

# Activitat i resultats

Gener-Setembre

# 2021



# [ Continguts ]

- 04 Dades rellevants del Grup
- 05 Informació clau
- 10 Evolució macroeconòmica i de mercats financers
- 12 Compte de resultats i resultat proforma comparable
- 25 Activitat
- 29 Gestió del risc
- 36 Liquiditat i estructura de finançament
- 38 Gestió de capital
- 41 Resultats per segments de negoci
- 54 L'acció CaixaBank
- 56 Informació sobre participades
- 56 *Ratings*
- 57 Annexos
  - 58 *Mesures alternatives de rendiment*
  - 67 *Conciliació de la informació comptable amb la de gestió*
  - 70 *Detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable*
  - 74 *Adaptació de la informació financera de Bankia a criteri de gestió CaixaBank*
  - 75 *Sèries històriques del compte de resultats per perímetre (CaixaBank i el BPI)*
  - 78 *Indicadors d'activitat per geografia*

**Nota general:** La informació financera d'aquest document no s'ha auditat i, per tant, és susceptible de possibles modificacions futures. El compte de pèrdues i guanys consolidat, el balanç consolidat i els diferents desglossaments d'aquests que es mostren en aquest informe financer es presenten amb criteris de gestió, per bé que s'han elaborat d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (d'ara endavant, les NIIF) adoptades per la Unió Europea mitjançant reglaments comunitaris, d'acord amb el Reglament 1606/2002 del Parlament Europeu i del Consell, de 19 de juliol de 2002, i les seves modificacions posteriors. En la seva preparació s'han tingut en compte la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya, de 6 de desembre, que constitueix l'adaptació de les NIIF adoptades per la Unió Europea al sector de les entitats de crèdit espanyoles, i les seves modificacions successives.

Aquest informe s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat mantinguts per CaixaBank, S.A. i per la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclassificacions a fi d'homogeneïtzar els principis i els criteris seguits per les societats integrades amb els de CaixaBank. Per això, i en concret per al BPI, les dades que conté aquest document no coincideixen en alguns aspectes amb la seva publicació d'informació financera. Així mateix, la informació financera relativa a societats participades s'ha elaborat fonamentalment partint d'estimacions fetes per CaixaBank (d'ara endavant, la Companyia).

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

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

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

## Posicionament comercial

### CLIENTS

**21**  
milions

### ACTIVITAT

**607.331**  
M€ de recursos de clients

**685.738**  
M€ d'actiu total

**355.929**  
M€ de crèdits a la clientela

## Mètriques de balanç

### GESTIÓ DEL RISC

**3,6 %**  
ràtio de morositat

**64 %**  
ràtio de cobertura  
de la morositat

**0,25 %**  
Cost del risc (12 mesos)

### SOLVÈNCIA

**13,0 %**  
CET1

**17,9 %**  
Capital total

**25,6 %**  
MREL

### LIQUIDITAT

**173.125**  
M€ d'actius líquids totals

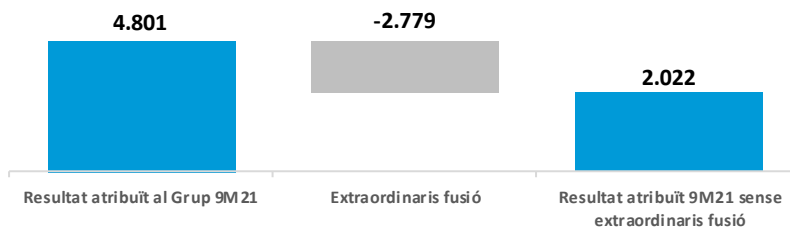
**304 %**  
*liquidity coverage ratio (LCR),*  
mitjana 12 mesos

**151 %**  
Ràtio NSFR

## Resultats, eficiència i rendibilitat

### RESULTAT ATRIBUÏT

(en milions d'euros)



### EFICIÈNCIA

**55,3 %**  
ràtio d'eficiència sense despeses  
extraordinàries (12 mesos)

### RENDIBILITAT

**9,6 %**  
ROTE 12 mesos  
sense extraordinaris fusió

## Dades rellevants del Grup

En milions d'euros / %	Gener – Setembre		Variació	3T21	Variació trimestral
	2021	2020			
<b>RESULTATS</b>					
Marge d'interessos	4.416	3.647	21,1 %	1.589	(2,9 %)
Comissions netes	2.604	1.905	36,7 %	964	(1,7 %)
Ingressos core	7.708	6.158	25,2 %	2.809	(0,9 %)
Marge brut	7.711	6.260	23,2 %	2.828	0,3 %
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.353)	(3.485)	24,9 %	(1.606)	0,5 %
Marge d'explotació	1.337	2.776	(51,8 %)	1.172	-
Marge d'explotació sense despeses extraordinàries	3.357	2.776	20,9 %	1.221	(0,1 %)
Resultat atribuït al Grup	4.801	726	-	620	-
Resultat atribuït al Grup sense extraordinaris fusió	2.022	726	-	744	(2,5 %)
<b>RÀTIOS PRINCIPALS (últims 12 mesos)</b>					
Ràtio d'eficiència	75,7 %	56,4 %	19,3	75,7 %	(0,0)
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries	55,3 %	56,4 %	(1,2)	55,3 %	1,0
Cost del risc <sup>2</sup> (últims 12 mesos)	0,25 %	0,67 %	(0,42)	0,25 %	(0,06)
ROE <sup>1</sup>	8,1 %	4,2 %	4,0	8,1 %	(0,1)
ROTE <sup>1</sup>	9,6 %	5,0 %	4,6	9,6 %	(0,2)
ROA <sup>1</sup>	0,4 %	0,2 %	0,2	0,4 %	(0,0)
RORWA <sup>1</sup>	1,3 %	0,7 %	0,6	1,3 %	(0,1)
<b>BALANÇ</b>					
Actiu total	685.738	451.520	51,9 %	674.088	1,7 %
Patrimoni net	35.124	25.278	39,0 %	34.571	1,6 %
<b>ACTIVITAT</b>					
Recursos de clients	607.331	415.408	46,2 %	600.993	1,1 %
<i>Recursos de clients, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	446.732	415.408	7,5 %	-	-
Crèdit a la clientela, brut	355.929	243.924	45,9 %	363.012	(2,0 %)
<i>Crèdit a la clientela brut, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	234.913	243.924	(3,7 %)	-	-
<b>GESTIÓ DEL RISC</b>					
Dubtosos	13.955	8.601	5.354	14.005	(50)
<i>Dubtosos, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	8.529	8.601	(73)	-	-
Ràtio de morositat	3,6 %	3,3 %	0,3	3,6 %	0,0
Provisions per a insolvències	8.955	5.755	3.200	9.001	(47)
<i>Provisions per a insolvències, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	5.337	5.755	(418)	-	-
Cobertura de la morositat	64 %	67 %	(3)	64 %	-
Adjudicats nets disponibles per a la venda	2.289	930	1.359	2.297	(8)
<i>Adjudicats, exclosos els saldos integrats de Bankia</i>	1.106	930	176	-	-
<b>LIQUIDITAT</b>					
Actius líquids totals	173.125	114.451	58.674	162.731	10.394
Liquidity Coverage Ratio (últims 12 mesos)	304 %	248 %	56	292 %	12
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	151 %	145 %	6	148 %	3
Loan to deposits	91 %	97 %	(6)	94 %	(3)
<b>SOLVÈNCIA</b>					
Common Equity Tier 1 (CET1)	13,0 %	13,6 %	(0,6)	12,9 %	0,1
Tier 1	15,3 %	15,7 %	(0,4)	14,8 %	0,5
Capital total	17,9 %	18,1 %	(0,2)	17,4 %	0,5
MREL	25,6 %	26,3 %	(0,7)	25,1 %	0,5
Actius ponderats per risc (APR) <sup>2</sup>	220.354	144.073	76.281	220.881	(527)
Leverage Ratio	5,2 %	5,6 %	(0,4)	5,1 %	0,1
<b>ACCIÓ<sup>3</sup></b>					
Cotització (€/acció)	2,684	2,101	0,583	2,594	0,090
Capitalització borsària	21.615	12.558	9.057	20.890	725
Valor teòric comptable (€/acció)	4,36	4,22	0,13	4,29	0,07
Valor teòric comptable tangible (€/acció)	3,72	3,49	0,23	3,66	0,07
Benefici net atrib. per acció, exd. impactes fusió (€/acció) (12 mesos)	0,35	0,21	0,14	0,34	0,01
PER, exclosos impactes fusió (preu/beneficis; vegades)	7,74	10,14	(2,40)	7,63	0,12
P / VTC tangible (valor cotització segons el valor comptable tangible)	0,72	0,60	0,12	0,71	0,01
<b>ALTRES DADES (nombre)</b>					
Empleats <sup>4</sup>	50.980	35.434	15.546	51.071	(91)
Oficines <sup>4</sup>	6.143	4.208	1.935	6.160	(17)
de les quals: oficines retail Espanya	5.415	3.571	1.844	5.433	(18)
Terminals d'autoservei <sup>4</sup>	15.118	10.283	4.835	15.285	(167)

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

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

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

(4) El 31 de març de 2021 es van incorporar 15.911 empleats, 2.101 oficines (de les quals 2.013 retail) i 5.156 terminals d'autoservei procedents de Bankia. Les oficines no inclouen sucursals fora d'Espanya i Portugal ni oficines de representació.



# Informació clau

## La nostra entitat

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

Després d'aquesta operació, el Grup CaixaBank presta servei aproximadament a 21 milions de clients a través d'una xarxa de més de 6.000 oficines a Espanya i Portugal, i supera els 685.000 milions d'euros d'actius.

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

CaixaBank ha rebut el premi a la **"Millor Transformació Bancària del Món de 2021"** als *Euromoney Global Awards for Excellence 2021* després de fusionar-se satisfactòriament amb Bankia. Addicionalment, *Euromoney* ha atorgat a CaixaBank el reconeixement com a **"Millor Banc a Espanya 2021"**.

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

## Experiència de client

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

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

Crèdits a llars i empreses	Crèdit consum	Dipòsits de llars i empreses	Fons d'inversió	Plans de pensions	Estalvi a llarg termini	Facturació targetes
24,5 %	21,6 %	25,3 %	24,7 %	33,8 %	29,2 %	33,1 %

- El BPI té quotes de mercat<sup>2</sup> del 10,9 % en crèdits i de l'11,3 % en recursos de clients.

El 2021, s'ha distingit el BPI amb el **"Premi Cinco Estrelas"**, a la categoria de Grans Bancs i a la categoria de *Conta Ordenado*, per la satisfacció, el reconeixement i la confiança dels clients i per la senzillesa del Compte Valor en exempció de comissions per disponibilitat de targetes i transferències gratuïtes en canals digitals.

També ha estat escollit, per vuitè any consecutiu, **"Marca de Confiança"** en el sector bancari per la revista *Selecciones do Reader's Digest*, cosa que reforça el seu acompliment en tots els atributs avaluats: qualitat de servei, relació cost-benefici i atenció al client.

(1) Darrera informació disponible. Quotes a Espanya. Font: Banc d'Espanya, Seguretat Social, INVERCO, ICEA, Sistemas de tarjetas y medios de pago. Quota de crèdits i dipòsits corresponents al sector privat resident.

(2) Darrera informació disponible. Dades d'elaboració pròpia. Font: Banco de Portugal, APS, APFIPP.

## Transformació digital

- CaixaBank continua reforçant el seu **lideratge en banca digital**, amb un percentatge de clients digitals<sup>1</sup> del 71,4 %. Així, manté un ferm compromís amb la transformació digital i aposta per l'acompanyament a les empreses innovadores amb potencial de creixement. La revista *Global Finance* ha triat CaixaBank el 2021, per sisè any consecutiu, com el **"Millor Banc Digital en banca de particulars a Espanya"**, i CaixaBank Now com la **"Millor Aplicació Mòbil de banca de particulars a Europa Occidental"** per segon any consecutiu. A més, el nou web corporatiu de CaixaBank ha merescut el reconeixement de **"Millor Disseny Web en banca de particulars a Europa Occidental de 2021"**.
- La revista *Global Finance* ha escollit CaixaBank com el **"Banc més Innovador a Europa Occidental de 2021"**.
- La revista PWM (grup *Financial Times*) ha reconegut CaixaBank com a **"Millor Entitat de Banca Privada d'Europa en Anàlisi de Big Data i Intel·ligència Artificial 2021"** per la seva estratègia de transformació digital, així com per la seva innovació contínua.

