AUD ⁵	AUD 45	20/7/2022	15 años	6,86 %	Privada	-
Deuda senior non preferred JPY ^{1,6}	JPY7.000	20/7/2022	4 años	1,20 %	Privada	-

(1) Emisión callable, pudiendo ejercerse la opción de amortización anticipada antes de la fecha de vencimiento.

(2) Corresponde a la yield de la emisión.

(3) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 592 millones.

(4) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 28 millones.

(5) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 30 millones.

(6) Importe equivalente el día de ejecución en euros: 51 millones.

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

En millones de euros		30.09.22
Cédulas hipotecarias emitidas	a	67.609
Conjunto de cobertura total (préstamos + colchón de liquidez)	b	110.643
Colateralización	b/a	164 %
Sobrecolateralización	b/a -1	64 %
Capacidad de emisión de cédulas hipotecarias⁷		37.765

(7) Adicionalmente se dispone de una capacidad de emisión de cédulas territoriales por 11.398 millones de euros. En el cálculo de la capacidad de emisión se incorpora el colchón de liquidez.

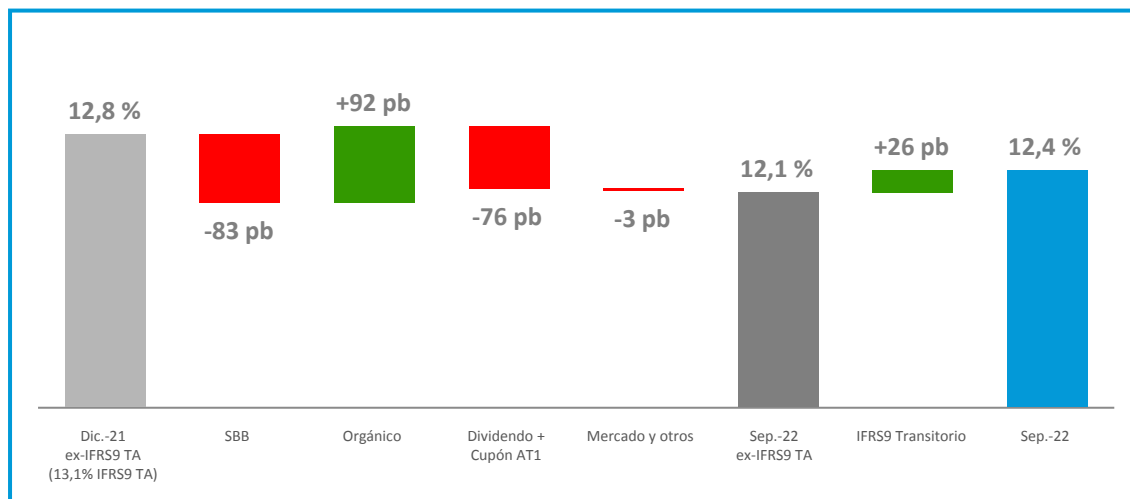
Tras la entrada en vigor en julio de 2022 del nuevo marco normativo RDL 24/2021 y la consecuente caída de la sobrecolateralización mínima a mantener, la capacidad de emisión en el año ha crecido en 21.011 millones de euros y se ha segregado un colchón de activos líquidos por 3.460 millones (requisito inexistente a cierre de 2021).

Gestión del capital

- La ratio **Common Equity Tier 1 (CET1)** es del **12,4 %** (12,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), tras el impacto extraordinario del programa de recompra de acciones "SBB" (-83 puntos básicos, correspondientes a la deducción total del importe máximo autorizado de 1.800 millones de euros).

La evolución orgánica de los nueve primeros meses de 2022 ha sido de +92 puntos básicos (+30 puntos básicos en el trimestre), -76 puntos básicos (-27 puntos básicos en el trimestre) por previsión de dividendo y pago del cupón de AT1 y -3 puntos básicos (-12 puntos básicos en el trimestre) por la evolución del mercado y otros. El impacto por faseado de la normativa IFRS9 a 30 de septiembre es de +26 puntos básicos.

- El objetivo interno para la ratio de solvencia de CET1 se sitúa entre el 11 % y el 12 % (sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9), lo que implica una distancia de entre 250 y 350 puntos básicos al requerimiento SREP.
- La ratio **Tier 1** alcanza el **14,3 %** (14,1 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9). En el segundo trimestre se dejó de computar una emisión de 750 millones de euros que se amortizó en julio.
- La ratio de **Capital Total** se sitúa en el **16,5 %** (16,2 % sin aplicación de los ajustes transitorios de IFRS9).
- El nivel de apalancamiento (*leverage ratio*) se sitúa en el 4,8 %.
- A 30 de septiembre, la ratio **MREL subordinada** alcanza el 21,6 % y la ratio **MREL total** es del **25,1 %**. En base LRE la ratio MREL total alcanza el 8,4 %. En el tercer trimestre se han realizado dos emisiones de instrumentos de deuda *senior non-preferred* (SNP) por valor de 81 millones de euros: una de 7.000 millones de yenes y una de 45 millones de dólares australianos. También se han realizado dos emisiones de *senior-preferred* (SP) una por 75 millones de euros y otra por 1.000 millones de euros.



Evolución CET1

- Por otra parte, **CaixaBank** está sujeto a **requerimientos mínimos de capital** en base individual. La ratio CET1 en este perímetro alcanza el 12,7 %.
- Adicionalmente, **BPI** también cumple con sus requerimientos mínimos de capital. Las ratios de capital de la compañía a nivel subconsolidado son: CET1 del 13,5 %, Tier1 del 14,9 % y Capital Total del 17,1 %.

- A efectos de los requerimientos regulatorios, para el 2022 el colchón de riesgo sistémico doméstico del Grupo se eleva al 0,375 % (0,50 % 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 30 de septiembre, CaixaBank dispone de un margen de 398 puntos básicos, esto es, 8.588 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)		Requerimiento en % LRE	
	2022	2024	2022	2024
MREL Total	22,21 %	23,93 %	6,09 %	6,19 %
MREL Subordinado	16,38 %	18,70 %	6,09 %	6,19 %

- Los niveles 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 abonó 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.

Tras recibir la autorización regulatoria pertinente, el Consejo de Administración acordó aprobar e iniciar el programa de recompra de acciones propias. A 30 de septiembre CaixaBank ha adquirido 449.102.200 acciones por 1.428.556.676 euros, equivalente al 79,4 % del importe monetario máximo (505.321.185 acciones por 1.619.063.083 euros que suponen un 90,0 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2022).

Evolución y principales indicadores de solvencia

En millones de euros	30.09.21	31.12.21	31.03.22	30.06.22	30.09.22	Variación trimestral
Instrumentos CET1	34.828	34.824	35.011	33.377	33.210	(167)
Fondos propios contables	36.708	37.013	37.641	36.608	36.680	72
Capital	8.061	8.061	8.061	8.061	8.061	
Resultado atribuido al Grupo	4.801	5.226	707	1.573	2.457	884
Reservas y otros	23.846	23.727	28.874	26.974	26.163	(811)
Otros instrumentos de CET1 ¹	(1.880)	(2.189)	(2.630)	(3.231)	(3.471)	(240)
Deducciones CET1	(6.126)	(6.487)	(6.305)	(6.559)	(6.540)	19
CET1	28.702	28.337	28.707	26.818	26.670	(148)
Instrumentos AT1	4.984	4.984	4.985	4.236	4.237	1
Deducciones AT1						
TIER 1	33.685	33.322	33.692	31.054	30.907	(147)
Instrumentos T2	5.720	5.192	4.677	4.694	4.704	10
Deducciones T2						
TIER 2	5.720	5.192	4.677	4.694	4.704	10
CAPITAL TOTAL	39.405	38.514	38.369	35.748	35.611	(137)
Otros instrumentos subordinados comp. MREL	10.603	10.628	9.375	10.979	11.038	59
MREL subordinado	50.008	49.141	47.744	46.727	46.649	(78)
Otros instrumentos computables MREL	6.379	6.382	7.380	6.383	7.451	1.068
MREL	56.387	55.524	55.124	53.110	54.100	990
Activos ponderados por riesgo	220.201	215.651	214.249	215.515	215.598	83
Ratio CET1	13,0 %	13,1 %	13,4 %	12,4 %	12,4 %	
Ratio Tier 1	15,3 %	15,5 %	15,7 %	14,4 %	14,3 %	(0,1) %
Ratio Capital Total	17,9 %	17,9 %	17,9 %	16,6 %	16,5 %	(0,1) %
Buffer MDA ²	10.678	10.686	10.902	8.735	8.588	(147)
Ratio MREL subordinada	22,7 %	22,8 %	22,3 %	21,7 %	21,6 %	(0,1) %
Ratio MREL	25,6 %	25,7 %	25,7 %	24,6 %	25,1 %	0,5 %
Leverage Ratio	5,2 %	5,3 %	5,2 %	4,6 %	4,8 %	0,2 %
Ratio CET1 individual	13,4 %	13,9 %	14,1 %	13,0 %	12,7 %	(0,3) %
Ratio Tier 1 individual	15,8 %	16,4 %	16,6 %	15,1 %	14,8 %	(0,3) %
Ratio Capital Total individual	18,7 %	18,9 %	19,0 %	17,4 %	17,2 %	(0,2) %
APRs individual	202.300	200.755	197.049	199.042	198.691	(351)
Resultado individual	3.565	4.215	790	1.416	1.982	566
ADIs ³	6.466	6.987	7.707	7.076	7.581	505
Buffer MDA individual ²	12.891	13.782	13.976	11.828	11.273	(555)
Leverage ratio individual	5,2 %	5,5 %	5,4 %	4,7 %	4,8 %	0,1 %

Datos de junio 2022 actualizados con última información oficial.

(1) Incluye, principalmente, el importe pendiente de ejecutar del programa de recompra de acciones hasta el importe máximo (371 millones de euros a 30 de septiembre de 2022), la previsión de dividendos, el ajuste transitorio IFRS9 y los 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) No incluye prima de emisión.

Resultados por segmentos de negocios

En este apartado se presenta la información financiera de los 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.