## Cultura centrada en les persones

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

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

## Gestió responsable i compromís amb la societat

- El Grup CaixaBank està **compromès a ser un element clau que ajudi a mitigar els efectes de la crisi sanitària derivada de la COVID-19**, per la qual cosa dona suport amb tots els seus mitjans humans, tecnològics i financers a la concessió de crèdit i a altres actuacions que ajudin les famílies, les empreses i la societat en general. Per això, el 2021 la revista *Global Finance* ha destacat la seva **"Estratègia d'èxit com a proveïdor de liquiditat durant la pandèmia a Europa Occidental 2021"**.
- CaixaBank, a través de les seves filials VidaCaixa i CaixaBank Asset Management, s'ha convertit en la **primera entitat a Espanya** a rebre la **certificació de Finances Sostenibles d'AENOR** segons els criteris ambientals, socials i de govern corporatiu de les gestores d'actius financers.
- La revista *Global Finance*, als seus premis *Sustainable Finance Awards*, ha escollit CaixaBank com a **"Líder en bons socials a Europa Occidental de 2021"**. Destaca l'emissió, durant el segon trimestre de 2021, d'un **bo social per un import de 1.000 milions vinculat als Objectius de Desenvolupament Sostenible** per finançar projectes d'educació i contra la pobresa, que se suma als altres dos bons socials que va emetre l'entitat el 2019 i 2020. A més, la revista *Environmental Finance* n'ha escollit el bo verd inaugural com a **"Bo verd de l'any 2021 emès per un banc"**.
- En l'àmbit mediambiental, el *Carbon Disclosure Project* inclou **CaixaBank en la llista A- d'empreses líders contra el canvi climàtic**. CaixaBank és *carbon neutral* des de 2018.

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

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

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

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

## Aspectes rellevants de l'exercici 2021

### Fusió de CaixaBank i Bankia

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

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

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

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

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

En el **procés d'assignació del preu pagat (PPA, Purchase Price Allocation)**, s'han valorat actius, passius i passius contingents de l'entitat adquirida, se n'ha determinat el valor raonable i s'ha registrat, si escau, l'actiu o passiu fiscal diferit corresponent. Els **ajustos puguen a un import net de -3.474 milions d'euros nets (-4.029 milions bruts)**.

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

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

(1) Vegeu detall dels ajustos als Annexos.

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

### Acord laboral

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

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



## Acord de venda de negocis de Bankia

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

- En data 1 d'octubre de 2021, CaixaBank ha formalitzat la venda del negoci d'adquirença (TPV) a Comercia Global Payments, E.P., S.L. (CGP), per un preu de 260 milions d'euros. CGP és una companyia participada per Global Payments, Inc. en un 80 % i per CABK en un 20 %.
- Està previst que, durant el mes de novembre de 2021, CaixaBank formalitzi la venda del negoci de targetes de prepagament a Global Payment MoneytoPay, E.D.E., S.L. (MTP), per un preu de 17 milions d'euros. MTP és una companyia participada per Global Payments, Inc. en un 51 % i per CABK en un 49 %.

El resultat de les operacions descrites anteriorment resultarà en una plusvàlua neta consolidada de 187 milions d'euros que es registrarà durant l'últim trimestre de l'any.

## Participació a l'Erste Group Bank

En data 21 d'octubre de 2021 CaixaBank (CABK) informa que, en relació amb la seva participació a l'Erste Group Bank, AG (EBS):

- CABK és accionista de l'EBS i està associada amb la Fundació Erste, l'accionista principal de l'EBS, des de l'any 2009.
- CABK té el 9,92 % dels drets de vot de l'EBS. Una part d'aquesta participació (4,5 %) està coberta per contractes de permuta d'accions que es poden liquidar en efectiu o mitjançant l'entrega de les accions subjacents a les contrapartides d'aquests contractes.
- CABK s'està plantejant una desinversió d'una part o la totalitat del 5,42 % no cobert a la participació a l'EBS. La forma i el termini d'aquesta desinversió potencial dependria d'un nombre de variables. CABK manté converses amb la Fundació Erste en relació amb una potencial assignació d'aquesta participació no coberta del 5,42 % a l'EBS a determinats compradors potencials preidentificats.
- CABK també està considerant liquidar els contractes subjacents de permuta d'accions mitjançant l'entrega de les accions subjacents a les contrapartides d'aquests contractes.
- Una potencial desinversió total de la participació a l'EBS, utilitzant preus de 30 de setembre de 2021 per a l'acció de l'EBS, resultaria en un impacte no material en el compte de resultats i una millora en la ràtio CET1 de prop de 15 punts bàsics a 30 de setembre.
- Dit això, la desinversió de la totalitat de la participació de CABK a l'EBS dependrà, en darrera instància, de les condicions de mercat.

## Rendibilitat atractiva i solidesa financera

### Resultats i activitat

- El resultat atribuït dels nou primers mesos de 2021 és de 4.801 milions d'euros, després d'incorporar impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia.

El resultat fins al setembre de 2021 se situa en 2.022 milions d'euros, sense tenir en compte els aspectes extraordinaris relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació, per 4.300 milions, i despeses extraordinàries, dotacions a provisions i d'altres per un total de -1.521 milions, nets d'impostos). Durant el mateix període de 2020, el resultat va ser de 726 milions d'euros, amb la influència de les provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

El resultat proforma comparable dels nou primers mesos de 2021 arriba a 2.087 milions d'euros, davant dels 906 milions d'euros del mateix període de 2020, amb l'efecte de les provisions associades a la COVID-19 esmentades (en ambdós exercicis s'agrega el resultat de Bankia previ a la fusió i sense considerar extraordinaris relacionats amb la fusió).

- El crèdit a la clientela bruta és de 355.929 milions d'euros, amb un creixement del +45,9% durant l'any (-3,7 % sense considerar la integració de Bankia).
- Els recursos de clients augmenten un +46,2 % durant l'any (+7,5% sense considerar la integració de Bankia).

### Gestió del risc

- La ràtio de morositat és del 3,6 % i, la ràtio de cobertura, del 64 % (3,3 % i 67 %, respectivament, al tancament de 2020).
- El cost del risc (últims 12 mesos) se situa en el 0,25 %.

### Gestió de la liquiditat

- Els actius líquids totals se situen en 173.125 milions d'euros, amb un creixement de 58.674 milions d'euros anuals, a causa, principalment, de la integració de Bankia.
- La *Liquidity Coverage Ratio* del Grup (LCR) a 30 de setembre de 2021 és del 327 %; mostra una posició de liquiditat sobrada (304 % de LCR mitjana els últims 12 mesos), molt per damunt del mínim requerit, del 100 %.

### Gestió de capital

- La ràtio *Common Equity Tier 1 (CET1)* és del 13,0 %.

A l'evolució anual destaquen, com a extraordinaris, l'efecte de la incorporació de Bankia (+77 punts bàsics per la integració i -89 punts bàsics per l'efecte de la PPA) i el registre dels costos de reestructuració i dotacions a provisions (-95 punts bàsics, -83 dels quals corresponen a l'acord laboral d'integració registrat el juny).

L'evolució orgànica dels nou primers mesos ha estat de +88 punts bàsics i -23 punts bàsics per l'evolució del mercat i d'altres (-71 punts bàsics dels quals són per efectes regulatoris registrats durant el segon trimestre). L'impacte per les fases de la normativa IFRS 9 ha estat de -19 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori de l'IFRS 9 arriba al 12,7 %.
- La ràtio *Tier 1* arriba al 15,3 %, el *Capital Total* se situa en el 17,9 % i, la *leverage ratio*, en el 5,2 %.
- La ràtio MREL sobre APR se situa en el 25,6 %, i compleix amb el nivell exigut per al 2024.

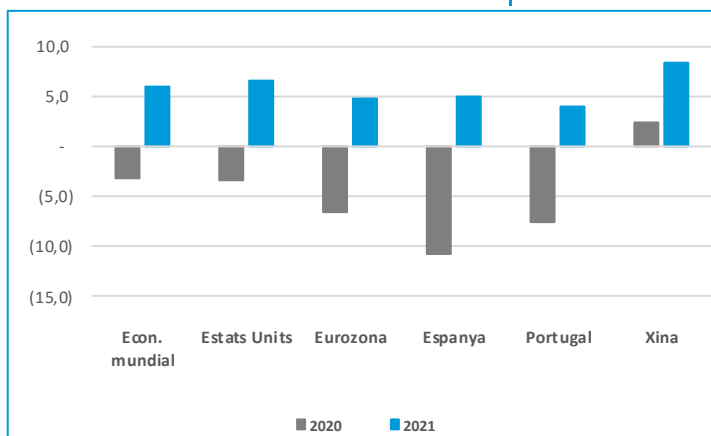
# Evolució macroeconòmica i de mercats financers

## Escenari econòmic mundial

Les dades de creixement del segon trimestre de 2021 i les més recents disponibles per al tercer trimestre mostren que la recuperació global continua, de la mà de l'aixecament de la majoria de les restriccions de la mobilitat i unes polítiques econòmiques que es mantenen marcadament acomodaticies. Així, l'**economia mundial** podria tancar l'exercici 2021 amb un creixement de prop del 6 %, per bé que amb marcades diferències entre països.

La Xina i els EUA estan més avançats en el recorregut cap a la «normalització» de les seves economies i, per això, cal entendre les dades de menor ritme d'activitat recents en aquesta clau. Així, l'economia estatunidenca ja es va situar per damunt dels nivells pre-COVID durant el segon trimestre, després d'un avenç de l'1,6 % intertrimestral. Altres economies, en particular, a Europa, estan en fases més endarrerides de la recuperació.

De cara a l'exercici 2022, i en absència de noves variants de la pandèmia, l'activitat mundial hauria de continuar avançant a taxes encara elevades (una mica per damunt del 4,5 %), tot i que amb menys oscil·lacions que les esdevingudes el 2021. No obstant això, els riscos baixistes continuaran presents, principalment, els que provenen de la situació sanitària, per bé que els avenços en la vacunació estan reduint l'impacte de la pandèmia sobre l'activitat econòmica. També preocupen els riscos de sobreescalfament, especialment de l'economia estatunidenca, com a conseqüència de les disrupcions a les cadenes d'aprovisionament global, i una volatilitat més elevada en els mercats financers, per alguns dubtes que puguin sortir sobre la capacitat de creixement de grans economies, com la de la Xina.



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

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

## Escenari econòmic europeu, espanyol i portuguès

El PIB de l'**eurozona** va créixer amb força durant el segon trimestre de 2021 (prop del 2 %), i va compensar amb escreix el retrocés acumulat durant els dos trimestres previs (-0,7 %). Aquest resultat s'explica, principalment, per l'empenta del consum de les famílies (3,5 % vs. -2,1 %), beneficiat per l'aixecament de restriccions, que ha permès alliberar part de la demanda estancada i que s'ha finançat amb l'excés d'estalvi acumulat des de l'esclat de la pandèmia. La bona marxa de la vacunació ha resultat clau en el bon to de l'activitat durant el segon trimestre i, en aquest sentit, amb més del 60 % de la població ja amb la pauta completa a mitjan setembre, les perspectives continuen sent molt positives: els indicadors apunten a un escenari en què el PIB podria créixer durant el tercer trimestre de 2021 a un ritme fins i tot superior al del trimestre anterior, cosa que permetria recuperar el nivell pre-COVID a finals de 2021. Aquestes previsions tenen el reforç del començament de la distribució dels fons NGEU. No obstant això, la persistència de problemes de subministraments a les cadenes globals és un dels riscos més importants en els propers mesos: segons una enquesta que ha elaborat Eurostat, gairebé el 40 % de les empreses que es van consultar reconeixia que la seva capacitat de producció era limitada a causa de l'escassetat de materials i d'equips.

A **Espanya**, després de dos trimestres marcats pel debilitament de la recuperació, el PIB va créixer durant el segon trimestre de 2021 un 1,1 % intertrimestral, en un context d'aixecament de les restriccions per contenir la pandèmia i notables avenços en el procés de vacunació. Aquesta dada suposa una forta revisió a la baixa respecte a l'estimació inicial de l'INE (2,8 %), a causa, sobretot, a la disminució de l'avenç del consum privat

respecte el que s'havia calculat inicialment. Després del registre del segon trimestre, el PIB estava un 8,4 % per sota del nivell precrisi del quart trimestre de 2019.

En el tram final de l'any, preveiem que la recuperació guanyi força gràcies a un aflorament més intens de la demanda estancada i la posada en marxa dels fons NGEU, que impulsarà la inversió; en conseqüència, el creixement del PIB es podria situar, en el conjunt de 2021, en el 5 %.

Durant el tercer trimestre de 2021, els indicadors disponibles apunten que la recuperació de l'economia s'ha reforçat durant els mesos d'estiu, ja que el ràpid avenç de la vacunació ha contrarestat el risc que suposava la cinquena onada de contagis i la virulència de la soca Delta del coronavirus; això, al seu torn, ha contribuït a millorar els fluxos de turisme, sobretot de residents. Els índexs de sentiment PMI de manufactures i de serveis es van mantenir al juliol i l'agost clarament per damunt dels 50 punts que delimiten la contracció de l'expansió, mentre que l'indicador de consum de CaixaBank va anotar pujades del 7 % al juliol, el 13 % a l'agost i el 14 % durant les tres primeres setmanes de setembre respecte al mateix període de 2019. El mercat laboral consolida la seva recuperació: després de cinc mesos de pujades, l'afiliació, desestacionalitzada, al setembre ja va superar el nivell del febrer de 2020 (19,477 milions); s'hi afegeix la reducció dels treballadors en ERTO, que han baixat fins a 239.230 persones al tancament de trimestre.