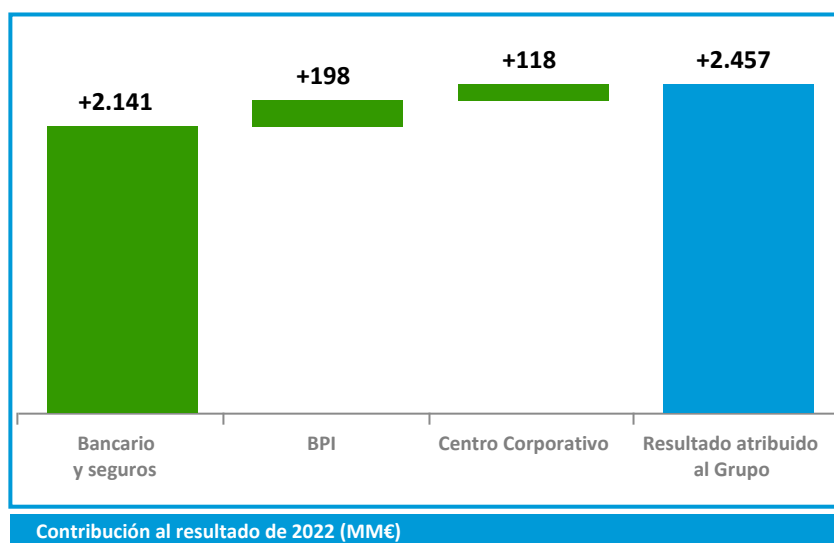
La mayor parte de la actividad y resultados procedentes de Bankia se incluyen en este negocio. La fusión, a efectos contables, tomó como fecha de referencia para su registro el 31 de marzo de 2021, fecha en la que los estados financieros incorporaron los activos y pasivos de Bankia a su valor razonable. 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. Se asignan al Centro Corporativo los gastos de naturaleza corporativa a nivel de Grupo.

La configuración del resultado por negocios de los nueve primeros meses de 2022 es la siguiente:



En millones de euros	Negocio Bancario y Seguros	BPI	Centro Corporativo	Grupo
Margen de intereses	4.471	372	0	4.843
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	175	22	142	339
Comisiones netas	2.779	219		2.998
Resultado de operaciones financieras	270	29	23	322
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	631			631
Otros ingresos y gastos de explotación	(438)	(41)	(7)	(486)
Margen bruto	7.888	600	158	8.647
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.129)	(341)	(45)	(4.516)
Gastos extraordinarios	(35)			(35)
Margen de explotación	3.724	259	113	4.096
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.759	259	113	4.131
Pérdidas por deterioro activos financieros	(570)	22		(548)
Otras dotaciones a provisiones	(117)	(6)		(123)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(56)	0		(56)
Resultado antes de impuestos	2.982	275	113	3.371
Impuesto sobre Sociedades	(839)	(77)	5	(912)
Resultado después de impuestos	2.143	198	118	2.458
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2			2
Resultado atribuido al Grupo	2.141	198	118	2.457

Negocio bancario y seguros

El resultado de los nueve primeros meses de 2022 se sitúa en 2.141 millones de euros (4.432 millones de euros del mismo periodo de 2021 al incorporar la diferencia negativa de consolidación por 4.300 millones de euros y los gastos extraordinarios, dotaciones a provisiones y otros por -1.521 millones asociados a la integración).

El resultado aumenta un +24,3 % respecto al resultado proforma de 2021.

El ROTE (12 meses), sin considerar los impactos extraordinarios registrados en 2021, se sitúa en el 9,2 %.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	Proforma	
				9M21	Var. %
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	4.471	4.105	8,9	4.552	(1,8)
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	175	208	(16,0)	220	(20,7)
Comisiones netas	2.779	2.400	15,8	2.682	3,6
Resultado de operaciones financieras	270	105		115	
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	631	479	31,6	479	31,6
Otros ingresos y gastos de explotación	(438)	(391)	12,1	(432)	1,4
Margen bruto	7.888	6.906	14,2	7.617	3,6
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.129)	(3.967)	4,1	(4.406)	(6,3)
Gastos extraordinarios	(35)	(2.019)	(98,3)		
Margen de explotación	3.724	920		3.211	16,0
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	3.759	2.939	27,9	3.211	17,1
Pérdidas por deterioro activos financieros	(570)	(488)	16,7	(611)	(6,8)
Otras dotaciones a provisiones	(117)	(343)	(65,9)	(210)	(44,3)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(56)	4.275		(50)	10,8
Resultado antes de impuestos	2.982	4.364	(31,7)	2.340	27,5
Impuesto sobre Sociedades	(839)	68		(618)	35,9
Resultado después de impuestos	2.143	4.432	(51,7)	1.722	24,4
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	2	0		0	
Resultado atribuido al Grupo	2.141	4.432	(51,7)	1.723	24,3
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	8.029	7.178	11,9	7.919	1,4
Comisiones bancarias, valores y otros	1.558	1.333	16,8	1.513	2,9
Recurrentes	1.385	1.190	16,4	1.364	1,6
Banca mayorista	173	143	20,9	150	15,4
Comercialización de seguros	246	182	35,1	224	9,8
Productos de ahorro a largo plazo	975	885	10,2	944	3,3
Fondos de inversión, cartera y sicav's	608	546	11,4	590	3,1
Planes de pensiones	227	213	6,6	228	(0,6)
Unit Link y otros	140	126	11,3	126	11,2
Comisiones netas	2.779	2.400	15,8	2.682	3,6
Gastos de personal	(2.531)	(2.507)	1,0	(2.778)	(8,9)
Gastos generales	(1.053)	(1.017)	3,5	(1.140)	(7,6)
Amortizaciones	(545)	(443)	23,1	(489)	11,5
Gastos de administración y amortización recurrentes	(4.129)	(3.967)	4,1	(4.406)	(6,3)
Gastos extraordinarios	(35)	(2.019)	(98,3)		
INDICADORES FINANCIEROS					
ROTE ¹	9,2 %	9,9 %	(0,7)		
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	54,8 %	56,2 %	(1,4)		
Coste del riesgo (12 meses)	0,25 %	0,27 %	(0,02)		

(1) Ratio (últimos 12 meses) de 3T22 excluye los impactos extraordinarios asociados a la integración de Bankia de 4T21 (+88 millones de euros). La ratio de 3T21 excluye +2.779 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 de los nueve primeros meses de 2022 asciende a 2.141 millones de euros, 24,3 % en relación con el resultado proforma de 2021 (+1.723 millones de euros):

- **El Margen bruto crece hasta los 7.888 millones de euros (+3,6 %):**
 - Los **ingresos core** incrementan un +1,4 % en relación con los nueve primeros meses de 2021 impactados por la buena evolución de las comisiones (+3,6 %) y de los ingresos y gastos por contratos de seguros (+31,6 %).
 - El **Resultado de operaciones financieras** se sitúa en +270 millones de euros (+115 millones de euros en el mismo periodo de 2021).
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -438 millones de euros (-432 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior). Incluye la contribución al Fondo Único de Resolución (FUR) por importe de -136 millones de euros (-162 millones de euros en 2021).
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** se sitúan en -4.129 millones de euros (-6,3%) principalmente por la captura de sinergias, en especial 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 16,0% respecto al mismo periodo del ejercicio anterior.
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en -570 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022 (-6,8%).
- Las **Otras dotaciones a provisiones** se sitúan en -117 millones de euros (-44,3%). En 2022 se incluye la disponibilidad de provisiones por 57 millones 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**.

La siguiente tabla muestra las cifras de los resultados trimestrales en visión proforma:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS PROFORMA					
En millones de euros	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen de intereses	1.552	1.484	1.435	1.447	1.484
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	84	46	44	57	95
Comisiones netas	929	953	897	1.017	890
Resultado de operaciones financieras	60	91	119	87	39
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	220	209	202	172	162
Otros ingresos y gastos de explotación	(89)	(228)	(120)	(470)	(91)
Margen bruto	2.756	2.554	2.578	2.310	2.579
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.373)	(1.362)	(1.394)	(1.457)	(1.474)
Gastos extraordinarios	(11)	(16)	(8)		
Margen de explotación	1.372	1.176	1.176	853	1.105
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.383	1.192	1.184	853	1.105
Pérdidas por deterioro activos financieros	(166)	(141)	(262)	(309)	(151)
Otras dotaciones a provisiones	(27)	(44)	(45)	(161)	(63)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(27)	(9)	(76)	(12)
Resultado antes de impuestos	1.159	963	860	307	879
Impuesto sobre Sociedades	(341)	(275)	(224)	(84)	(217)
Resultado después de impuestos	818	689	636	223	662
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros	0	0	1	2	0
Resultado atribuido al Grupo	818	688	635	221	662
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Ingresos core	2.775	2.683	2.570	2.686	2.624
Comisiones bancarias, valores y otros	522	553	483	534	492
Recurrentes	468	486	431	479	450
Banca mayorista	54	67	52	55	42
Comercialización de seguros	79	80	87	100	66
Productos de ahorro a largo plazo	328	320	328	382	332
Fondos de inversión, cartera y sicav's	205	197	206	228	208
Planes de pensiones	76	76	76	95	79
Unit Link y otros	48	47	46	58	45
Comisiones netas	929	953	897	1.017	890
Gastos de personal	(832)	(832)	(868)	(907)	(935)
Gastos generales	(353)	(350)	(350)	(374)	(374)
Amortizaciones	(188)	(180)	(176)	(176)	(164)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.373)	(1.362)	(1.394)	(1.457)	(1.474)

Se presenta a continuación indicadores de actividad y calidad del activo a 30 de septiembre de 2022:

- El **crédito bruto a la clientela** se sitúa en **333.585 millones de euros, +2,5 % en el año.**
- Los **recursos de clientes** se sitúan en **576.575 millones de euros, -1,3 % en el año.**
- La **ratio de morosidad** se reduce hasta el **3,1 %** y la **ratio de cobertura** aumenta hasta el **67 %.**