A **Portugal**, el PIB va créixer amb força durant el segon trimestre de 2021 (4,5 % intertrimestral), i els últims indicadors apunten que aquest dinamisme es mantindrà: l'evolució de l'indicador diari d'activitat que elabora el Banc Central de Portugal resulta compatible amb un creixement durant el tercer trimestre de 2021 d'entre l'1,2 % i l'1,4 % trimestral. Afermen aquestes perspectives favorables el començament del repartiment de les ajudes de NGEU i la bona marxa del procés de vacunació. De fet, a mitjan setembre pràcticament ja s'ha aconseguit que el 85 % de la població total hagi rebut la pauta completa. Les perspectives són positives i el PIB lusità podria créixer al voltant del 4,0 % el 2021, encara que no recuperaria el nivell prepandèmia fins a la segona meitat de 2022.

## Escenari de mercats financers

La Fed i el BCE, cadascun al seu ritme, estan preparant el terreny per retirar gradualment els estímuls desplegats després de l'esclat de la pandèmia. Tanmateix, aquesta retirada no és a causa de la preocupació pel repunt de la inflació, que ambdues institucions consideren de caràcter transitori i que, durant el 2022, aniran remetent. El BCE ha reduït el ritme de compres del PEPP durant el quart trimestre i espera finalitzar-les al març de 2022. Tanmateix, per tal de mantenir les condicions financeres relaxades, és molt probable que, a partir de llavors, l'APP, programa de compra d'actius, guanyi importància o que el BCE creï un nou programa per continuar adquirint actius. En qualsevol cas, s'espera que mantingui els tipus en nivells molt baixos durant força anys, i més encara després de la revisió estratègica, que s'ha traduït en un canvi de l'objectiu de la inflació i en una tolerància més àmplia perquè fluctui per damunt del 2 %. La Fed està preparant el terreny per començar a reduir el ritme de compres d'actius, que s'espera per al quart trimestre de 2021. El PIB dels EUA ja va superar el nivell prepandèmia durant el primer trimestre, i les pressions inflacionistes, encara que també de naturalesa transitòria, són més fortes que a l'eurozona. Per això, s'espera que la Fed pugi tipus abans que el BCE i, de fet, creiem que podria passar el 2023.

Del començament d'any ençà, els principals índexs borsaris registren avenços superiors al 10 %, empesos per l'optimisme en la recuperació econòmica. Després d'un estiu en què es va observar molta placidesa, els mercats financers estan cercant nous catalitzadors. L'evolució de la pandèmia, les pressions inflacionistes i l'actuació dels bancs centrals, amb la seva retirada gradual dels estímuls monetaris, centraran l'atenció de ls inversors i marcaran el camí dels tipus d'interès sobirans. De moment, el Treasury a 10 anys ha repuntat fins a nivells superiors a l'1,50 % i, enmig del procés de normalització monetària, el risc és que una comunicació errònia per part de la Fed pugui provocar moviments bruscos que s'encomanin a la resta d'actius financers. A l'eurozona, per part seva, el repunt del Bund a 10 anys ha estat una mica menor, i encara està en nivells baixos, així com les primes de risc. Com que la presència del BCE en el mercat de bons sobirans està garantida amb les compres netes i les reinversions del principal al venciment, res no fa pensar que, a curt i mitjà terminis, observem grans fluctuacions.

# Compte de resultats

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

## Evolució interanual

El resultat atribuït dels nou primers mesos de 2021 puja a 4.801 milions d'euros.

El resultat dels nou primers mesos se situa en 2.022 milions d'euros, sense tenir en compte els aspectes extraordinaris relacionats amb la fusió (diferència negativa de consolidació, per 4.300 milions, i despeses extraordinàries, dotacions a provisions i d'altres, per -1.521 milions, nets d'impostos). Durant el mateix període de 2020, el resultat va ser de 726 milions d'euros, amb la influència de les provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

En milions d'euros	9M21	Extraord. Fusió <sup>(1)</sup>	9M21 sense extraord.	9M20	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.416</b>		<b>4.416</b>	<b>3.647</b>	<b>769</b>	<b>21,1</b>
Ingressos per dividends	152		152	96	57	59,3
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	355		355	218	136	62,5
Comissions netes	2.604		2.604	1.905	700	36,7
Resultats d'operacions financeres	130		130	182	(52)	(28,6)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	479		479	441	38	8,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(427)		(427)	(229)	(198)	86,4
<b>Marge brut</b>	<b>7.711</b>		<b>7.711</b>	<b>6.260</b>	<b>1.450</b>	<b>23,2</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.353)		(4.353)	(3.485)	(869)	24,9
Despeses extraordinàries	(2.020)	(2.019)	(1)		(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.337</b>	<b>(2.019)</b>	<b>3.356</b>	<b>2.776</b>	<b>580</b>	<b>20,9</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>3.357</b>		<b>3.357</b>	<b>2.776</b>	<b>581</b>	<b>20,9</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(493)		(493)	(1.594)	1.101	(69,1)
Altres dotacions a provisions	(359)	(157)	(202)	(207)	5	(2,2)
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.275	4.303	(27)	(92)	64	(70,1)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>4.760</b>	<b>2.127</b>	<b>2.633</b>	<b>883</b>	<b>1.750</b>	
Impost sobre societats	41	652	(611)	(157)	(454)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.801</b>	<b>2.779</b>	<b>2.022</b>	<b>726</b>	<b>1.296</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)	(1)	1	(65,3)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.801</b>	<b>2.779</b>	<b>2.022</b>	<b>726</b>	<b>1.295</b>	

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

- Despeses extraordinàries: cost estimat de l'acord laboral (-1.884 M€) i altres despeses d'integració (-135 M€).
- Altres dotacions a provisions: -131 M€ corresponents a una provisió per cobrir sanejaments d'actius essencialment derivats del pla de reestructuració de la xarxa comercial previst i -26 costos de reestructuració associats a compromisos ja assumits amb proveïdors.
- Guanys o pèrdues en baixa d'actius: +4.300 M€ per diferència negativa de consolidació i +3 M€ altres.

Ingressos core	9M21	9M20	Variació	Var. %
Marge Interessos	4.416	3.647	769	21,1
Ingressos de participades de bancassegurances	209	165	44	26,6
Comissions netes	2.604	1.905	700	36,7
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	479	441	38	8,6
<b>Total ingressos core</b>	<b>7.708</b>	<b>6.158</b>	<b>1.551</b>	<b>25,2</b>

Els **ingressos core** se situen en 7.708 milions d'euros (+25,2 %) després de la integració de Bankia, que, sobretot, afecta, a partir del segon trimestre de 2021, el marge d'interessos i les comissions:

- El **Marge d'interessos** puja fins als 4.416 milions d'euros, un +21,1 % més que el mateix període de l'any anterior. El diferencial de la clientela se situa en l'1,70 % i, el diferencial de balanç, en el 0,97 % durant els nou primers mesos de 2021.
- Les **Comissions** augmenten un +36,7 %, fins als 2.604 milions d'euros.
- Els **Ingressos de participades de bancassegurances**, per 209 milions d'euros (+26,6 %), recullen la millora de resultats el 2021 i la incorporació de les participades asseguradores procedents de Bankia.
- Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurances** arriben a 479 milions d'euros, un +8,6 % més que l'any anterior, gràcies a l'increment de l'activitat comercial.

Els **ingressos per dividends**, que inclouen essencialment els dividends de Telefónica i el BFA, pugen a 152 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2021. L'augment del +59,3 % davant del mateix període de 2020 és a causa, essencialment, de l'ingrés associat a un dividend extraordinari del BFA, per un import de 54,5 milions d'euros.

Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** (355 milions d'euros) milloren un 62,5 % respecte al mateix període de l'exercici anterior pel registre de resultats atribuïts més importants en un context de millora de les perspectives econòmiques.

El **Resultat per operacions financeres** se situa en 130 milions d'euros. El 2020 incloïa, entre altres, la materialització de plusvàlues derivades de la venda d'actius de renda fixa.

L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'explotació** inclou, entre d'altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats i contribucions, taxes i impostos que augmenten en la seva evolució interanual per l'increment de les aportacions de l'entitat a causa de la fusió. En destaca el creixement de la contribució al FUR<sup>1</sup>, per un import de 181 milions durant el segon trimestre de 2021, davant dels 111 milions de l'any anterior.

El **marge brut creix fins als 7.711 milions d'euros**, un +23,2 %. Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** creixen un +24,9 % (-4.353 milions d'euros). La ràtio d'eficiència recurrent (12 mesos) se situa en el 55,3 %, davant del 56,4 % durant el mateix període de l'any anterior.

L'epígraf **Despeses extraordinàries** (-2.020 milions d'euros) recull -1.884 milions d'euros bruts associats al cost de l'acord laboral i -135 milions a altres despeses en què s'ha incorregut en el procés d'integració.

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -493 milions d'euros, el -69,1 % respecte al mateix període de 2020, que incloïa el reforç de provisions per a risc de crèdit amb l'objectiu d'anticipar conseqüències futures associades a la COVID-19 (-1.161 milions d'euros).

El **cost del risc** dels dotze últims mesos és del **0,25 %**.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** inclou, durant el tercer trimestre de 2021, una provisió de -131 milions d'euros per cobrir, essencialment, sanejaments d'actius derivats del pla previst de reestructuració de la xarxa comercial. Durant el segon trimestre de 2021, recull una estimació de -26 milions d'euros associats a compromisos ja assumits amb proveïdors en el marc de la integració.

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

Vegeu també, als Annexos, els detalls per epígrafs de l'evolució del compte de resultats comptable.

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



## Evolució trimestral

A continuació, es presenta l'evolució dels dos últims trimestres i el tercer trimestre de l'any anterior, i s'hi aïllen els aspectes extraordinaris associats a la fusió per al 2021. La variació respecte al tercer trimestre de 2020 no és comparable pel creixement inorgànic.

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

En milions d'euros	3T21			2T21				3T20	
	3T21	Extraord. Fusió	3T21 sense extraord.	2T21	Extraord. Fusió	2T21 sense extraord.	Var. %	3T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.589</b>		<b>1.589</b>	<b>1.636</b>		<b>1.636</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.222</b>	<b>30,0</b>
Ingressos per dividendes	1		1	151		151	(99,6)	2	(57,7)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	150		150	129		129	16,3	122	22,9
Comissions netes	964		964	981		981	(1,7)	638	51,0
Resultats d'operacions financeres	50		50	38		38	31,3	40	26,3
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	162		162	154		154	5,3	150	7,9
Altres ingressos i despeses d'explotació	(88)		(88)	(268)		(268)	(67,3)	(30)	
<b>Marge brut</b>	<b>2.828</b>		<b>2.828</b>	<b>2.820</b>		<b>2.820</b>	<b>0,3</b>	<b>2.143</b>	<b>31,9</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.606)		(1.606)	(1.598)		(1.598)	0,5	(1.140)	41,0
Despeses extraordinàries	(49)	(49)	(0)	(1.930)	(1.929)	(1)	(100,0)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.172</b>	<b>(49)</b>	<b>1.221</b>	<b>(708)</b>	<b>(1.929)</b>	<b>1.221</b>	<b>0,0</b>	<b>1.004</b>	<b>21,6</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.221</b>		<b>1.221</b>	<b>1.222</b>		<b>1.222</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1.004</b>	<b>21,7</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(165)		(165)	(155)		(155)	6,5	(260)	(36,7)
Altres dotacions a provisions	(204)	(130)	(73)	(106)	(26)	(80)	(8,2)	(23)	
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(9)	3	(12)	(18)		(18)	(36,8)	(42)	(72,3)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>794</b>	<b>(177)</b>	<b>971</b>	<b>(987)</b>	<b>(1.955)</b>	<b>968</b>	<b>0,4</b>	<b>678</b>	<b>43,1</b>
Impost sobre societats	(174)	53	(227)	382	587	(204)	11,1	(156)	45,2
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>522</b>	<b>42,5</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0		0	(0)		(0)		1	(96,5)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>620</b>	<b>(124)</b>	<b>744</b>	<b>(605)</b>	<b>(1.369)</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>522</b>	<b>42,7</b>

Ingressos core	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
Marge Interessos	1.589	1.636	(2,9)	1.222	30,0
Ingressos de participades de bancassegurances	94	63	50,1	83	13,0
Comissions netes	964	981	(1,7)	638	51,0
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	162	154	5,3	150	7,9
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.809</b>	<b>2.833</b>	<b>(0,9)</b>	<b>2.094</b>	<b>34,2</b>

# Resultat proforma comparable

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

## Evolució interanual

El resultat proforma comparable dels nou primers mesos se situa en **2.087 milions d'euros**. Durant el mateix període de 2020, el resultat va ser de 906 milions d'euros, a causa de provisions constituïdes per anticipar les conseqüències futures associades a la COVID-19.