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	627.374	655.614	(4,3)	632.422	(0,8)
Pasivo	599.438	627.668	(4,5)	604.170	(0,8)
Capital asignado	27.905	27.914	0,0	28.221	(1,1)
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	167.806	170.500	(1,6)	169.873	(1,2)
Adquisición de vivienda	125.771	124.850	0,7	126.709	(0,7)
Otras finalidades	42.035	45.650	(7,9)	43.164	(2,6)
del que: Consumo	17.683	17.637	0,3	17.218	2,7
Crédito a empresas	145.912	143.247	1,9	136.882	6,6
Sector Público	19.867	20.375	(2,5)	18.689	6,3
Crédito a la clientela bruto	333.585	334.122	(0,2)	325.444	2,5
del que: cartera sana	323.143	323.010	0,0	313.090	3,2
de los que: dudosos	10.442	11.112	(6,0)	12.355	(15,5)
Fondos para insolvencias	(7.010)	(7.228)	(3,0)	(7.689)	(8,8)
Crédito a la clientela neto	326.575	326.894	(0,1)	317.755	2,8
Riesgos contingentes	26.987	27.001	(0,1)	25.382	6,3
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	359.659	369.018	(2,5)	355.628	1,1
Ahorro a la vista	339.773	347.901	(2,3)	330.323	2,9
Ahorro a plazo	19.886	21.118	(5,8)	25.306	(21,4)
Pasivos por contratos de seguros	65.777	66.413	(1,0)	67.376	(2,4)
del que: Unit Link y otros	18.057	18.529	(2,5)	19.366	(6,8)
Cesión temporal de activos y otros	2.985	3.595	(17,0)	3.315	(10,0)
Recursos en balance	428.421	439.027	(2,4)	426.320	0,5
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	95.287	95.451	(0,2)	103.632	(8,1)
Planes de pensiones	43.292	44.158	(2,0)	47.930	(9,7)
Activos bajo gestión	138.579	139.609	(0,7)	151.563	(8,6)
Otras cuentas	9.576	9.509	0,7	6.411	49,4
Total recursos de clientes	576.575	588.145	(2,0)	584.294	(1,3)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	3,1 %	3,2 %	(0,1)	3,7 %	(0,6)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	67 %	65 %	2	62 %	5
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	18,37	18,52	(0,15)	18,85	(0,47)
Clientes particulares vinculados (%)	70,0 %	69,4 %	0,6	67,9 %	2,1
Empleados	40.041	40.561	(520)	45.284	(5.243)
Oficinas	4.126	4.206	(80)	4.970	(844)
de las que Retail	3.859	3.934	(75)	4.615	(756)
Terminales de autoservicio	11.672	11.719	(47)	13.008	(1.336)

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 los nueve primeros meses de 2022 los resultados aportados por Bankia Vida (100% tras la adquisición del 51 % a Mapfre en diciembre de 2021) y Bankia Pensiones (100 % tras la fusión con VidaCaixa durante 2021).

En la tabla adjunta se presenta la cuenta de resultados del Grupo VidaCaixa¹:

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen de intereses	288	241	19,4	102	93	93	84	81
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	164	173	(5,4)	79	43	41	36	80
Comisiones netas	(92)	(49)	87,9	(33)	(28)	(31)	43	(10)
Resultado de operaciones financieras	21	6		(1)	(4)	26	1	4
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro	631	483	30,7	221	209	201	170	162
Otros ingresos y gastos de explotación	(1)	0		0		0	(2)	0
Margen bruto	1.011	855	18,3	368	313	331	331	317
Gastos de administración y amortización recurrentes	(171)	(103)	66,0	(57)	(54)	(60)	(42)	(34)
Gastos extraordinarios	(14)	(2)		(5)	(7)	(2)	(2)	(1)
Margen de explotación	827	750	10,2	306	251	269	287	281
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	840	751	11,8	311	259	271	290	282
Resultado antes de impuestos	827	750	10,2	306	251	269	287	281
Impuesto sobre Sociedades	(201)	(169)	19,4	(70)	(62)	(70)	(74)	(59)
Resultado después de impuestos	625	581	7,6	236	189	200	213	222
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	625	581	7,6	236	189	200	213	222

(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.

Adicionalmente al Grupo VidaCaixa, CaixaBank ostenta otras participaciones aseguradoras procedentes de Bankia: Bankia Mediación (100 %) y Sa Nostra Vida (18,7 %). Agregando los resultados de estas participadas a los de VidaCaixa se obtiene un resultado de 628 millones a cierre de septiembre de 2022.

El resultado del Grupo VidaCaixa, se sitúa en +625 millones de euros, un +7,6 % respecto a los nueve primeros meses de 2021:

- El **Margen de intereses** incluye el margen de los productos de Vida Ahorro (+19,4 % 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 se sitúan en +164 millones de euros (-5,4 % respecto al mismo periodo del ejercicio anterior).
- 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 +30,7 % con impacto de la consolidación de Bankia Vida.
- Los **Gastos de administración y amortización recurrentes** reflejan impactos asociados a la incorporación de Bankia Vida en los nueve primeros meses 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 +198 millones, un +46,3 % respecto a los nueve primeros meses de 2021 (+135 millones de euros).

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Margen de intereses	372	335	10,9	139	120	112	113	111
Ingresos por dividendos y resultados de entidades valoradas por el método de la participación	22	18	23,9	7	10	5	7	5
Comisiones netas	219	204	7,2	75	73	71	84	74
Resultado de operaciones financieras	29	11		11	9	9	0	(2)
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro								
Otros ingresos y gastos de explotación	(41)	(28)	45,8	0	(21)	(19)	4	4
Margen bruto	600	540	11,2	231	191	178	209	193
Gastos de administración y amortización recurrentes	(341)	(340)	0,5	(116)	(111)	(114)	(104)	(116)
Gastos extraordinarios		(1)					0	
Margen de explotación	259	199	30,0	116	80	64	104	76
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	259	200	29,3	116	80	64	104	76
Pérdidas por deterioro activos financieros	22	(5)		(6)	(6)	34	(35)	(13)
Otras dotaciones a provisiones	(6)	(16)	(63,9)	(6)	0	0	(21)	(10)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	0	1	(28,0)	(1)	1	0	(7)	0
Resultado antes de impuestos	275	178	54,3	103	74	98	42	53
Impuesto sobre Sociedades	(77)	(43)	79,5	(30)	(19)	(29)	(10)	(12)
Resultado después de impuestos	198	135	46,3	74	55	69	32	41
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros								
Resultado atribuido al Grupo	198	135	46,3	74	55	69	32	41
DETALLES DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS								
Ingresos core	612	555	10,2	221	203	189	204	191
Comisiones bancarias, valores y otros	130	120	8,1	45	44	41	48	43
Recurrentes	129	119	7,9	45	44	40	48	43
Banca mayorista	2	1	24,1	1	0	0	1	0
Comercialización de seguros	39	39	1,7	13	13	14	16	13
Productos de ahorro a largo plazo	50	45	9,5	16	16	17	20	18
Fondos de inversión, cartera y sicav's	28	29	(4,5)	9	9	10	13	12
Planes de pensiones	1	1	1,7	0	0	0	0	0
Unit Link y otros	21	16	36,0	7	7	7	6	6
Comisiones netas	219	204	7,2	75	73	71	84	74
Gastos de personal	(174)	(177)	(1,8)	(59)	(57)	(58)	(58)	(61)
Gastos generales	(113)	(108)	4,5	(38)	(37)	(38)	(27)	(36)
Amortizaciones	(54)	(55)	(0,1)	(19)	(18)	(18)	(19)	(19)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(341)	(340)	0,5	(116)	(111)	(114)	(104)	(116)
Gastos extraordinarios		(1)					0	
INDICADORES FINANCIEROS								
ROTE sin aspectos singulares ¹	8,2 %	7,1 %	1,1	8,2 %	6,8 %	5,7 %	5,4 %	7,1 %
Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios (12 meses)	55,1 %	59,1 %	(4,0)	55,1 %	58,0 %	59,5 %	59,3 %	59,1 %

(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 (20 millones en los doce últimos meses de septiembre 2021).
- Adicionalmente, se deduce el cupón de la parte de la emisión del AT1 asignada a este negocio.

- El **Margen bruto** se sitúa en +600 millones euros (+11,2 % respecto a los nueve primeros meses de 2021):
 - Los **ingresos core** incrementan un +10,2 % tras el aumento del +10,9 % del margen de intereses y la buena evolución de las comisiones, +7,2 %.
 - Los **Resultados de operaciones financieras** ascienden a 29 millones de euros.
 - **Otros ingresos y gastos de explotación** ascienden a -41 millones de euros e incluyen la contribución al FUR y al Fondo de Resolução Português (-23 millones de euros y -19 millones en 2022 y 2021 respectivamente).

Adicionalmente, el primer trimestre de 2022 incluye -21,2 millones de euros de contribución del sector bancario (-18,8 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior) y -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 -341 millones de euros (+0,5 %). El incremento en gastos generales (+4,5%) es parcialmente compensado por la reducción de los gastos de personal (-1,8 % por el ahorro generado tras las prejubilaciones realizadas a lo largo de 2021) y amortizaciones (-0,1%).
- Las **Pérdidas por deterioro de activos financieros** se sitúan en +22 millones de euros en los nueve primeros meses de 2022 (-5 millones de euros en el mismo periodo del ejercicio anterior), ambos ejercicios con ingresos singulares.
- **Otras dotaciones a provisiones** recogen el registro de costes asociados a prejubilaciones 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 28.881 millones de euros**, +5,0 % en el año, con crecimiento del crédito a particulares y empresas.
- Los **recursos de clientes se sitúan en 35.929 millones de euros** (+0,7 % en el año). Los recursos en balance incrementan un +5,1 % y los activos bajo gestión disminuyen un -14,0 % debido, esencialmente, a la evolución negativa de los mercados.
- La **ratio de morosidad** de BPI se reduce hasta el 2,0 %, de acuerdo con los criterios de clasificación de dudosos del Grupo CaixaBank.
- La ratio de cobertura de dudosos se sitúa en el 83 %.