En milions d'euros	9M21	9M20	Variació	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.864</b>	<b>5.066</b>	<b>(202)</b>	<b>(4,0)</b>
Ingressos per dividends	153	97	56	57,6
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	367	251	115	45,8
Comissions netes	2.886	2.743	144	5,2
Resultats d'operacions financeres	140	327	(186)	(57,1)
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	479	441	38	8,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(468)	(412)	(56)	13,7
<b>Marge brut</b>	<b>8.421</b>	<b>8.513</b>	<b>(92)</b>	<b>(1,1)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.797)	(4.777)	(20)	0,4
Despeses extraordinàries	(1)	(1)	(1)	
<b>Marge d'explotació</b>	<b>3.623</b>	<b>3.737</b>	<b>(114)</b>	<b>(3,0)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>3.624</b>	<b>3.737</b>	<b>(113)</b>	<b>(3,0)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(616)	(2.406)	1.790	(74,4)
Altres dotacions a provisions	(226)	(150)	(76)	50,6
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(50)	(145)	95	(65,6)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>2.731</b>	<b>1.035</b>	<b>1.695</b>	
Impost sobre societats	(644)	(130)	(514)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>2.087</b>	<b>906</b>	<b>1.182</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	(1)	0	(65,3)
<b>Resultat proforma comparable<sup>1</sup></b>	<b>2.087</b>	<b>906</b>	<b>1.181</b>	
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net) <sup>2</sup>	(65)	(180)	114	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets) <sup>3</sup>	2.779		2.779	
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>4.801</b>	<b>726</b>	<b>4.075</b>	

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

(2) Se'n minora el resultat net de Bankia sense extraordinaris: 65 milions d'euros corresponents al primer trimestre de 2021, abans de formalitzar-se la fusió, i 180 milions d'euros corresponents als nou primers mesos de 2020.

(3) S'hi afegixen +2.779 milions nets els 9M21, resultat de la diferència negativa de consolidació per +4.300 M€ i les despeses extraordinàries, altres dotacions a provisions i d'altres, nets d'impostos, per un import de -1.521 milions d'euros.

Ingressos core	9M21	9M20	Variació	Var. %
Marge Interessos	4.864	5.066	(202)	(4,0)
Ingressos de participades de bancassegurances	221	203	18	8,7
Comissions netes	2.886	2.743	144	5,2
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	479	441	38	8,6
<b>Total ingressos core</b>	<b>8.450</b>	<b>8.453</b>	<b>(3)</b>	<b>(0,0)</b>

Els **ingressos core**, 8.450 milions d'euros, es mantenen estables respecte al mateix període de l'exercici anterior. A l'evolució, hi incideix la caiguda en el **Marge d'interessos** (-4,0 %), que compensen el creixement de les **Comissions** (+5,2 %), la recuperació dels **Resultats associats a participades de bancassegurances** (+8,7 %) i els **Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances** (+8,6 %).

El **Marge Brut**, malgrat l'estabilitat dels ingressos *core* i l'augment dels ingressos per dividends i els de participades, decreix un -1,1 %, principalment perquè els Resultats d'operacions financeres han disminuït (-57,1 %) i les càrregues registrades a Altres ingressos i despeses d'exploració han crescut (+13,7 %).

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** incrementen lleugerament (+0,4 %). La ràtio d'eficiència *core* (12 mesos) millora 0,9 punts percentuals, fins al 55,3 %.

Ha influït l'evolució de l'epígraf **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** (-74,4 %), entre d'altres, el reforç de provisions per a risc de crèdit que es va dur a terme el 2020 amb l'objectiu d'anticipar conseqüències futures associades a la COVID-19, per un import de -1.611 milions.

L'epígraf **Altres dotacions a provisions** se situa en -226 milions d'euros el 2021 (+50,6 %).

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

## Evolució trimestral

En milions d'euros	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.589</b>	<b>1.636</b>	<b>(2,9)</b>	<b>1.714</b>	<b>(7,3)</b>
Ingressos per dividends	1	151	(99,6)	2	(70,5)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	150	129	16,3	130	14,9
Comissions netes	964	981	(1,7)	921	4,8
Resultats d'operacions financeres	50	38	31,3	41	21,2
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	162	154	5,3	150	7,9
Altres ingressos i despeses d'exploració	(88)	(268)	(67,3)	(73)	20,8
<b>Marge brut</b>	<b>2.828</b>	<b>2.820</b>	<b>0,3</b>	<b>2.885</b>	<b>(2,0)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.606)	(1.598)	0,5	(1.568)	2,4
Despeses extraordinàries		(1)	(100,0)		
<b>Marge d'exploració</b>	<b>1.221</b>	<b>1.221</b>	<b>0,0</b>	<b>1.317</b>	<b>(7,3)</b>
<b>Marge d'exploració sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.221</b>	<b>1.222</b>	<b>(0,1)</b>	<b>1.317</b>	<b>(7,3)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(165)	(155)	6,5	(592)	(72,1)
Altres dotacions a provisions	(73)	(80)	(8,2)	59	
Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres	(12)	(18)	(36,8)	(79)	(85,2)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>971</b>	<b>968</b>	<b>0,3</b>	<b>705</b>	<b>37,8</b>
Impost sobre societats	(227)	(204)	11,1	(145)	56,2
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>744</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>560</b>	<b>33,0</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0	(0)		1	(96,8)
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>744</b>	<b>764</b>	<b>(2,5)</b>	<b>559</b>	<b>33,1</b>
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net)				(37)	
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	(124)	(1.369)			
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>620</b>	<b>(605)</b>		<b>522</b>	<b>18,9</b>

Ingressos core	3T21	2T21	Var. %	3T20	Var. %
Marge Interessos	1.589	1.636	(2,9)	1.714	(7,3)
Ingressos de participades de bancassegurances	94	63	50,1	94	0,2
Comissions netes	964	981	(1,7)	921	4,8
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurances	162	154	5,3	150	7,9
<b>Total ingressos core</b>	<b>2.809</b>	<b>2.833</b>	<b>(0,9)</b>	<b>2.878</b>	<b>(2,4)</b>

**El resultat proforma del tercer trimestre de 2021 se situa en 744 milions d'euros**, respecte als 764 milions del trimestre anterior:

El Marge brut del trimestre puja a 2.828 milions d'euros +0,3 %:

- Els **ingressos core** disminueixen lleugerament (-0,9 %), marcats per l'evolució del marge d'interessos (-2,9 %) i les comissions (-1,7 %), que compensen parcialment l'increment dels ingressos de participades de bancassegurances (+50,1 %) i els Ingressos i despeses per contractes d'assegurances (+5,3 %).
- Els ingressos per dividends es redueixen, en recollir el segon trimestre, 151 milions d' **Ingressos per dividends** del BFA i Telefónica.
- Augment de **Resultats per operacions financeres**, que se situen en 50 milions d'euros.
- A **Altres ingressos i despeses d'explotació**, el segon trimestre recull la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR), de -181 milions d'euros.

Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** mostren un lleuger creixement (+0,5 %).

Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers**, en línia amb el trimestre anterior (+6,5 %) i reducció d'**Altres dotacions** (-8,2 %).

**A l'evolució del resultat atribuït del tercer trimestre de 2021 (744 milions d'euros)** en relació amb el mateix trimestre de l'any anterior (559 milions d'euros), hi destaca:

El Marge Brut decreix un -2,0 % respecte al mateix període de l'any anterior.

- Els **ingressos core** disminueixen un -2,4 % com a conseqüència de l'evolució del **Marge d'interessos** (-7,3 %), que contraresta el creixement de la resta de línies *core*.
- Augment de resultats de participacions.
- Menys aportació d'**Altres ingressos i despeses d'explotació**.

Increment de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+2,4 %).

A l'evolució de les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** influeix, durant el tercer trimestre de 2020, el reforç de provisions associat a la COVID-19, de -161 milions d'euros.

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

	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Dades en %</b>					
Ingressos per interessos	1,20	1,25	1,34	1,39	1,37
Despeses per interessos	(0,28)	(0,27)	(0,33)	(0,34)	(0,34)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,01</b>	<b>1,05</b>	<b>1,03</b>
Ingressos per dividends	0,00	0,09	0,00	0,03	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,08	0,07	0,05	0,08	0,08
Comissions netes	0,55	0,59	0,58	0,60	0,56
Resultats d'operacions financeres	0,03	0,02	0,03	0,04	0,02
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,09	0,09	0,10	0,09	0,09
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,05)	(0,16)	(0,07)	(0,21)	(0,04)
<b>Marge brut</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,70</b>	<b>1,68</b>	<b>1,75</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,92)	(0,95)	(0,97)	(0,92)	(0,95)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,73</b>	<b>0,76</b>	<b>0,80</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,09)	(0,09)	(0,18)	(0,33)	(0,36)
Altres dotacions a provisions	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,04)	0,04
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	(0,01)	(0,02)	0,09	(0,05)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,49</b>	<b>0,48</b>	<b>0,43</b>
Impost sobre societats	(0,13)	(0,12)	(0,13)	(0,06)	(0,09)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,36</b>	<b>0,42</b>	<b>0,34</b>
<b>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</b>	<b>690.460</b>	<b>671.368</b>	<b>660.552</b>	<b>668.680</b>	<b>661.993</b>

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





## Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

En milions d'euros	3T21			2T21			1T21		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05	74.982	213	1,15
Cartera de crèdits (a)	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67	343.818	1.448	1,71
Valors representatius de deute	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24	86.985	106	0,49
Altres actius amb rendiment	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.739	413	2,51
Resta d'actius	97.337	9	-	95.533	4	-	88.028	2	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>	<b>660.552</b>	<b>2.182</b>	<b>1,34</b>
Intermediaris financers	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35	103.939	(76)	0,30
Recursos de l'activitat detallista (c)	371.366	2	-	362.009	(2)	-	354.718	(6)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29	47.226	(87)	0,75
Passius subordinats	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	9.179	(32)	1,41
Altres passius amb cost	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57	76.773	(328)	1,73
Resta de passius	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-	68.717	(14)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>	<b>660.552</b>	<b>(543)</b>	<b>0,33</b>
Marge d'interessos		1.589			1.636			1.639	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,63			1,67			1,70	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,92			0,98			1,01	

En milions d'euros	4T20			3T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	78.399	223	1,13	74.146	198	1,06
Cartera de crèdits (a)	345.967	1.557	1,79	343.973	1.549	1,79
Valors representatius de deute	88.763	111	0,50	90.447	116	0,51
Altres actius amb rendiment	67.415	413	2,44	65.856	410	2,48
Resta d'actius	88.136	5	-	87.571	4	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>668.680</b>	<b>2.309</b>	<b>1,37</b>	<b>661.993</b>	<b>2.277</b>	<b>1,37</b>
Intermediaris financers	107.934	(84)	0,31	108.150	(82)	0,30
Recursos de l'activitat detallista (c)	357.931	(5)	0,01	354.728	(9)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	49.332	(95)	0,77	49.636	(106)	0,85
Passius subordinats	8.939	(34)	1,49	8.356	(34)	1,62
Altres passius amb cost	76.547	(323)	1,68	74.518	(318)	1,70
Resta de passius	67.997	(18)	-	66.604	(14)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>668.680</b>	<b>(559)</b>	<b>0,33</b>	<b>661.993</b>	<b>(563)</b>	<b>0,34</b>
Marge d'interessos		1.750			1.714	
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,78			1,78	
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,04			1,03	

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

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

## Comissions

• Els **ingressos per comissions creixen fins als 2.886 milions**, un +5,2 % respecte al mateix període de 2020 (+4,8 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior). A l'evolució trimestral (-1,7 %) incideix l'estacionalitat habitual negativa del trimestre i, en especial, la disminució de l'activitat en banca majorista, que ha compensat parcialment la bona evolució de les comissions associades a productes d'estalvi a llarg termini.

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

Les comissions recurrents creixen un +1,4 % respecte al mateix període de l'exercici anterior. Evolució trimestral (-2,0 %) amb l'impacte de la disminució de la transaccionalitat habitual del tercer trimestre. Es manté pràcticament estable respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior.

Les comissions de banca majorista, després d'un 2020 marcat per una gran activitat en banca d'inversió, disminueixen un -17,3 % en relació amb el mateix període de l'any anterior i un -20,4 % respecte al mateix trimestre de 2020. L'evolució respecte al trimestre anterior (-35,0 %) respon a l'estacionalitat negativa habitual del tercer trimestre.

- Les **comissions per comercialització d'assegurances** incrementen respecte al mateix període de 2020 (+6,7 %) i respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior (+0,3 %), essencialment, perquè hi ha hagut més activitat comercial. A l'evolució respecte al trimestre anterior (-6,9 %) incideix l'estacionalitat negativa habitual del mes d'agost.
- Les **comissions associades a la gestió de productes d'estalvi a llarg termini** (fons d'inversió, plans de pensions i *Unit Link*) se situen en 990 milions d'euros, perquè s'ha gestionat més patrimoni després de l'evolució positiva dels mercats i de les subscripcions. Creixement del +16,3 % respecte al mateix període de 2020 (+6,8 % respecte al segon trimestre de 2021 i +20,0 % respecte al mateix trimestre de l'any anterior):
  - Les **comissions de fons d'inversió, carteres i SICAV** se situen en 619 milions d'euros, amb un creixement interanual del +16,5 % i trimestral del +7,5 % (un +20,9 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).
  - Les **comissions per gestió de plans de pensions** arriben als 229 milions d'euros i mostren una evolució positiva del +6,4 % i del +4,7 % interanual i trimestral, respectivament (+7,3 % respecte al mateix trimestre de 2020).
  - Les **comissions d'*Unit Link*** se situen en 142 milions d'euros, un +35,3 % respecte al mateix període de 2020 i un +6,9 % respecte al trimestre anterior (+41,4 % respecte al mateix trimestre de l'exercici anterior).