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	43.478	43.034	1,0	41.308	5,3
Pasivo	40.540	40.121	1,0	38.763	4,6
Capital asignado	2.938	2.913	0,9	2.546	15,4
CRÉDITOS					
Crédito a particulares	15.843	15.627	1,4	14.879	6,5
Adquisición de vivienda	14.023	13.800	1,6	13.083	7,2
Otras finalidades	1.819	1.828	(0,4)	1.796	1,3
del que: Consumo	1.531	1.533	(0,2)	1.498	2,2
Crédito a empresas	11.217	11.266	(0,4)	10.537	6,4
Sector Público	1.821	1.755	3,7	2.091	(12,9)
Crédito a la clientela bruto	28.881	28.649	0,8	27.507	5,0
del que: Cartera sana	28.319	28.003	1,1	26.882	5,3
de los que: Dudosos	562	646	(13,0)	625	(10,1)
Fondos para insolvencias	(499)	(539)	(7,5)	(576)	(13,4)
Crédito a la clientela neto	28.382	28.110	1,0	26.931	5,4
Riesgos contingentes	2.070	2.045	1,3	1.828	13,3
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	30.098	29.755	1,2	28.641	5,1
Ahorro a la vista	21.518	21.167	1,7	20.126	6,9
Ahorro a plazo	8.580	8.588	(0,1)	8.515	0,8
Cesión temporal de activos y otros	6	5	14,5	7	(10,4)
Recursos en balance	30.104	29.760	1,2	28.648	5,1
Fondos de inversión, carteras y Sicav's	5.555	5.715	(2,8)	6.457	(14,0)
Activos bajo gestión	5.555	5.715	(2,8)	6.457	(14,0)
Otras cuentas	270	467	(42,1)	572	(52,8)
Total recursos de clientes	35.929	35.942	0,0	35.677	0,7
Pro-memoria					
Contratos de seguros comercializados ¹	4.165	4.359	(4,5)	4.588	(9,2)
CALIDAD DE ACTIVO					
Ratio de morosidad (%)	2,0 %	2,3 %	(0,3)	2,3 %	(0,3)
Ratio de cobertura de la morosidad (%)	83 %	78 %	5	87 %	(4)
OTROS INDICADORES					
Clientes (millones)	1,85	1,85		1,85	0,01
Empleados	4.460	4.461	(1)	4.478	(18)
Oficinas	335	337	(2)	347	(12)
de las que Retail	289	290	(1)	297	(8)
Terminales de autoservicio	1.375	1.376	(1)	1.418	(43)

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

Centro corporativo

El resultado de los nueve primeros meses de 2022 es de +118 millones de euros.

En millones de euros	9M22	9M21	Var. %	Proforma	
				9M21	Var. %
Margen de intereses	0	(24)		(24)	
Ingresos por dividendos	126	149	(15,8)	149	(15,8)
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	17	132	(87,4)	132	(87,4)
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	23	14	59,3	14	59,3
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación	(7)	(8)	(7,4)	(8)	(7,4)
Margen bruto	158	265	(40,1)	264	(40,0)
Gastos de administración y amortización recurrentes	(45)	(47)	(2,4)	(52)	(11,9)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	113	218	(48,2)	213	(46,8)
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	113	218	(48,2)	213	(46,8)
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros					
Resultado antes de impuestos	113	218	(48,2)	213	(46,8)
Impuesto sobre Sociedades	5	15	(70,7)	17	(73,3)
Resultado después de impuestos	118	234	(49,6)	230	(48,8)
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	118	234	(49,6)	230	(48,8)

En la evolución interanual del resultado proforma (-48,8 %) destaca el impacto de la venta de Erste Group Bank en 2021.

La evolución de las principales líneas de la cuenta de resultados es la 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, impactando en su evolución la adecuación de las tasas financieras a las condiciones de mercado.
- Los **Ingresos por dividendos** se sitúan en 126 millones de euros (149 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021) e incluyen, en el segundo trimestre de 2022, los dividendos de Telefónica y BFA por 38 y 87 millones de euros respectivamente (51 y 98 millones de euros respectivamente en 2021).
- Los **Resultados de entidades valoradas por el método de la participación** se sitúan en 17 millones de euros (132 millones de euros en los nueve primeros meses de 2021) tras la desinversión en Erste Group Bank en el cuarto trimestre de 2021.

Se presenta a continuación indicadores del balance de situación del centro corporativo, en cuya evolución impacta la ejecución realizada del programa de recompra de acciones a cierre del trimestre:

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
BALANCE					
Activo	4.937	5.857	(15,7)	6.305	(21,7)
Participaciones (Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global e Inversiones en negocios conjuntos y asociadas) y otros	2.028	2.393	(15,3)	2.176	(6,8)
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	2.909	3.464	(16,0)	4.129	(29,6)
Pasivo					
Financiación intragrupo y otros pasivos	1.538	1.873	(17,9)	1.678	(8,4)
Capital asignado	3.399	3.984	(14,7)	4.627	(26,5)
del que: asociado a las participadas	490	520	(5,8)	498	(1,6)

La siguiente tabla muestra la evolución trimestral del resultado del centro corporativo:

En millones de euros	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS					
Margen de intereses	(4)	2	2	(1)	(6)
Ingresos por dividendos		126		38	
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	5	10	2	6	49
Comisiones netas					
Resultado de operaciones financieras	3	4	16	2	12
Ingresos y gastos por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación		(7)			
Margen bruto	4	135	19	45	56
Gastos de administración y amortización recurrentes	(16)	(14)	(15)	(16)	(16)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	(12)	120	4	30	39
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	(12)	120	4	30	39
Pérdidas por deterioro activos financieros					
Otras dotaciones a provisiones					
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros				51	
Resultado antes de impuestos	(12)	120	4	81	39
Impuesto sobre Sociedades	4	2	(1)	4	3
Resultado después de impuestos	(7)	122	3	84	42
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	(7)	122	3	84	42

Sostenibilidad y compromiso con la sociedad

La Sostenibilidad en el Plan Estratégico 2022-24

CaixaBank asume la responsabilidad de impulsar el bienestar de las personas y el desarrollo económico y social. En este contexto, el **Plan Estratégico 2022-2024** establece tres grandes ambiciones con el objetivo de ser un referente europeo en el ámbito de la sostenibilidad:

- Impulsar la **transición energética de las empresas y del conjunto de la sociedad**, mediante el desarrollo de soluciones con foco en eficiencia energética, movilidad o vivienda sostenible, y el fomento de las inversiones con criterios ASG.
- **Liderar el impacto social positivo y favorecer la inclusión financiera**, impulsando soluciones de microfinanzas, principalmente a través de MicroBank, y manteniendo el compromiso con el mundo rural, adaptando los canales de atención a las necesidades de los distintos colectivos de clientes.
- **Promover una cultura responsable siendo referentes en gobernanza**, adoptando las mejores prácticas en sostenibilidad, reporting y comercialización responsable.

En línea con estas ambiciones, CaixaBank ha desarrollado un conjunto de iniciativas y planes de actuación con implicación de todo el Grupo y que se recogen dentro del Plan Director de Sostenibilidad con los siguientes compromisos a lo largo de los tres próximos años:

Compromiso



Global:

- 64.000 millones de euros movilizados en finanzas sostenibles¹
- Mantener Categoría "A" en el indicador sintético de sostenibilidad²



Ambiental:

- Avanzar en la descarbonización de la cartera para alcanzar cero emisiones en 2050
- Reducir las emisiones financiadas en 2030:
 - Electricidad: -30 % (136³ KgCO₂e/MWh en 2020)
 - Petróleo y gas: -23 % (26,9³ MtCO₂e en 2020)



Social:

- 413.300 beneficiarios de MicroBank, el banco social del Grupo CaixaBank



Buen gobierno:

- 42 % de mujeres en posiciones directivas⁴

1- Hipotecas verdes (certificado de eficiencia energética "A" o "B"), financiación para rehabilitación vivienda, financiación de vehículos híbridos/eléctricos, y microcréditos otorgados por MicroBank; Financiación sostenible a Empresas; Participación proporcional de CaixaBank en la emisión y colocación de bonos sostenibles (verdes, sociales o mixtos) por parte de clientes; Incremento neto en Activos bajo gestión en CaixaBank Asset Management en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR; Incremento bruto en patrimonio bajo gestión en VidaCaixa en productos clasificados bajo Art. 8 y 9 de la normativa SFDR.

2- Índice sintético ASG creado por CaixaBank y con metodología desarrollada por KPMG que permite disponer de información agregada de las principales casas de análisis ASG. El indicador pondera de manera objetiva los resultados obtenidos por la entidad en las puntuaciones de los principales analistas ASG internacionales (S&P Global, Sustainalytics, MSCI e ISS ESG).

3- Valor 136 KgCO₂e/MWh considerando emisiones de alcance 1 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos. Valor 26,9 MtCO₂e considerando emisiones de alcance 1, 2 y 3 de los clientes y las partes de la cadena de valor dentro del perímetro de la fijación de objetivos.

4- % de mujeres en posiciones directivas a partir de subdirección de oficina grande (oficinas A y B).

Aspectos destacables de 2022 en el ámbito de la sostenibilidad

- En términos de **sostenibilidad y buen gobierno**, CaixaBank es el primer banco español en adherirse a los Principios de Poseidón, establecidos por la *Global Maritime Forum*, donde se compromete a medir anualmente la intensidad de carbono y a evaluar la alineación climática de su cartera de transporte marítimo para abordar los objetivos climáticos globales.

Asimismo, tras su adhesión en 2021 como **miembro fundador de Net Zero Banking Alliance**, CaixaBank ha establecido **objetivos intermedios de descarbonización a 2030 de su cartera crediticia**. Se han priorizado dos de los sectores más intensivos en emisiones de CO2: sector eléctrico y petróleo y gas. Para ello, según se anunció junto con los objetivos, se publicará próximamente un *Climate Report* donde se describa la estrategia global de clima junto con los detalles metodológicos utilizados para el establecimiento de las métricas¹ de descarbonización para 2030:

(1)- Véase información adicional en www.caixabank.com

Sector	Alcance de las emisiones ²	Métrica	Escenario	Año base (2020)	Objetivo (2030)	Métrica objetivo (2030)
Eléctrico	1	Intensidad física (kgCO2e/MWh)	IEA Net Zero 2050	136	(30) %	95
Petróleo y Gas	1, 2, 3	Total emisiones financiadas (MtCO2e)	IEA Net Zero 2050	26,9	(23) %	20,7

Adicionalmente, CaixaBank sigue recibiendo el reconocimiento de los principales analistas en materia ASG: FTSE4Good sitúa a la entidad como uno de los bancos más sostenibles del mundo, con una puntuación de 4,1 sobre 5, muy por encima de la media del sector bancario, que se sitúa en el 2,6. Asimismo, **Sustainalytics** sitúa a CaixaBank como el mejor banco de España en su rating de riesgos ESG, destacando su gestión *strong* de los riesgos y situando a la entidad en un rango de riesgo bajo, con un *score* de 17,5 puntos.

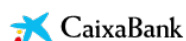
Con la entrada en vigor de la modificación de la normativa MIFID II, se ha realizado una formación especializada a 21.959 profesionales, con más de 53.500 horas de formación en materia de sostenibilidad.

CaixaBank, siguiendo su compromiso con la transparencia fiscal, además de estar adherido al Código de Buenas Prácticas Tributarias de la AEAT, ha obtenido en 2022 el sello de Transparencia Fiscal que otorga la Fundación Haz.

(2)- Alcance 1: principales fuentes de emisión directa de la empresa; Alcance 2: emisiones indirectas asociadas a la adquisición y consumo de energía eléctrica de la empresa; Alcance 3: resto de las emisiones indirectas que son consecuencia de la actividad de la empresa pero provienen de fuentes que no son propiedad o controladas directamente.

- Durante el tercer trimestre de 2022, **se ha continuado impulsando la financiación sostenible:**
 - CaixaBank ha **emitido un bono verde por importe de 1.000 millones de euros** para financiar proyectos medioambientales elegibles bajo el marco de emisión de bonos ligados a los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS), en concreto, para promover el ODS 7, energía asequible y no contaminante y el ODS 9, industria, innovación e infraestructuras. **Desde la aprobación en 2019 del marco de emisión de bonos ligados a los ODS**, y validado por Sustainalytics, **CaixaBank ha realizado nueve emisiones propias de bonos** (cinco verdes y cuatro sociales) por valor de 8.000 millones de euros y 500 millones de libras esterlinas. De esta manera, la entidad consolida su posición de líder como emisor de emisiones ASG.
 - CaixaBank y EDP han reforzado su alianza con el objetivo de sumar 100.000 nuevas instalaciones fotovoltaicas hasta 2025. Esta cifra permitirá evitar la emisión de 150.000 toneladas de CO2 y ahorrar 80 millones en la factura eléctrica de particulares.
- En el **ámbito social**, la entidad ha continuado ofreciendo productos y servicios para mejorar la vida de las personas con un impacto positivo:
 - La entidad **eleva hasta un 45 % las localidades en riesgo de exclusión financiera atendidas por sus oficinas móviles**, los ofimóviles ya prestan servicio a 626 municipios, donde residen más de 300.000 personas.
 - MicroBank ha concedido 801 millones de euros en microcréditos y otras financiaciones con impacto social.
 - Apoyo a empresas y Pymes:** el Grupo BEI (BEI y FEI) y CaixaBank facilitarán nueva financiación por importe de más de 1.000 millones de euros para ayudar a las pymes españolas a recuperarse del impacto negativo de la pandemia.
 - CaixaBank Dualiza** ha cumplido seis años trabajando por el impulso de la Formación Profesional y su modalidad dual, un total de 21.889 alumnos, 2.677 empresas y 1.435 centros educativos se han beneficiado hasta el momento de sus actividades.

Índices ESG - Ratings



Peor ← Escala de Rating → Mejor

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

86

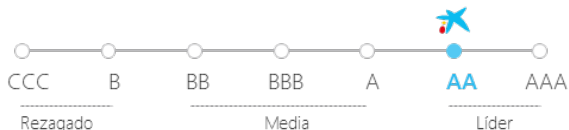
Sustainability score



MSCI
MSCI ESG RATINGS **AA**

AA
(Líder)

Rating ASG



STOXX SUSTAINALYTICS
ESG LEADERS INDICES ESG REPORT

Riesgo-bajo
(17.5)

Rating riesgo ASG



QUALITYSCORE
ENVIRONMENTAL SOCIAL GOVERNANCE
HIGHEST RANKED BY ISS ESG > **1**

1 | 1 | 1 | 1
E I S I G

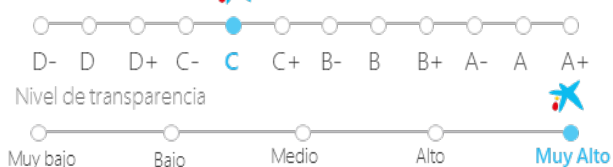
ESG QualityScore



Corporate ESG Performance
Prime
RATED BY ISS ESG >

C
Categoría: **Prime**
Transparencia: **muy alta**
Decil: **#1**

Rating ASG corporativo



FTSE4Good

4,1

Rating ASG



CDP
DRIVING SUSTAINABLE ECONOMIES

A
(Liderazgo)

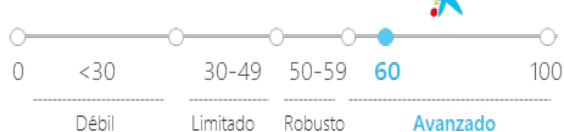
Rating riesgo climático



MOODY'S | ESG Solutions

60
(Avanzado)

Puntuación global ASG

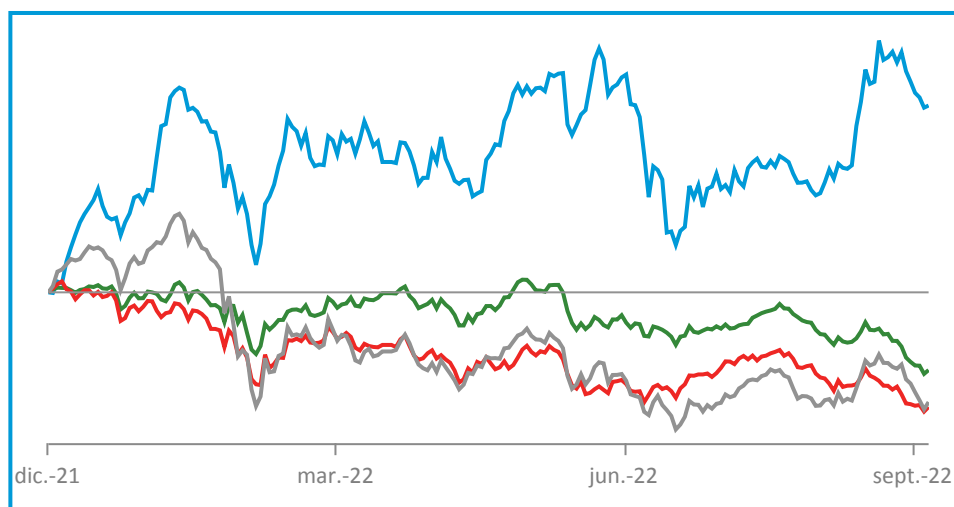


La acción CaixaBank

- La **cotización de CaixaBank** cerró a 30 de septiembre de 2022 en 3,311 euros por acción, cediendo un -0,2 % respecto al cierre de junio y acumulando un avance en el año del +37,2 %. Dicha evolución contrasta positivamente con la de los índices de referencia que cierran otro trimestre en negativo, amplificando así las pérdidas en el cómputo anual (-22,8 % v.a. / -4,0 % v.t el Eurostoxx 50, -15,5 % v.a. / -9,0 % v.t. el Ibex 35, -21,8 % v.a. / -1,9 % v.t. el Eurostoxx Banks y -3,3 % v.a. / -3,1 % v.t. el Ibex Bancos).
- En el tercer trimestre, los mercados financieros siguieron sujetos a una enorme volatilidad, con la intensificación de la crisis energética y el endurecimiento de las políticas monetarias como principales agravantes en un entorno altamente incierto, marcado por una ralentización económica y persistentes presiones inflacionistas. El tensionamiento del mercado del gas y el tono *hawkish* de los bancos centrales agudizaron el temor a una recesión global, desencadenando un *shock* de confianza en los mercados financieros que han acusado no solo los agregados generales sino también los bancarios, a pesar de las perspectivas de mayores tipos de interés. En el particular de la banca española, sus cotizaciones también se vieron lastradas por el anuncio, en julio, de un nuevo gravamen extraordinario.
- En el tercer trimestre de 2022, el número de títulos negociados¹ aumentó un +121,1 % respecto al mismo periodo del año anterior y un +5,0 % respecto al segundo trimestre de 2022. Asimismo, el volumen de negociación¹ en euros fue un +165,5 % superior al valor negociado en el tercer trimestre de 2021 y un +0,4 % superior al del trimestre anterior. Desde enero 2022, el volumen de negociación en número de títulos y euros se situó en +87,3 % / +128,6 % respectivamente en relación con el mismo periodo en 2021.

(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

CaixaBank	Ibex35	Eurostoxx50	Eurostoxx Eurozone Banks
+37,2 %	-15,5 %	-22,8 %	-21,8 %



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

Principales indicadores de la acción CaixaBank

30.09.22

Capitalización bursátil (MME)	25.176
Número de acciones en circulación ¹	7.603.853
Cotización (€/acción)	
Cotización al inicio del periodo (31.12.21)	2,414
Cotización al cierre del periodo (30.09.22)	3,311
Cotización máxima ²	3,623
Cotización mínima ²	2,411
Volumen de negociación en 2022 (títulos, excluyendo operaciones especiales en miles)	
Volumen diario máximo	93.320
Volumen diario mínimo	7.737
Volumen diario promedio	30.611
Ratios bursátiles	
BPA - Beneficio neto atribuido por acción excluyendo impactos fusión (€/acción) (12 meses)	0,32
Valor teórico contable³ (€/acción)	4,50
Valor teórico contable tangible³ (€/acción)	3,81
PER (Precio / BPA excluyendo impactos fusión; veces)	10,43
P/VC tangible (valor cotización s/valor contable tangible)	0,87
Rentabilidad por dividendo⁴	4,42 %

(1) Número de acciones en miles excluyendo autocartera y las acciones ya recompradas dentro del programa de recompras de acciones propias (share buy-back). Ver información adicional en apartado 'Información clave'.