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comissions bancàries, valors i altres	1.634	1.645	(0,7)	536	569	529	574	550
<i>Recurrents</i>	1.483	1.463	1,4	493	503	488	519	496
<i>Banca majorista</i>	151	183	(17,3)	43	66	43	55	54
Comercialització d'assegurances	263	246	6,7	79	85	98	89	79
Productes d'estalvi a llarg termini	990	851	16,3	350	327	312	329	291
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	619	531	16,5	220	204	195	196	182
<i>Plans de pensions</i>	229	215	6,4	79	76	75	89	74
<i>Unit Link i altres<sup>1</sup></i>	142	105	35,3	51	47	43	44	36
<b>Comissions netes</b>	<b>2.886</b>	<b>2.743</b>	<b>5,2</b>	<b>964</b>	<b>981</b>	<b>941</b>	<b>993</b>	<b>921</b>

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

## Ingressos de la cartera de participades

- Els **Ingressos per dividendes** (153 milions d'euros) inclouen, durant el segon trimestre de 2021, els dividendes de Telefónica i el BFA<sup>1</sup>, per 51 i 98 milions d'euros, respectivament, (50 i 40 milions d'euros, respectivament, el 2020). En el cas del BFA, inclou l'ingrés d'un dividend extraordinari per un import de 54,5 milions d'euros, que explica la variació interanual.
- Els **Resultats atribuïts d'entitats valorades pel mètode de la participació** (367 milions d'euros) es recuperen en el context de la millora econòmica (+45,8 % respecte al mateix període de l'exercici anterior). A l'evolució respecte al trimestre anterior (+16,3 %) incideix l'estacionalitat positiva habitual de SegurCaixa Adeslas del tercer trimestre.

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingressos per dividendes	153	97	57,6	1	151	0	53	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	367	251	45,8	150	129	89	115	130
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>520</b>	<b>348</b>	<b>49,1</b>	<b>150</b>	<b>280</b>	<b>89</b>	<b>167</b>	<b>132</b>

## Resultats d'operacions financeres

- El **Resultat d'operacions financeres** se situa en 140 milions d'euros al tancament del tercer trimestre de 2021. En relació amb la seva evolució interanual (-57,1%), el segon trimestre de 2020 incloïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa.

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Resultats d'operacions financeres</b>	<b>140</b>	<b>327</b>	<b>(57,1)</b>	<b>50</b>	<b>38</b>	<b>52</b>	<b>71</b>	<b>41</b>

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

- Els **ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança** se situen en 479 milions d'euros, amb un sòlid creixement interanual del +8,6% (+7,9% respecte al mateix trimestre de 2020).

A l'evolució trimestral (+5,3%) incideix el registre, durant el trimestre anterior, del reforç de provisions per sinistralitat i més despeses. D'altra banda, el primer trimestre de l'any recollia el registre d'ingressos extraordinaris.

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança</b>	<b>479</b>	<b>441</b>	<b>8,6</b>	<b>162</b>	<b>154</b>	<b>164</b>	<b>156</b>	<b>150</b>

## Altres ingressos i despeses d'exploració

• L'epígraf **Altres ingressos i despeses d'exploració** inclou, entre altres, ingressos i càrregues de filials no immobiliàries, ingressos per lloguers i despeses per la gestió dels immobles adjudicats i contribucions, taxes i impostos. En relació amb les contribucions i taxes, la seva meritació provoca estacionalitat a l'evolució trimestral de l'epígraf:

- Durant el primer trimestre, contribució del sector bancari portuguès per 18,8 milions (15,5 milions el 2020).
- Durant el segon trimestre de 2021, destaca l'aportació al FUR<sup>1</sup> per un import de 181 milions d'euros, superior al registrat el mateix trimestre de l'any anterior (171 milions d'euros).
- Durant el quart trimestre de 2020, contribució al Fons de Garantia de Dipòsits (FGD), per 418 milions d'euros.

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

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

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Contribucions i taxes	(200)	(187)	7,3		(181)	(19)	(418)	
Altres ingressos i despeses immobiliàries (inclou IBI l'1T)	(62)	(50)	23,5	(18)	(14)	(29)	(14)	(8)
Altres	(205)	(175)	17,7	(69)	(73)	(63)	91	(64)
<b>Altres ingressos i despeses d'exploració</b>	<b>(468)</b>	<b>(412)</b>	<b>13,7</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>	<b>(111)</b>	<b>(341)</b>	<b>(73)</b>

## Despeses d'administració i amortització

• Lleuger creixement interanual de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** del +0,4 % (+0,5 % respecte al trimestre anterior).

Increment de les despeses de personal (+1,6 %) i les amortitzacions (+2,0 %). Les despeses generals disminueixen un -2,9 %.

La ràtio d'eficiència *core* (12 mesos) millora 0,9 punts percentuals respecte al tancament del tercer trimestre de l'exercici anterior.

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge brut</b>	<b>8.421</b>	<b>8.513</b>	<b>(1,1)</b>	<b>2.828</b>	<b>2.820</b>	<b>2.774</b>	<b>2.798</b>	<b>2.885</b>
Despeses de personal	(2.995)	(2.948)	1,6	(1.009)	(997)	(989)	(959)	(957)
Despeses generals	(1.257)	(1.294)	(2,9)	(413)	(423)	(421)	(402)	(430)
Amortitzacions	(545)	(534)	2,0	(184)	(178)	(182)	(174)	(181)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(4.797)</b>	<b>(4.777)</b>	<b>0,4</b>	<b>(1.606)</b>	<b>(1.598)</b>	<b>(1.593)</b>	<b>(1.535)</b>	<b>(1.568)</b>
<b>Ràtio d'eficiència sense extraordinaris (%) (12 mesos)</b>	<b>56,4</b>	<b>57,2</b>	<b>(0,8)</b>	<b>56,4</b>	<b>55,8</b>	<b>55,4</b>	<b>55,8</b>	<b>57,2</b>
Ingressos <i>core</i>	8.450	8.453	(0,0)	2.809	2.833	2.808	3.003	2.878
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.797)	(4.777)	0,4	(1.606)	(1.598)	(1.593)	(1.535)	(1.568)
<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i> (12 mesos)</b>	<b>55,3</b>	<b>56,2</b>	<b>(0,9)</b>	<b>55,3</b>	<b>54,6</b>	<b>54,6</b>	<b>55,1</b>	<b>56,2</b>

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

- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -616 milions d'euros, davant dels -2.406 milions d'euros del mateix període de 2020, que incloïa el registre d'una dotació de -1.611 milions d'euros per anticipar conseqüències futures associades a la COVID-19.

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

El **cost del risc (últims 12 mesos)** se situa en el **0,30 %**.

- Altres dotacions** recull, principalment, la cobertura per a contingències i el deteriorament d'altres actius.

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Dotacions per a insolvències	(616)	(2.406)	(74,4)	(165)	(155)	(297)	(553)	(592)
Altres dotacions a provisions	(226)	(150)	50,6	(73)	(80)	(72)	(64)	59
<b>Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions</b>	<b>(842)</b>	<b>(2.556)</b>	<b>(67,1)</b>	<b>(238)</b>	<b>(235)</b>	<b>(369)</b>	<b>(617)</b>	<b>(532)</b>

## Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres

- Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres** recull, essencialment, els resultats d'operacions singulars formalitzades i els resultats per vendes i sanejaments d'actius.

Millors resultats per vendes d'immobles el 2021. Addicionalment, en el resultat immobiliari de 2020, hi han influït, entre d'altres, més dotacions d'actius immobiliaris.

A l'evolució trimestral de l'epígraf Altres hi incideix el registre de diversos aspectes singulars durant el quart trimestre de 2020:

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Resultats immobiliaris	(2)	(92)	(97,4)	1	(5)	2	(99)	(46)
Altres	(48)	(52)	(9,2)	(13)	(13)	(22)	243	(33)
<b>Guanyos o pèrdues en la baixa d'actius i altres</b>	<b>(50)</b>	<b>(145)</b>	<b>(65,6)</b>	<b>(12)</b>	<b>(18)</b>	<b>(20)</b>	<b>145</b>	<b>(79)</b>

# Activitat

## Balanç

L'actiu total del Grup se situa en 685.738 milions d'euros a 30 de setembre de 2021 (+1,7 % durant el trimestre). La variació orgànica de l'any, excloent-ne l'aportació de saldos de Bankia en la combinació de negocis, és del +6,7 %.

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
- Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista	117.252	94.326	24,3	51.611		
- Actius financers mantinguts per a negociar	11.852	11.813	0,3	6.357	86,4	(7,5)
- Actius financers no destinats per a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats						
Instruments de patrimoni	244	255	(4,1)	317	(23,0)	(27,4)
Valors representatius de deute	173	172	0,4	180	(3,9)	(5,6)
Valors representatius de deute	5	5	3,0	52	(89,9)	(89,9)
Préstecs i bestretes	66	77	(14,6)	85	(22,4)	(35,3)
- Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global	17.135	17.520	(2,2)	19.309	(11,3)	(62,0)
- Actius financers a cost amortitzat	417.272	428.151	(2,5)	267.509	56,0	(3,6)
Entitats de crèdit	7.654	7.703	(0,6)	5.851	30,8	(33,2)
Clientela	348.037	355.132	(2,0)	236.988	46,9	(3,2)
Valors representatius de deute	61.581	65.315	(5,7)	24.670		(0,4)
- Derivats - comptabilitat de cobertures	1.089	1.129	(3,5)	515		(73,4)
- Inversions en negocis conjunts i associades	4.333	4.160	4,2	3.443	25,9	7,0
- Actius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	75.355	75.645	(0,4)	77.241	(2,4)	(2,4)
- Actius tangibles	8.743	8.887	(1,6)	6.957	25,7	(6,4)
- Actius intangibles	4.517	4.512	0,1	3.949	14,4	0,4
- Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda	2.838	2.880	(1,5)	1.198		5,9
- Resta actius	25.107	24.810	1,2	13.114	91,5	11,1
<b>Total actiu</b>	<b>685.738</b>	<b>674.088</b>	<b>1,7</b>	<b>451.520</b>	<b>51,9</b>	<b>6,7</b>
<b>Passiu</b>	<b>650.613</b>	<b>639.517</b>	<b>1,7</b>	<b>426.242</b>	<b>52,6</b>	<b>7,1</b>
- Passius financers mantinguts per a negociar	5.514	5.361	2,9	424		
- Passius financers a cost amortitzat	558.004	547.604	1,9	342.403	63,0	8,9
Dipòsits de bancs centrals i entitats de crèdit	100.808	97.466	3,4	55.356	82,1	9,5
Dipòsits de la clientela	394.239	384.605	2,5	245.167	60,8	9,6
Valors representatius de deute emesos	53.958	53.089	1,6	35.813	50,7	0,1
Altres passius financers	8.998	12.445	(27,7)	6.067	48,3	28,6
- Passius afectes al negoci assegurador <sup>1</sup>	73.998	73.965	0,0	75.129	(1,5)	(1,5)
- Provisions	6.850	6.807	0,6	3.195		56,6
- Resta passius	6.248	5.781	8,1	5.091	22,7	(9,3)
<b>Patrimoni net</b>	<b>35.124</b>	<b>34.571</b>	<b>1,6</b>	<b>25.278</b>	<b>39,0</b>	<b>0,9</b>
- Fons propis	36.708	36.271	1,2	27.118	35,4	(0,1)
- Interessos minoritaris	29	29	1,6	25	16,5	16,5
- Altre resultat global acumulat	(1.613)	(1.729)	(6,7)	(1.865)	(13,5)	(13,5)
<b>Total passiu i patrimoni net</b>	<b>685.738</b>	<b>674.088</b>	<b>1,7</b>	<b>451.520</b>	<b>51,9</b>	<b>6,7</b>

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



## Crèdit a la clientela

- El **crèdit brut a la clientela** se situa en **355.929 milions d'euros**, un +45,9 % durant l'any després de la fusió amb Bankia (-3,7 % de variació orgànica, és a dir, exclouent-ne els saldos que va aportar Bankia en la fusió).

Disminució del crèdit durant el trimestre del -1,1 %, exclouent-ne l'efecte de la liquidació de la bestreta de la paga doble a pensionistes de juny, de 3.000 milions d'euros (-2,0 % si s'inclou).