(2) Cotización a cierre de sesión.

(3) El valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el número de acciones deduce las ya recompradas).

(4) Se calcula dividiendo la remuneración correspondiente al resultado del ejercicio 2021 (0,1463 euros/acción) entre el precio de cierre del periodo (3,311 euros/acción).

Remuneración al accionista

- El 20 de abril de 2022, la entidad abonó a sus accionistas 0,1463 euros por acción en concepto de dividendo ordinario con cargo a los beneficios del ejercicio 2021, tal y como aprobó la Junta General Ordinaria de Accionistas de CaixaBank el 8 de abril. El total distribuido en concepto de dicho dividendo ascendió a 1.179 millones de euros, importe equivalente 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, el Consejo de Administración del 16 de mayo de 2022, habiéndose recibido la autorización regulatoria pertinente, acordó la aprobación y el inicio de un programa de recompra de acciones propias (share buy-back) por un importe máximo de 1.800 millones de euros, 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. A 30 de septiembre CaixaBank ha adquirido 449.102.200 acciones por 1.428.556.676 euros, equivalente al 79,4 % del importe monetario máximo (505.321.185 acciones por 1.619.063.083 euros que suponen un 90,0 % del importe máximo, según última información pública facilitada en OIR de 24 de octubre de 2022).

Información sobre participadas

Principales participadas a 30 de septiembre de 2022:

	%	Negocio asignado
SegurCaixa Adeslas	49,9 %	Bancario y seguros
Comercia Global Payments	20,0 %	Bancario y seguros
Telefónica	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

A 30 de septiembre de 2022, CaixaBank tenía contratada una cobertura sobre un 1,95 % del capital de Telefónica. Con fecha 4 de octubre de 2022 CaixaBank ha liquidado parcialmente dicha cobertura mediante la entrega de un 1 %, por lo que la participación en Telefónica se sitúa en el 3,5 % a partir de dicha fecha. Esta operación no ha tenido un impacto material en la cuenta de resultados ni en la ratio CET1.

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-	30.06.2022	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	16.02.2022	Aa1	13.06.2022
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29.03.2022	AAA	08.07.2022

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Ingresos del trimestre anualizados cartera de crédito	5.499	5.376	5.297	5.447	6.258
Denominador	Saldo medio de la cartera crédito neto	336.605	333.254	329.860	335.025	340.968
(a)	Tipo medio rendimiento cartera crediticia (%)	1,63	1,61	1,61	1,63	1,84
Numerador	Costes del trimestre anualizados recursos minoristas en balance	(8)	4	(65)	(96)	95
Denominador	Saldo medio recursos minoristas en balance	371.366	376.774	382.008	387.613	392.310
(b)	Tipo medio coste recursos minoristas en balance (%)	0,00	0,00	(0,02)	(0,03)	0,02
	Diferencial de la clientela (%) (a - b)	1,63	1,61	1,63	1,66	1,82

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 período, 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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Ingresos financieros del trimestre anualizados	8.272	8.197	8.464	8.507	8.907
Denominador	Activos totales medios del periodo trimestral	690.460	695.346	706.116	707.629	701.243
(a)	Tipo medio rendimiento de los activos (%)	1,20	1,18	1,20	1,20	1,27
Numerador	Gastos financieros del trimestre anualizados	1.968	2.011	2.178	2.066	2.214
Denominador	Recursos totales medios del periodo trimestral	690.460	695.346	706.116	707.629	701.243
(b)	Tipo medio coste de los recursos (%)	0,28	0,29	0,31	0,29	0,32
	Diferencial de balance (%) (a - b)	0,92	0,89	0,89	0,91	0,95

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.456	5.226	1.147	2.617	2.881
(b)	Cupón Additional TIER 1	(217)	(244)	(269)	(276)	(272)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.239	4.981	878	2.342	2.609
(c)	Fondos propios medios 12 M	32.019	34.516	37.000	36.940	36.949
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)	(1.784)
Denominador	Fondos propios + ajustes de valoración medios 12M (c+d)	30.254	32.827	35.351	35.232	35.165
	ROE (%)	17,3 %	15,2 %	2,5 %	6,6 %	7,4 %
(e)	Extraordinarios fusión en 2021	2.779	2.867	(1.405)	(37)	88
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-e)	2.460	2.115	2.283	2.378	2.522
	ROE (%) sin extraordinarios fusión	8,1 %	6,4 %	6,5 %	6,8 %	7,2 %

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 netos 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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12 M	5.456	5.226	1.147	2.617	2.881
(b)	Cupón additional TIER 1	(217)	(244)	(269)	(276)	(272)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado 12M (a+b)	5.239	4.981	878	2.342	2.609
(c)	Fondos propios medios 12 M	32.019	34.516	37.000	36.940	36.949
(d)	Ajustes de valoración medios 12 M	(1.765)	(1.689)	(1.649)	(1.709)	(1.784)
(e)	Activos intangibles medios 12 M	(4.752)	(4.948)	(5.155)	(5.210)	(5.268)
Denominador	FFPP + ajustes de valoración medios excluyendo activos intangibles 12M (c+d+e)	25.501	27.879	30.196	30.022	29.897
	ROTE (%)	20,5 %	17,9 %	2,9 %	7,8 %	8,7 %
(f)	Extraordinarios fusión en 2021	2.779	2.867	(1.405)	(37)	88
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-f)	2.460	2.115	2.283	2.378	2.522
	ROTE (%) sin extraordinarios fusión	9,6 %	7,6 %	7,6 %	7,9 %	8,4 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.458	5.229	1.151	2.622	2.886
(b)	Cupón additional TIER 1	(217)	(244)	(269)	(276)	(272)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.241	4.984	882	2.346	2.614
Denominador	Activos totales medios 12M	568.619	628.707	690.792	699.832	702.550
	ROA (%)	0,9 %	0,8 %	0,1 %	0,3 %	0,4 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.779	2.867	(1.405)	(37)	88
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.462	2.118	2.287	2.383	2.527
	ROA (%) sin extraordinarios fusión	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,3 %	0,4 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Resultado después de impuestos y antes de minoritarios 12M	5.458	5.229	1.151	2.622	2.886
(b)	Cupón Additional TIER 1	(217)	(244)	(269)	(276)	(272)
Numerador	Resultado neto ajustado 12M (a+b)	5.241	4.984	882	2.346	2.614
Denominador	Activos ponderados por riesgos regulatorios 12M	182.510	200.869	218.558	217.093	215.836
	RORWA (%)	2,9 %	2,5 %	0,4 %	1,1 %	1,2 %
(c)	Extraordinarios fusión en 2021	2.779	2.867	(1.405)	(37)	88
Numerador	Numerador ajustado 12M (a+b-c)	2.462	2.118	2.287	2.383	2.527
	RORWA (%) sin extraordinarios fusión	1,3 %	1,1 %	1,0 %	1,1 %	1,2 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Gastos de administración y amortización 12M	7.468	8.049	8.391	6.366	6.226
Denominador	Margen bruto 12M	9.860	10.274	10.987	11.046	11.210
	Ratio de eficiencia	75,7 %	78,3 %	76,4 %	57,6 %	55,5 %

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.448	5.930	6.305	6.194	6.092
Denominador	Margen bruto 12M	9.860	10.274	10.987	11.046	11.210
	Ratio de eficiencia sin gastos extraordinarios	55,3 %	57,7 %	57,4 %	56,1 %	54,3 %

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Gastos de administración y amortización sin gastos extraordinarios 12M	5.448	5.930	6.305	6.194	6.092
Denominador	Ingresos core 12M	9.860	10.597	11.293	11.347	11.529
	Ratio de eficiencia core	55,3 %	56,0 %	55,8 %	54,6 %	52,8 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Dotaciones para insolvencias 12M	814	838	892	885	892
Denominador	Saldo medio bruto de créditos + riesgos contingentes 12M	333.404	363.368	382.176	382.125	384.113
	Coste del riesgo (%)	0,24 %	0,23 %	0,23 %	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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.955	13.634	13.361	12.424	11.643
Denominador	Crédito a la clientela + riesgos contingentes	382.801	380.160	380.895	391.816	391.522
	Ratio de morosidad (%)	3,6 %	3,6 %	3,5 %	3,2 %	3,0 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Fondos deterioro crédito clientela + riesgos contingentes	8.955	8.625	8.648	8.126	7.867
Denominador	Deudores dudosos crédito clientela + riesgos contingentes	13.955	13.634	13.361	12.424	11.643
	Ratio de cobertura (%)	64 %	63 %	65 %	65 %	68 %

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.933	4.417	4.262	4.030	3.893
(b)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	1.117	2.279	2.223	2.110	2.044
Numerador	Cobertura total del activo adjudicado (a - b)	816	2.138	2.039	1.920	1.849
Denominador	Deuda bruta cancelada en ejecución hipotecaria	1.933	4.417	4.262	4.030	3.893
	Ratio cobertura inmuebles DPV (%)	42%	48 %	48 %	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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Provisión contable de los activos adjudicados	1.087	1.006	960	917	892
(a)	Valor Contable Neto del activo adjudicado	2.289	2.279	2.223	2.110	2.044
(b)	Cobertura contable del activo adjudicado	1.087	1.006	960	917	892
Denominador	Valor Contable Bruto del activo adjudicado (a + b)	3.376	3.285	3.183	3.027	2.936
	Ratio cobertura contable inmuebles DPV (%)	32 %	31 %	30 %	30 %	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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Activos Líquidos de Alta Calidad (HQLA's)	172.066	167.290	170.170	161.451	141.124
(b)	Disponible en póliza BCE no HQLA's	1.059	1.059	1.033	1.397	857
	Activos Líquidos Totales (a + b)	173.125	168.349	171.202	162.847	141.981

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).