A l'evolució per segments cal destacar:

- El **crèdit per a l'adquisició d'habitatge** (-1,1 % durant el trimestre i -4,2 % durant l'any orgànic) continua marcat per l'amortització de la cartera.
- El **crèdit a particulars – altres finalitats** disminueix un -7,8 % durant el trimestre (-1,7 % exclouent-ne l'efecte estacional relacionat amb la liquidació de l'avançament de la paga doble a pensionistes). Evolució orgànica anual del -5,3 %.

El crèdit al consum decreix un -1,3 % durant el trimestre, a causa, entre d'altres, de vendes de carteres. En la variació anual orgànica (-4,4 %) incideix, addicionalment, el traspàs a fallits de 140 milions d'euros per l'homogeneïtzació de criteris de la cartera incorporada de Bankia.

- El **finançament a empreses es redueix un -1,2 % durant el trimestre i un -4,5 % orgànic durant l'any**, després de l'increment experimentat durant l'exercici anterior en un context en què les empreses van anticipar les seves necessitats de liquiditat.
- El crèdit al **sector públic** augmenta un +7,6 % orgànic durant l'any, marcat per operacions singulars, i es manté pràcticament estable durant el trimestre.

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>187.177</b>	<b>192.592</b>	<b>(2,8)</b>	<b>120.648</b>	<b>55,1</b>	<b>(4,5)</b>
Compra habitatge	141.960	143.564	(1,1)	85.575	65,9	(4,2)
Altres finalitats	45.217	49.028	(7,8)	35.074	28,9	(5,3)
de què: Consum <sup>1</sup>	18.525	18.775	(1,3)	14.170	30,7	(4,4)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>144.642</b>	<b>146.337</b>	<b>(1,2)</b>	<b>106.425</b>	<b>35,9</b>	<b>(4,5)</b>
Sectors productius excl. promotors	138.601	140.102	(1,1)	100.705	37,6	(4,1)
Promotors	6.041	6.234	(3,1)	5.720	5,6	(11,4)
<b>Sector públic</b>	<b>24.110</b>	<b>24.083</b>	<b>0,1</b>	<b>16.850</b>	<b>43,1</b>	<b>7,6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>2</sup></b>	<b>355.929</b>	<b>363.012</b>	<b>(2,0)</b>	<b>243.924</b>	<b>45,9</b>	<b>(3,7)</b>
De què:						
Crèdit sa	342.629	349.689	(2,0)	235.655	45,4	(3,9)
Fons per a insolvències	(8.554)	(8.609)	(0,6)	(5.620)	52,2	(7,6)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>347.375</b>	<b>354.402</b>	<b>(2,0)</b>	<b>238.303</b>	<b>45,8</b>	<b>(3,6)</b>
Riscos contingents	26.872	26.377	1,9	16.871	59,3	5,4

(1) Després de la revisió dels criteris de segmentació de la cartera de consum, i d'acord amb els criteris de CaixaBank, s'han reclassificat respecte a la informació publicada el 2T21, 138 milions d'euros a 30/06/21 i 140 milions a 31/03/21 des de Consum cap a Altres finalitats – Resta.

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

## Detall de finançament amb garantia pública

Tot seguit, s'indica l'evolució del finançament amb garantia pública partint dels esquemes de garanties estatals implementats en el marc de la COVID-19:

Imports de què s'ha disposat, en milions d'euros	30/09/21		30/06/21		31/12/20	
	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)	Total	Espanya (ICO)
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>1.500</b>	<b>1.468</b>	<b>1.534</b>	<b>1.505</b>	<b>1.216</b>	<b>1.196</b>
Altres finalitats (autònoms)	1.500	1.468	1.534	1.505	1.216	1.196
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>21.220</b>	<b>20.275</b>	<b>21.296</b>	<b>20.498</b>	<b>11.967</b>	<b>11.437</b>
Sectors productius excl. promotors	21.067	20.193	21.155	20.414	11.925	11.396
Promotors	153	83	141	84	42	41
<b>Sector públic</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>11</b>	<b>10</b>	<b>6</b>	<b>6</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut<sup>1</sup></b>	<b>22.731</b>	<b>21.753</b>	<b>22.841</b>	<b>22.013</b>	<b>13.191</b>	<b>12.640</b>

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

## Recursos de clients

Els recursos de clients pugen a 607.331 milions d'euros a 30 de setembre de 2021, un +46,2 % després de la incorporació de Bankia (+7,5 % de variació orgànica exclouent-ne la integració). Durant el trimestre, creixement del +1,1 %.

- Els recursos en el balanç són de 441.278 milions d'euros (+1,5 % durant el trimestre i +5,5 % durant l'any orgànic).
  - L'estalvi a la vista se situa en 341.194 milions d'euros (+2,3 % durant el trimestre i +8,9 % durant l'any orgànic).
  - L'estalvi a termini se situa en 36.357 milions d'euros (-3,7 % durant el trimestre i -23,9 % durant l'any orgànic). La seva evolució continua marcada per la disminució de dipòsits en la renovació de venciments en un entorn de tipus d'interès històricament baixos.
  - L'increment dels passius per contractes d'assegurances (+0,4 % durant el trimestre i +3,8 % durant l'any orgànic) recull tant les subscripcions netes positives com l'impacte de la revaloració del mercat als *Unit Link*.
- Els actius sota gestió se situen en 153.223 milions d'euros. L'evolució (+1,2 % durant el trimestre i +12,0 % durant l'any orgànic) està marcada tant per les subscripcions netes positives com per l'evolució favorable dels mercats.
  - El patrimoni gestionat en fons d'inversió, carteres i SICAV se situa en 106.521 milions d'euros (+1,4 % durant el trimestre i +14,2 % durant l'any orgànic).
  - Els plans de pensions arriben als 46.701 milions d'euros (+0,6 % durant el trimestre i +7,5 % durant l'any orgànic).
- Altres comptes inclou l'import d'Assegurances d'estalvi, corresponents, majoritàriament, a la *joint venture* amb Mapfre, i que comercialitza Bankia (4.971 milions d'euros), així com recursos transitoris associats a transferències i recaptació. Respecte a l'evolució trimestral, el tercer trimestre indou, entre d'altres, la liquidació de saldos associats a la recaptació de la campanya de la renda, que va tenir un efecte positiu al tancament de l'anterior trimestre.

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
Recursos de l'activitat de clients	377.551	371.191	1,7	242.234	55,9	5,9
Estalvi a la vista	341.194	333.438	2,3	220.325	54,9	8,9
Estalvi a termini <sup>1</sup>	36.357	37.754	(3,7)	21.909	65,9	(23,9)
Passius per contractes d'assegurances <sup>2</sup>	61.641	61.384	0,4	59.360	3,8	3,8
de què: <i>Unit Link</i> i altres <sup>3</sup>	17.740	17.144	3,5	14.607	21,4	21,4
Cessió temporal d'actius i altres	2.085	2.096	(0,5)	2.057	1,4	1,3
<b>Recursos de balanç</b>	<b>441.278</b>	<b>434.672</b>	<b>1,5</b>	<b>303.650</b>	<b>45,3</b>	<b>5,5</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	106.521	105.040	1,4	71.315	49,4	14,2
Plans de pensions	46.701	46.416	0,6	35.328	32,2	7,5
<b>Actius gestionats</b>	<b>153.223</b>	<b>151.456</b>	<b>1,2</b>	<b>106.643</b>	<b>43,7</b>	<b>12,0</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>12.830</b>	<b>14.865</b>	<b>(13,7)</b>	<b>5.115</b>		<b>37,3</b>
<b>Total recursos de clients<sup>4</sup></b>	<b>607.331</b>	<b>600.993</b>	<b>1,1</b>	<b>415.408</b>	<b>46,2</b>	<b>7,5</b>

(1) Inclou emprèstits retail per un import de 1.400 milions d'euros a 30 de setembre de 2021.

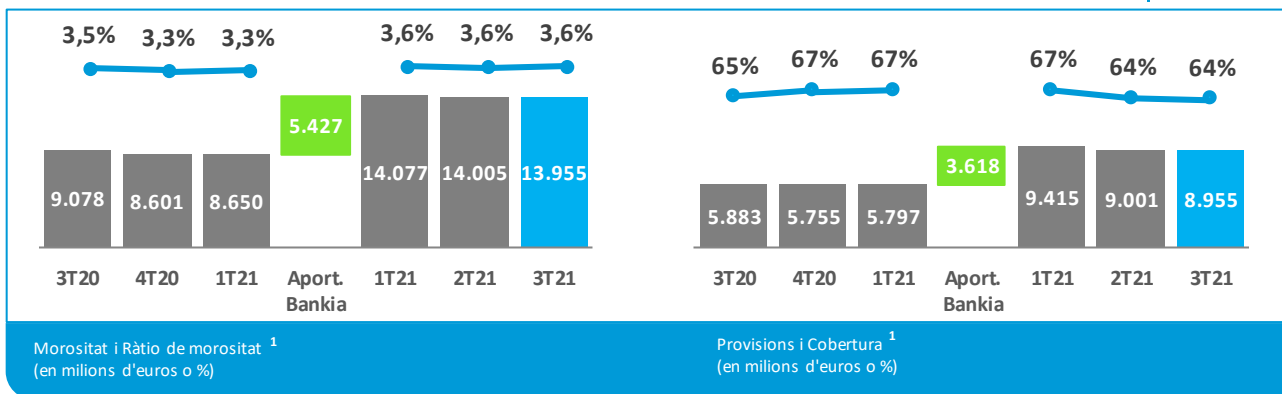
(2) No inclou l'impacte de la variació de valor dels actius financers associats, a excepció dels *Unit Link* i *Renda Vitalícia Inversió Flexible* (part gestionada).

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

(4) Vegeu Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió als Annexos.

# [ Gestió del risc ]

## Qualitat del risc de crèdit



Els **saldos dubtosos** al tancament del tercer trimestre pugen a **13.955 milions**, en comparació amb els 8.601 milions al tancament de 2020. La variació de dubtosos orgànica és de -73 milions. Durant el trimestre, reducció de -50 milions d'euros.

La **ràtio de morositat** a 30 de setembre se situa en el **3,6 %**, davant del 3,3 % de desembre de 2020 (essencialment, per la integració de Bankia, que va suposar un increment de 28 punts bàsics).

Els **fons per a insolvències** se situen, a 30 de setembre, en **8.955 milions d'euros**, davant dels 5.755 al tancament de 2020.

La **ràtio de cobertura** a 30 de setembre és del **64 %** (davant del 67 % al desembre de 2020).

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

## Moviment de deutors dubtosos

En milions d'euros	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>9.220</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>
Entrades a dubtosos	672	690	610	1.509	1.292
Sortides de dubtosos	(814)	(1.167)	(561)	(1.582)	(1.341)
de què: fallits	(133)	(199)	(129)	(435)	(151)
Entrades netes dubtosos Bankia a 31 de març de 2021			5.427		
<b>Saldo final del període</b>	<b>9.078</b>	<b>8.601</b>	<b>14.077</b>	<b>14.005</b>	<b>13.955</b>

## Ràtio de morositat per segments

	31/12/20	30/06/21	30/09/21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,5 %</b>	<b>4,4 %</b>	<b>4,5 %</b>
Compra habitatge	3,5 %	3,7 %	3,7 %
Altres finalitats	6,9 %	6,4 %	6,8 %
del qual Consum	4,2 %	4,8 %	4,8 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>2,7 %</b>	<b>3,3 %</b>	<b>3,4 %</b>
Sectors productius excl. promotors	2,4 %	3,1 %	3,2 %
Promotors	6,7 %	6,5 %	6,6 %
<b>Sector públic</b>	<b>0,1 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,3 %</b>	<b>3,6 %</b>	<b>3,6 %</b>

La ràtio de morositat d'Altres finalitats es redueix al tancament del segon trimestre per l'avançament a pensionistes, sense aquest efecte, hauria estat del 6,8 %.

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

(1) Tenint en compte crèdits i riscos contingents.

En milions d'euros	3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Saldo inicial del període</b>	<b>5.786</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>
Dotacions per a insolvències	260	321	174	155	165
Usos i sanejaments	(163)	(440)	(125)	(560)	(206)
Traspassos i altres variacions		(9)	(7)	(8)	(5)
Fons per a insolvències de Bankia a 31 de març de 2021			3.618		-
<b>Saldo final del període</b>	<b>5.883</b>	<b>5.755</b>	<b>9.415</b>	<b>9.001</b>	<b>8.955</b>

## Classificació per stages del crèdit brut i provisió

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

30/09/21 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	308.300	34.329	13.300	355.929	(1.205)	(1.849)	(5.500)	(8.554)
Riscos contingents	24.335	1.882	655	26.872	(29)	(29)	(342)	(401)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>332.635</b>	<b>36.211</b>	<b>13.955</b>	<b>382.801</b>	<b>(1.234)</b>	<b>(1.878)</b>	<b>(5.842)</b>	<b>(8.955)</b>

30/06/21 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	315.230	34.459	13.323	363.012	(1.213)	(1.883)	(5.514)	(8.609)
Riscos contingents	23.854	1.841	682	26.377	(22)	(28)	(341)	(392)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>339.084</b>	<b>36.300</b>	<b>14.005</b>	<b>389.389</b>	<b>(1.235)</b>	<b>(1.911)</b>	<b>(5.855)</b>	<b>(9.001)</b>

31/12/20 En milions d'euros	Exposició de la cartera				Provisions			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Crèdit	215.681	19.973	8.269	243.924	(918)	(1.069)	(3.633)	(5.620)
Riscos contingents	15.691	847	332	16.871	(15)	(19)	(101)	(135)
<b>Total crèdit i riscos contingents</b>	<b>231.373</b>	<b>20.820</b>	<b>8.601</b>	<b>260.794</b>	<b>(933)</b>	<b>(1.088)</b>	<b>(3.734)</b>	<b>(5.755)</b>

## Fons per a insolvències COVID-19

El fons **COVID-19 se situa, a 30 de setembre de 2021, en 1.395 milions d'euros**, i es manté estable durant el trimestre (1.252 milions a 31 de desembre de 2020, amb un increment després de la integració de Bankia fins a 1.803 milions a 31 de març de 2021).