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Crédito a la clientela de gestión neto (a-b-c)	343.506	340.948	341.477	351.449	351.410
(a)	Crédito a la clientela de gestión bruto	355.929	352.951	353.404	362.770	362.465
(b)	Fondos para insolvencias	8.554	8.265	8.277	7.767	7.508
(c)	Crédito de mediación	3.869	3.738	3.650	3.554	3.547
Denominador	Recursos de la actividad de clientes en balance	377.551	384.270	385.816	398.773	389.757
	Loan to Deposits (%)	91 %	89 %	89 %	88 %	90 %

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 (incluye el efecto de la recompra de acciones por el volumen ya ejecutado). 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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Resultado atribuido al Grupo 12M	5.456	5.226	1.147	2.617	2.881
(b)	Cupon Additional TIER 1	(217)	(244)	(269)	(276)	(272)
Numerador	Resultado atribuido al Grupo ajustado (a+b)	5.239	4.981	878	2.342	2.609
Denominador	Número medio acciones en circulación netas de autocartera (c)	7.096	7.575	8.054	8.034	7.945
	BPA (Beneficio por acción)	0,74	0,66	0,11	0,29	0,33
(d)	Extraordinarios fusión	2.779	2.867	(1.405)	(37)	88
Numerador	Numerador ajustado (a+b-d)	2.460	2.115	2.283	2.378	2.522
	BPA (Beneficio por acción) sin extraordinarios fusión	0,35	0,28	0,28	0,30	0,32

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

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Valor de cotización a cierre del periodo	2,684	2,414	3,077	3,317	3,311
Denominador	Beneficio por acción (BPA)	0,74	0,66	0,11	0,29	0,33
	PER (Price-to-earnings ratio)	3,64	3,67	28,23	11,38	10,08
Denominador	Beneficio por acción (BPA) sin extraordinarios fusión	0,35	0,28	0,28	0,30	0,32
	PER (Price-to-earnings ratio) sin extraordinarios fusión	7,74	8,65	10,85	11,21	10,43

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.

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
Numerador	Dividendos pagados (en acciones o efectivo) último ejercicio	0,03	0,03	0,15	0,15	0,15
Denominador	Valor de cotización de la acción a cierre del periodo	2,684	2,414	3,077	3,317	3,311
	Rentabilidad por dividendo	1,00 %	1,11 %	4,75 %	4,41 %	4,42 %

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 valor teórico contable y el valor teórico contable tangible por acción recogen el impacto del programa de recompra de acciones por el importe ejecutado a la fecha de cierre de trimestre, tanto en el numerador (excluyendo de los fondos propios el valor de las acciones recompradas, a pesar de que no han sido todavía amortizadas) como en el denominador (el nº de acciones deduce las ya recompradas).

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

		3T21	4T21	1T22	2T22	3T22
(a)	Patrimonio neto	35.124	35.425	35.916	34.843	34.274
(b)	Intereses minoritarios	(29)	(31)	(32)	(31)	(32)
Numerador	Patrimonio neto ajustado (c = a+b)	35.095	35.394	35.884	34.811	34.242
Denominador	Acciones en circulación netas de autocartera (d)	8.053	8.053	8.053	7.862	7.604
e = (c/d)	Valor teórico contable (€/acción)	4,36	4,39	4,46	4,43	4,50
(f)	Activos intangibles (minoran patrimonio neto ajustado)	(5.104)	(5.316)	(5.304)	(5.340)	(5.300)
g = ((c+f)/d)	Valor teórico contable tangible (€/acción)	3,72	3,73	3,80	3,75	3,81
(h)	Cotización a cierre del periodo	2,684	2,414	3,077	3,317	3,311
h/e	P/VTC (Valor cotización s/ valor contable)	0,62	0,55	0,69	0,75	0,74
h/g	P/VTC tangible (Valor cotización s/ valor contable tangible)	0,72	0,65	0,81	0,88	0,87

Conciliación de la información contable con la de gestión

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

Septiembre 2022

En millones de euros

Activos financieros a coste amortizado - Clientela (Balance Público)	355.473
Adquisición temporal de activos (sector público y privado)	(1.277)
Cámaras de compensación y fianzas dadas en efectivo	(2.120)
Otros activos financieros sin naturaleza minorista	(268)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados - Préstamos y anticipos (Balance Público)	51
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda del Balance Público)	3.097
Bonos de renta fija asimilables a crédito minorista (Activos afectos al negocio asegurador del Balance Público)	1
Fondos para insolvencias	7.508
Crédito a la clientela bruto con criterios de gestión	362.465

Pasivos por contratos de seguros

Septiembre 2022

En millones de euros

Pasivos afectos al negocio asegurador (Balance Público)	65.662
Plusvalías asociadas a los activos afectos al negocio asegurador (excluye unit link y otros)	115
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterio de gestión	65.777

Recursos de clientes

Septiembre 2022

En millones de euros

Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos de la clientela (Balance público)	408.652
Recursos no minoristas (registrados en el epígrafe Pasivos financieros a coste amortizado - Depósitos a la clientela)	(17.224)
Cédulas multicedentes y depósitos subordinados	(5.121)
Entidades de contrapartida y otros	(12.103)
Recursos minoristas (registrados en Pasivos financieros a coste amortizado - Valores Representativos de Deuda)	1.320
Emisiones retail y otros	1.320
Pasivos amparados por contratos de seguros con criterios de gestión	65.777
Total recursos de clientes en balance	458.525
Activos bajo gestión	144.133
Otras cuentas ¹	9.846
Total recursos de clientes	612.504

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

Emisiones institucionales a efectos de la liquidez bancaria

Septiembre 2022	
En millones de euros	
Pasivos financieros a Coste Amortizado - Valores Representativos de Deuda emitidos (Balance Público)	51.031
Financiación institucional no considerada a efectos de la liquidez bancaria	(4.213)
Bonos de titulización	(1.242)
Ajustes por valoración	(1.895)
Con naturaleza minorista	(1.320)
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	51.939

(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)

Septiembre 2022	
En millones de euros	
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta (Balance Público)	2.782
Otros activos no adjudicados	(782)
Existencias en epígrafe - Resto activos (Balance Público)	44
Activos adjudicados disponibles para la venta	2.044
Activos tangibles (Balance Público)	7.659
Activos tangibles de uso propio	(5.970)
Otros activos	(329)
Activos adjudicados en alquiler	1.360

Series históricas por perímetro (CABK y BPI)

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

En millones de euros	CABK				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen de intereses	1.547	1.482	1.435	1.443	1.476
Ingresos por dividendos	—	39	1	39	1
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	81	45	37	54	138
Comisiones netas	929	953	897	1.017	890
Resultado de operaciones financieras	60	91	119	87	39
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro	220	209	202	172	162
Otros ingresos y gastos de explotación	(89)	(228)	(120)	(470)	(91)
Margen bruto	2.749	2.590	2.571	2.341	2.615
Gastos de administración y amortización recurrentes	(1.389)	(1.377)	(1.409)	(1.472)	(1.490)
Gastos extraordinarios	(11)	(16)	(8)	(99)	(49)
Margen de explotación	1.349	1.198	1.155	770	1.076
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	1.360	1.213	1.162	869	1.125
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(166)	(141)	(262)	(309)	(151)
Otras dotaciones a provisiones	(27)	(44)	(45)	(98)	(194)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(19)	(27)	(9)	136	(9)
Resultado antes de impuestos	1.136	985	838	499	721
Impuesto sobre Sociedades	(335)	(270)	(219)	(116)	(157)
Resultado después de impuestos	801	715	619	383	564
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros			1	2	
Resultado atribuido al Grupo	801	715	618	382	564
Activos ponderados por riesgo	196.387	196.566	195.596	197.370	201.811
CET1 fully loaded	12,3 %	12,3 %	13,4 %	13,0 %	12,9 %
Capital Total fully loaded	16,5 %	16,5 %	17,9 %	17,9 %	17,9 %

En millones de euros	BPI				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen de intereses	140	124	115	116	113
Ingresos por dividendos		91			
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	14	17	13	16	11
Comisiones netas	75	73	71	84	74
Resultado de operaciones financieras	14	13	24	3	11
Ingresos y gastos amparados por contratos de seguro o reaseguro					
Otros ingresos y gastos de explotación		(28)	(19)	4	4
Margen bruto	243	289	204	222	213
Gastos de administración y amortización recurrentes	(116)	(111)	(114)	(104)	(116)
Gastos extraordinarios					
Margen de explotación	127	178	90	118	96
Margen de explotación sin gastos extraordinarios	127	178	90	118	96
Pérdidas por deterioro de activos financieros	(6)	(6)	34	(35)	(13)
Otras dotaciones a provisiones	(6)	0	0	(21)	(10)
Ganancias/pérdidas en baja de activos y otros	(1)	1	0	(7)	0
Resultado antes de impuestos	115	173	124	55	73
Impuesto sobre Sociedades	(32)	(22)	(35)	(12)	(17)
Resultado después de impuestos	84	151	89	43	56
Resultado atribuido a intereses minoritarios y otros					
Resultado atribuido al Grupo	84	151	89	43	56
Activos ponderados por riesgo	19.211	18.949	18.653	18.281	18.390
CET1 fully loaded	13,5 %	13,6 %	13,7 %	14,2 %	14,5 %
Capital Total fully loaded	17,1 %	17,3 %	17,5 %	17,4 %	17,6 %

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

En millones de euros	CAIXABANK														
	3T22			2T22			1T22			4T21			3T21		
	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	119.659	152	0,50	127.373	256	0,81	129.157	265	0,83	116.310	250	0,85	107.992	239	0,88
Cartera de créditos (a)	315.729	1.454	1,83	310.127	1.253	1,62	305.524	1.208	1,60	309.290	1.258	1,61	313.015	1.291	1,64
Valores representativos de deuda	85.801	95	0,44	84.079	79	0,38	81.097	56	0,28	75.918	45	0,24	72.231	39	0,21
Otros activos con rendimiento	59.800	385	2,55	62.310	385	2,48	67.682	427	2,56	63.773	388	2,42	63.755	392	2,44
Resto de activos	80.709	11	0,00	84.439	14	—	85.391	13	—	94.146	4	—	98.139	6	—
Total activos medios (b)	661.698	2.097	1,26	668.328	1.987	1,19	668.851	1.969	1,19	659.437	1.945	1,17	655.132	1.967	1,19
Intermediarios financieros	120.832	(127)	0,42	125.090	(171)	0,55	119.233	(163)	0,55	111.142	(139)	0,50	109.581	(121)	0,44
Recursos de la actividad minorista (c)	361.876	(23)	0,02	357.838	22	(0,02)	353.115	13	(0,02)	348.722	(4)	—	343.716	(1)	—
Empréstitos institucionales y valores negociables	45.831	(85)	0,74	46.691	(37)	0,32	46.874	(27)	0,23	47.252	(34)	0,29	47.371	(35)	0,29
Pasivos subordinados	8.624	(13)	0,58	9.265	(3)	0,11	9.936	(5)	0,21	10.380	(8)	0,31	9.841	(8)	0,34
Otros pasivos con coste	76.544	(289)	1,50	75.932	(295)	1,56	82.038	(332)	1,64	82.167	(308)	1,49	83.201	(313)	1,49
Resto de pasivos	47.991	(13)	0,00	53.512	(21)	—	57.655	(20)	—	59.774	(9)	—	61.422	(13)	—
Total recursos medios (d)	661.698	(550)	0,33	668.328	(505)	0,30	668.851	(534)	0,32	659.437	(502)	0,30	655.132	(491)	0,30
Margen de intereses		1.547			1.482			1.435			1.443			1.476	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,81			1,64			1,62			1,61			1,64	
Diferencial de balance (%) (b-d)		0,93			0,89			0,87			0,87			0,89	

En millones de euros	BPI														
	3T22			2T22			1T22			4T21			3T21		
	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	8.589	13	0,59	8.562	20	0,94	7.581	13	0,72	7.047	13	0,73	6.965	13	0,74
Cartera de créditos (a)	25.290	123	1,93	24.911	105	1,69	24.387	98	1,64	23.981	98	1,62	23.595	95	1,60
Valores representativos de deuda	8.343	13	0,63	8.264	11	0,52	8.158	10	0,49	7.632	13	0,69	6.813	12	0,70
Otros activos con rendimiento		5	0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Resto de activos	3.276		0,00	3.189	3	0,00	2.596	3	0,00	2.593	3	0,00	2.670	2	0,00
Total activos medios (b)	45.497	154	1,35	44.927	139	1,23	42.721	124	1,18	41.251	127	1,22	40.043	122	1,22
Intermediarios financieros	7.761	(5)	0,25	7.914	(11)	0,55	6.780	(5)	0,29	5.861	(5)	0,36	5.961	(5)	0,34
Recursos de la actividad minorista (c)	30.507	(2)	0,02	29.907	2	(0,03)	29.029	2	(0,03)	28.285	2	(0,03)	27.779	2	(0,03)
Empréstitos institucionales y valores negociables	1.898	(4)	0,76	1.898	(3)	0,62	1.898	(3)	0,55	1.781	(3)	0,78	1.200	(3)	0,97
Pasivos subordinados	425	(4)	3,32	425	(3)	2,86	322	(4)	5,50	300	(4)	5,29	300	(4)	5,30
Otros pasivos con coste			0,00			0,00			0,00			0,00			0,00
Resto de pasivos	4.906		0,00	4.783		0,00	4.693		0,00	5.024	(1)	0,00	4.803		0,00
Total recursos medios (d)	45.497	(14)	0,12	44.927	(15)	0,13	42.721	(9)	0,09	41.251	(11)	0,11	40.043	(9)	0,09
Margen de intereses		140			124			115			116			113	
Diferencial de la clientela (%) (a-c)		1,91			1,72			1,67			1,65			1,63	
Diferencial de balance (%) (b-d)		1,23			1,10			1,09			1,11			1,13	

c) Evolución trimestral de las comisiones

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Comisiones bancarias, valores y otros	522	553	483	534	492
Comercialización de seguros	79	80	87	100	66
Fondos de inversión, carteras y sicav's	205	197	206	228	208
Planes de pensiones	76	76	76	95	79
Unit Link y otros	48	47	46	58	45
Comisiones netas	929	953	897	1.017	890

En millones de euros	BPI				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Comisiones bancarias, valores y otros	45	44	41	48	43
Comercialización de seguros	13	13	14	16	13
Fondos de inversión, carteras y sicav's	9	9	10	13	12
Unit Link y otros	7	7	7	6	6
Comisiones netas	75	73	71	84	74

d) Evolución trimestral de los gastos de administración y amortización

En millones de euros	CAIXABANK				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen bruto	2.749	2.590	2.571	2.341	2.615
Gastos de personal	(844)	(843)	(879)	(919)	(948)
Gastos generales	(356)	(353)	(353)	(376)	(377)
Amortizaciones	(189)	(181)	(177)	(177)	(165)
Gastos administración y amortización recurrentes	(1.389)	(1.377)	(1.409)	(1.472)	(1.490)
Gastos extraordinarios	(11)	(16)	(8)	(99)	(49)

En millones de euros	BPI				
	3T22	2T22	1T22	4T21	3T21
Margen bruto	243	289	204	222	213
Gastos de personal	(59)	(57)	(58)	(58)	(61)
Gastos generales	(38)	(37)	(38)	(27)	(36)
Amortizaciones	(19)	(18)	(18)	(19)	(19)
Gastos administración y amortización recurrentes	(116)	(111)	(114)	(104)	(116)
Gastos extraordinarios					

e) Evolución ratio de mora

	CAIXABANK			BPI		
	30.09.22	30.06.22	31.12.21	30.09.22	30.06.22	31.12.21
Créditos a particulares	3,5 %	3,7 %	4,4 %	1,7 %	2,1 %	2,2 %
Adquisición vivienda	2,9 %	3,2 %	3,7 %	1,3 %	1,6 %	1,8 %
Otras finalidades	5,2 %	5,2 %	6,4 %	5,5 %	5,8 %	5,0 %
Créditos a empresas	3,1 %	3,3 %	3,5 %	2,5 %	2,8 %	2,8 %
Sector Público	0,1 %	0,1 %	0,3 %			
Ratio morosidad (créditos + avales)	3,1 %	3,2 %	3,7 %	2,0 %	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	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	167.631	170.329	(1,6)	169.705	(1,2)
Adquisición de vivienda	125.771	124.850	0,7	126.709	(0,7)
Otras finalidades	41.860	45.479	(8,0)	42.996	(2,6)
del que: Consumo	17.594	17.547	0,3	17.128	2,7
Créditos a empresas	145.875	143.155	1,9	136.716	6,7
Sector Público	19.867	20.375	(2,5)	18.689	6,3
Crédito a la clientela bruto	333.373	333.860	(0,1)	325.111	2,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	359.659	369.018	(2,5)	355.628	1,1
Ahorro a la vista	339.773	347.901	(2,3)	330.323	2,9
Ahorro a plazo	19.886	21.118	(5,8)	25.306	(21,4)
Pasivos por contratos de seguro	61.612	62.054	(0,7)	62.788	(1,9)
del que: Unit Link y otros	14.531	14.873	(2,3)	15.601	(6,9)
Cesión temporal de activos y otros	2.985	3.595	(17,0)	3.315	(10,0)
Recursos en balance	424.256	434.668	(2,4)	421.732	0,6
Fondos de inversión, cartera y sicav's	95.287	95.451	(0,2)	103.632	(8,1)
Planes de pensiones	40.312	41.073	(1,9)	44.541	(9,5)
Activos bajo gestión	135.599	136.524	(0,7)	148.173	(8,5)
Otras cuentas	9.576	9.509	0,7	6.411	49,4
Total recursos de clientes	569.431	580.701	(1,9)	576.316	(1,2)

Portugal

En millones de euros	30.09.22	30.06.22	Var. %	31.12.21	Var. %
CRÉDITOS					
Créditos a particulares	16.018	15.798	1,4	15.046	6,5
Adquisición de vivienda	14.023	13.800	1,6	13.083	7,2
Otras finalidades	1.994	1.998	(0,2)	1.963	1,6
del que: Consumo	1.621	1.623	(0,1)	1.588	2,1
Créditos a empresas	11.254	11.357	(0,9)	10.703	5,1
Sector Público	1.821	1.755	3,7	2.091	(12,9)
Crédito a la clientela bruto	29.092	28.911	0,6	27.840	4,5
RECURSOS					
Recursos de la actividad de clientes	30.098	29.755	1,2	28.641	5,1
Ahorro a la vista	21.518	21.167	1,7	20.126	6,9
Ahorro a plazo	8.580	8.588	(0,1)	8.515	0,8
Pasivos por contratos de seguro	4.165	4.359	(4,5)	4.588	(9,2)
del que: Unit Link y otros	3.526	3.656	(3,6)	3.765	(6,3)
Cesión temporal de activos y otros	6	5	14,5	7	(10,4)
Recursos en balance	34.269	34.119	0,4	33.236	3,1
Fondos de inversión, cartera y sicav's	5.555	5.715	(2,8)	6.457	(14,0)
Planes de pensiones	2.980	3.085	(3,4)	3.390	(12,1)
Activos bajo gestión	8.534	8.800	(3,0)	9.847	(13,3)
Otras cuentas	270	467	(42,1)	572	(52,8)
Total recursos de clientes	43.073	43.386	(0,7)	43.655	(1,3)

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, con el objeto de mostrar la evolución recurrente de los resultados de la nueva entidad resultante de la fusión con Bankia, S.A. ("Bankia"), 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 (debe tenerse en cuenta que ha sido objeto de determinados ajustes y reclasificaciones a los efectos de adecuarlo a los criterios de presentación del Grupo CaixaBank). 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 del 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



Mejor Banco en España 2022



Mejor Banco en Responsabilidad Corporativa en Europa Occidental 2022



Mejor Banco en España y Mejor Banco en Europa Occidental 2022

Mejor Banco en Financiación Sostenible en España 2022

Mejor Entidad de Banca de Particulares del Mundo 2022

Mejor Banco Digital de Banca de Particulares en España 2022



Banco del Año 2021 en España



Banco más Innovador en Europa Occidental 2022



Mejor Entidad de Banca Privada en Análisis de Datos e Inteligencia Artificial en Europa 2022



Mejor Entidad de Banca Privada en Comunicación y Marketing Digital en Europa 2022