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

Durant el segon trimestre de 2021, després del recalibratge recurrent dels models de provisions, es va assignar de manera específica un cert volum del fons COVID-19, i s'anirà revisant amb la nova informació disponible.



## Detall moratòries

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

	30/09/21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>15.672</b>	<b>759</b>	<b>22.774</b>	<b>1.538</b>	<b>2.297</b>	<b>1,2</b>
Compra habitatge	6.122	597	21.101	1.438	2.035	1,4
Altres finalitats	9.550	161	1.673	101	262	0,6
<i>de què: consum</i>	7.144	36	73	1	37	0,2
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>663</b>	<b>529</b>	<b>26.699</b>	<b>2.170</b>	<b>2.699</b>	<b>1,9</b>
Sectors productius excl. promotors	601	500	25.531	1.935	2.435	1,8
Promotors	62	29	1.168	235	265	4,4
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>16.335</b>	<b>1.288</b>	<b>49.482</b>	<b>3.746</b>	<b>5.034</b>	<b>1,4</b>

	30/06/21					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>37.946</b>	<b>2.026</b>	<b>25.373</b>	<b>1.594</b>	<b>3.621</b>	<b>1,9</b>
Compra habitatge	16.802	1.635	21.737	1.466	3.101	2,2
Altres finalitats	21.144	392	3.636	128	520	1,1
<i>de què: consum</i>	15.499	94	1.990	22	116	0,6
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>1.071</b>	<b>897</b>	<b>27.431</b>	<b>2.233</b>	<b>3.131</b>	<b>2,1</b>
Sectors productius excl. promotors	987	852	26.215	1994	2.847	2,0
Promotors	84	45	1.216	239	284	4,6
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>38</b>	<b>38</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>39.017</b>	<b>2.924</b>	<b>52.814</b>	<b>3.866</b>	<b>6.789</b>	<b>1,9</b>

	31/12/20					
	Espanya		Portugal		Total	
	Operacions	Import	Operacions	Import	Import	% sobre cartera
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>122.213</b>	<b>8.204</b>	<b>68.722</b>	<b>2.932</b>	<b>11.136</b>	<b>9,2</b>
Compra habitatge	71.597	6.473	39.233	2.495	8.968	10,5
Altres finalitats	50.616	1.732	29.489	437	2.168	6,2
<i>de què: consum</i>	17.743	80	27.675	329	409	2,9
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>1.206</b>	<b>532</b>	<b>28.762</b>	<b>2.656</b>	<b>3.188</b>	<b>3,0</b>
Sectors productius excl. promotors	988	479	27.219	2.393	2.872	2,9
Promotors	218	54	1.543	263	316	5,5
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>32</b>	<b>32</b>	<b>0,2</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>123.419</b>	<b>8.737</b>	<b>97.488</b>	<b>5.620</b>	<b>14.356</b>	<b>5,9</b>
Moratòries en anàlisi	21	1	-	-	1	-

La pràctica totalitat del total de moratòries vigents a 30 de setembre de 2021 (5.034 milions d'euros) venç abans de finalitzar l'any:

En milions d'euros	4T21	1T22	2T22	Total
<b>Particulars</b>	<b>2.167</b>	<b>128</b>	<b>2</b>	<b>2.297</b>
<b>Empreses</b>	<b>2.655</b>	<b>40</b>	<b>4</b>	<b>2.699</b>
<b>Sector públic</b>	<b>38</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total de moratòries vigents</b>	<b>4.860</b>	<b>168</b>	<b>7</b>	<b>5.034</b>

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

	30/09/21			30/06/21		
	Espanya	Portugal	Total	Espanya	Portugal	Total
<b>Moratòries a particulars</b>	<b>14.100</b>	<b>1.483</b>	<b>15.583</b>	<b>13.276</b>	<b>1.506</b>	<b>14.782</b>
Compra habitatge	10.696	1.128	11.824	9.915	1.156	11.071
Altres finalitats	3.404	354	3.759	3.361	350	3.711
<i>de què: consum</i>	1.196	336	1.532	1.257	336	1.593
<b>Moratòries a empreses</b>	<b>509</b>	<b>464</b>	<b>973</b>	<b>144</b>	<b>513</b>	<b>657</b>
Sectors productius excl. promotors	479	446	926	129	491	619
Promotors	30	18	48	15	22	38
<b>Moratòries a sector públic</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total de moratòries finalitzades</b>	<b>14.609</b>	<b>1.947</b>	<b>16.556</b>	<b>13.420</b>	<b>2.019</b>	<b>15.439</b>

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

En milions d'euros	30/09/21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
<b>Particulars</b>	<b>10.804</b>	<b>5.424</b>	<b>1.652</b>	<b>17.880</b>
<b>Empreses</b>	<b>2.543</b>	<b>995</b>	<b>135</b>	<b>3.673</b>
<b>Sector públic</b>	<b>35</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>38</b>
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>13.382</b>	<b>6.422</b>	<b>1.787</b>	<b>21.591</b>

En milions d'euros	30/06/21			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	10.992	5.736	1.674	18.403
Empreses	2.703	955	130	3.788
Sector públic	35	3	-	38
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>13.730</b>	<b>6.694</b>	<b>1.804</b>	<b>22.228</b>

En milions d'euros	31/12/20			
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	TOTAL
Particulars	7.986	4.572	859	13.417
Empreses	2.677	616	82	3.375
Sector públic	34	-	-	34
<b>Total moratòries vigents + finalitzades</b>	<b>10.697</b>	<b>5.188</b>	<b>941</b>	<b>16.826</b>

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

30/09/21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.722	4.863	4.118	2.156	13.859

30/06/21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	2.695	4.957	4.307	2.214	14.172

31/12/20					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	1.954	3.680	3.057	1.124	9.814

**Distribució segons percentatge de *Loan to Value*<sup>1</sup> de la cartera hipotecària d'adquisició d'habitatge del Grup**

A continuació es presenta el detall de la distribució segons el percentatge de *loan to value* de la cartera d'adquisició d'habitatge amb garantia hipotecària:

30/09/21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	41.517	49.181	34.279	15.826	140.802
de què: Dubtosos	465	698	944	3.107	5.215

30/06/21					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	42.046	49.698	35.059	15.371	142.174
de què: Dubtosos	654	689	934	3.016	5.293

31/12/20					
En milions d'euros	LTV ≤ 40 %	40 % < LTV ≤ 60 %	60 % < LTV ≤ 80 %	LTV > 80 %	TOTAL
Import brut	25.548	31.184	20.692	7.449	84.873
de què: Dubtosos	259	445	617	1.627	2.948

(1) *Loan to Value* calculat a partir de les últimes taxacions disponibles d'acord amb els criteris establerts a la Circular 4/2016.

## Refinançaments

En milions d'euros	31/12/20		30/06/21		30/09/21	
	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos	Total	de què: Dubtosos
Particulars	4.093	3.288	6.821	4.804	6.748	4.743
Empreses (excl. promotors)	2.084	1.261	4.934	2.403	5.410	2.414
Promotors	489	243	586	236	558	231
Sector públic	209	2	197	16	194	16
<b>Total</b>	<b>6.874</b>	<b>4.796</b>	<b>12.537</b>	<b>7.460</b>	<b>12.910</b>	<b>7.404</b>
Provisions	1.648	1.564	2.664	2.464	2.634	2.426

## Actius immobiliaris adjudicats

- La cartera d'**adjudicats nets disponibles per a la venda**<sup>1</sup> a Espanya és de 2.289 milions d'euros (1.183 milions dels quals s'han integrat de Bankia). L'evolució orgànica durant l'any és de +176 milions d'euros (incloent-hi +145 milions nets procedents de la cartera de lloguer). Durant el trimestre, disminució de -8 milions d'euros.

La **ràtio de cobertura comptable**<sup>2</sup> se situa en el **32 %**, i la **ràtio de cobertura amb sanejaments**<sup>2,3</sup> és del **42 %**.

- La cartera de **lloguer**<sup>1</sup> a Espanya se situa en 1.681 milions d'euros nets de provisions (358 milions d'euros dels quals provenen de Bankia). L'evolució orgànica de l'any és de -424 milions (marcada, en part, per la reclassificació entre carteres esmentada) i de -109 milions durant el trimestre.
- El **total de vendes**<sup>4</sup> d'immobles el 2021 se situa en 527 milions d'euros.

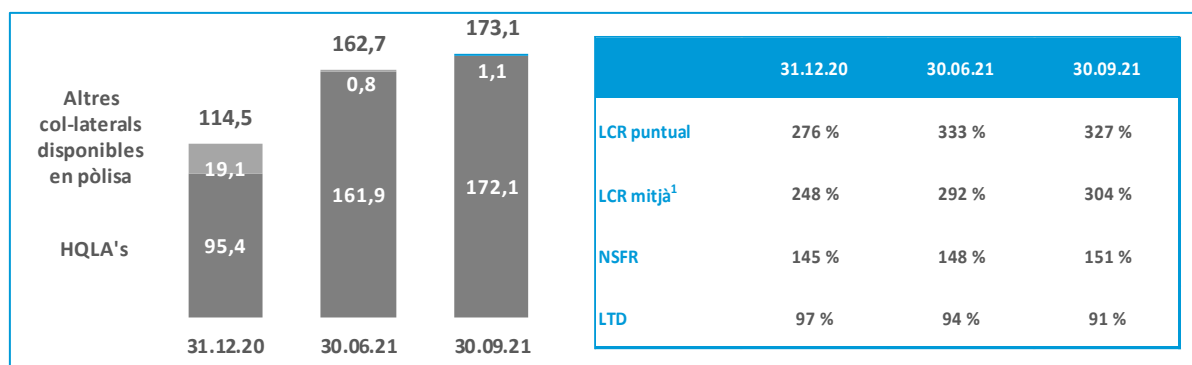
(1) No inclou els drets de rematada d'immobles procedents de subhasta, per 176 milions d'euros nets a 30 de setembre de 2021.

(2) Vegeu-ne la definició als Annexos.

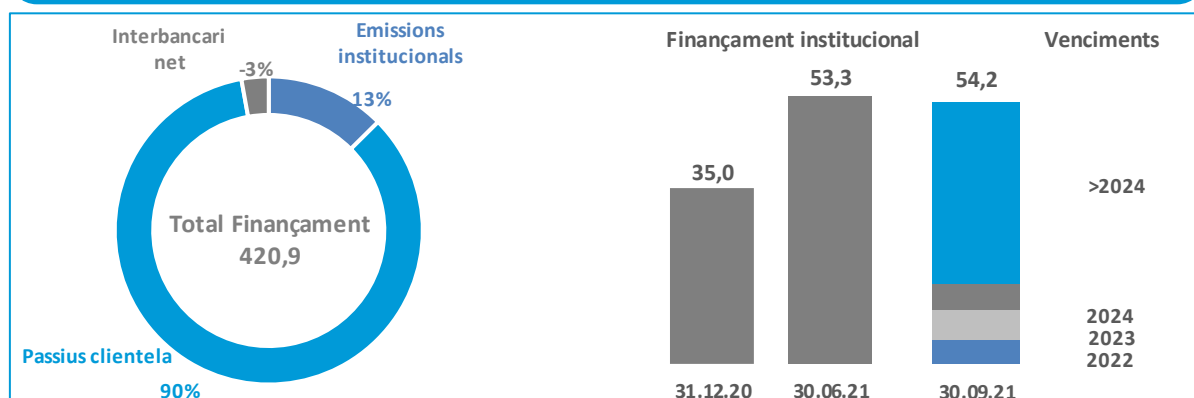
(3) De la ràtio de cobertura amb sanejaments només es disposa d'informació per calcular-la per a la cartera origen CaixaBank. En procés d'implementació per a la cartera origen Bankia.

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

# Liquiditat i estructura de finançament



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



Estructura de finançament  
(milers de milions d'euros)

- Els **actius líquids totals** se situen en **173.125 milions d'euros** a 30 de setembre de 2021, amb un creixement de 58.674 milions d'euros durant l'any a causa, principalment, de la integració de Bankia.
- La **Liquidity Coverage Ratio** (LCR) del Grup a 30 de setembre de 2021 és del 327 %, cosa que demostra una posició de liquiditat sobrada (**304 %** de LCR mitjana els últims 12 mesos), molt per damunt del mínim requerit, del 100 %.
- La **Net Stable Funding Ratio** (NSFR) se situa en el 151 % a 30 de setembre de 2021, per damunt del mínim regulatori del 100 % que es requereix des del juny de 2021.
- Sòlida estructura de finançament detallista amb una ràtio **loan to deposits del 91 %**.
- El **saldo disposat** de la pòlisa del BCE a 30 de setembre de 2021 puja a 80.752 milions d'euros corresponents a TLTRO III. El saldo disposat ha incrementat 31.027 milions d'euros durant l'any, principalment, per la integració de disposicions de Bankia i per l'apel·lació addicional a TLTRO III.
- **Finançament institucional**<sup>2</sup> per 54.234 milions d'euros, diversificat per instruments, inversors i venciments.
- La capacitat d'emissió no utilitzada de cèdules hipotecàries i territorials de CaixaBank, S.A. puja a 20.713 milions d'euros a 30 de setembre de 2021.

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

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

## Informació sobre les emissions efectuades el 2021

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

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

(2) Bo verd.

(3) Bo social.

(4) Import equivalent en euros: 579 milions.

(5) Import equivalent en euros: 182 milions.

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

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

30/09/21

En milions d'euros		
Cèdules hipotecàries emeses	a	66.392
Cartera de préstecs i crèdits (col·lateral per cèdules hipotecàries)	b	142.693
<b>Col·lateralització</b>	<b>b/a</b>	<b>215 %</b>
<b>Sobrecol·lateralització</b>	<b>b/a-1</b>	<b>115 %</b>
<b>Capacitat d'emissió de cèdules hipotecàries<sup>6</sup></b>		<b>17.105</b>

(6) Addicionalment, es disposa d'una capacitat d'emissió de cèdules territorials de 3.608 milions d'euros.

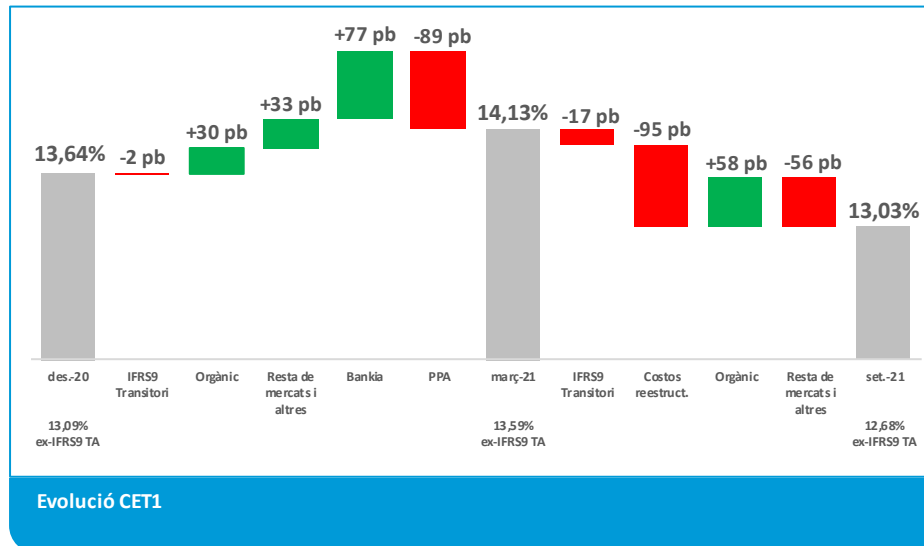
# [ Gestió del capital ]

- La ràtio **Common Equity Tier 1 (CET1)** és del **13,0 %**.

A l'evolució anual destaquen, com a extraordinaris, l'efecte de la incorporació de Bankia (+77 punts bàsics per la integració i -89 punts bàsics per l'efecte de la PPA<sup>1</sup>) i el registre dels costos de reestructuració i dotacions a provisions (-95 punts bàsics, -83 dels quals corresponen a l'acord laboral d'integració registrat al juny<sup>2</sup>).

L'evolució orgànica dels nou primers mesos ha estat de +88 punts bàsics i -23 punts bàsics per l'evolució del mercat i d'altres (-71 punts bàsics dels quals són per efectes regulatoris registrats durant el segon trimestre). L'impacte per les fases de la normativa IFRS 9 ha estat de -19 punts bàsics.

- La ràtio CET1 sense aplicació del període transitori de l'IFRS 9 arriba al **12,7 %**.
- L'objectiu intern per a la ràtio de solvència de CET1 aprovat pel Consell d'Administració se situa entre l'11 % i l'11,5 % (excl. IFRS9) i a una distància d'entre 250 i 300 punts bàsics del requeriment del SREP.
- La ràtio **Tier 1** arriba al **15,3 %** després de l'emissió<sup>3</sup> de 750 milions d'euros d'instruments de Tier 1 addicional.
- La ràtio de **Capital Total** se situa en el **17,9 %**. Al setembre es deixa de computar una emissió de 175 milions de Tier 2, per a la qual s'ha rebut autorització per amortitzar-la al novembre.
- El nivell de palanquejament (*leverage ratio*) se situa en el 5,2 %.



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

(2) Vegeu l'apartat Informació clau – Acord laboral. Menys impacte que el que s'esperava a la IP de l'1 de juliol de 7 punts bàsics a causa d'una millora a l'estimació de l'impacte fiscal dels costos.

(3) Vegeu l'apartat Liquiditat.

- En relació amb el requeriment de MREL, CaixaBank té una ràtio sobre els APR del 25,6 % i del 8,7 % sobre la LRE, i compleix amb el nivell exigint per al 2024 (22,95 % sobre els APR i 6,09 % sobre la LRE). A nivell subordinat, excloent-ne el deute *Senior preferred* i altres passius *pari passu*, la ràtio MREL arriba al 22,7 % dels APR i el 8,3 % de la LRE, còmodament per damunt dels requeriments regulatoris, del 16,26 % dels APR i del 6,09 % de la LRE.
- D'altra banda, **CaixaBank està subjecte a requeriments mínims de capital** en base individual. La ràtio CET1 en aquest perímetre arriba al 13,4 %.



- A més, el **BPI** també compleix els seus requeriments mínims de capital. Les ràtios de capital de la companyia a nivell subconsolidat són: CET1 del 14,5 %, Tier 1 del 16,0 % i Capital Total del 17,6 %.
- A l'efecte dels requeriments de capital després de la integració amb Bankia, el Banc Central Europeu va comunicar un nou requeriment de P2R de l'1,65 %, amb la qual cosa, el Grup haurà de mantenir uns requeriments de capital d'un 8,19 % per al CET1, un 9,99 % per al Tier 1 i un 12,41 % per a Capital Total. A 30 de setembre, CaixaBank té un marge de 484 punts bàsics, és a dir, 10.667 milions d'euros, fins al *trigger* MDA del Grup.
- Addicionalment, el coixí de risc sistèmic domèstic del Grup després de la integració amb Bankia es manté al 0,25 % per a aquest any, i s'eleva al 0,375 % el 2022 i al 0,50 % el 2023. D'acord amb això, els requeriments de MREL finals calculats, segons la normativa vigent, a partir de gener 2024 pujarien al 23,78 % per al MREL total i al 18,03 % per a MREL subordinat.
- Els nivells actuals de solvència del Grup constaten que els requeriments aplicables no impliquen cap limitació automàtica de les esmentades en la normativa de solvència sobre les distribucions de dividendes, de retribució variable i d'interessos als titulars de valors de capital de nivell 1 addicional.

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

## Evolució i principals indicadors de solvència

En milions d'euros	30/09/20	31/12/20	31/03/21	30/06/21	30/09/21	Variació trimestral
Instruments CET1	24.657	25.546	36.017	34.528	34.828	300
Fons propis comptables	26.475	27.118	37.172	36.271	36.708	437
Capital	5.981	5.981	8.061	8.061	8.061	
Resultat atribuït al Grup	726	1.381	4.786	4.181	4.801	620
Reserves i altres	19.768	19.756	24.326	24.029	23.846	(183)
Altres instruments de CET1 <sup>1</sup>	(1.818)	(1.572)	(1.155)	(1.743)	(1.880)	(137)
Deduccions CET1	(6.464)	(5.892)	(6.547)	(6.135)	(6.125)	10
<b>CET1</b>	<b>18.192</b>	<b>19.654</b>	<b>29.470</b>	<b>28.393</b>	<b>28.703</b>	<b>310</b>
Instruments AT1	2.237	2.984	4.235	4.237	4.984	747
Deduccions AT1						
<b>Tier 1</b>	<b>20.430</b>	<b>22.637</b>	<b>33.705</b>	<b>32.630</b>	<b>33.687</b>	<b>1.057</b>
Instruments T2	3.324	3.407	5.837	5.888	5.720	(168)
Deduccions T2						
Tier 2	3.324	3.407	5.837	5.888	5.720	(168)
<b>CAPITAL TOTAL</b>	<b>23.754</b>	<b>26.045</b>	<b>39.542</b>	<b>38.518</b>	<b>39.407</b>	<b>889</b>
Altres instruments subordinats comp. MREL	5.664	6.665	8.842	10.598	10.603	5
<b>MREL subordinat</b>	<b>29.417</b>	<b>32.709</b>	<b>48.384</b>	<b>49.116</b>	<b>50.010</b>	<b>894</b>
Altres instruments computables MREL	5.111	5.111	6.375	6.378	6.379	1
<b>MREL</b>	<b>34.528</b>	<b>37.820</b>	<b>54.759</b>	<b>55.494</b>	<b>56.389</b>	<b>895</b>
Actius ponderats per risc	145.731	144.073	208.585	220.881	220.354	(527)
Ràtio CET1	12,5 %	13,6 %	14,1 %	12,9 %	13,0 %	0,1 %
Ràtio Tier 1	14,0 %	15,7 %	16,2 %	14,8 %	15,3 %	0,5 %
Ràtio capital total	16,3 %	18,1 %	19,0 %	17,4 %	17,9 %	0,5 %
Buffer MDA <sup>2</sup>	5.891	7.984	12.571	10.314	10.667	353
Ràtio MREL subordinada	20,2 %	22,7 %	23,2 %	22,2 %	22,7 %	0,5 %
Ràtio MREL	23,7 %	26,3 %	26,3 %	25,1 %	25,6 %	0,5 %
Leverage Ratio	5,1 %	5,6 %	5,4 %	5,1 %	5,2 %	0,1 %
Ràtio CET1 individual	14,1 %	15,1 %	15,9 %	13,4 %	13,4 %	
Ràtio Tier 1 individual	15,7 %	17,4 %	18,1 %	15,5 %	15,9 %	0,4 %
Ràtio capital total individual	18,2 %	19,9 %	21,2 %	18,4 %	18,7 %	0,3 %
APR individual	134.979	132.806	189.616	203.417	201.915	(1.502)
Resultat individual	254	688	4.601	3.490	3.565	
ADI <sup>3</sup>	2.919	3.308	7.655	6.572	6.466	(106)
Buffer MDA individual <sup>2</sup>	9.541	10.778	16.842	12.986	12.921	(65)
Leverage ratio individual	5,7 %	6,2 %	5,8 %	5,2 %	5,2 %	

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

(1) Inclou, principalment, previsió de dividends, ajust transitori a l'IFRS9 i els OCI.

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

(3) No inclou prima d'emissió.

## Resultats per segments de negoci

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

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

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

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

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

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

S'hi incorpora, a partir del 31 de març, la participació a Gramina Homes, procedent de Bankia, els resultats de la qual s'integren al Grup a partir del segon trimestre.

- **BPI:** recull els resultats del negoci bancari intern del BPI. El compte de resultats inclou la reversió dels ajustos derivats de la posada a valor raonable dels actius i passius en la combinació de negocis i exclou els resultats i les magnituds de balanç associats als actius del BPI assignats al negoci de participacions (essencialment, el BFA i el BCI).

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

L'assignació de capital al negoci de Participacions en tots dos exercicis té en compte tant el consum de recursos propis per actius ponderats per risc a l'11,5 % com les deduccions aplicables.

L'assignació de capital al BPI es correspon amb la visió subconsolidada, és a dir, considerant els recursos propis de la filial. El capital consumit al BPI per les participades assignades al negoci de participacions s'assigna de forma consistent a aquest últim negoci.

La diferència entre el total de fons propis del Grup i el capital assignat a la resta de negocis s'atribueix al negoci bancari i d'assegurances, que engloba les activitats corporatives del Grup.

La configuració del resultat per negocis dels nou primers mesos de 2021 és la següent:

En milions d'euros	Negoci bancari i assegurances			Participacions	BPI	Grup
	Total	Extraordinaris fusió	Recurrent			
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.109</b>		<b>4.109</b>	<b>(30)</b>	<b>337</b>	<b>4.416</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	208		208	282	18	507
Comissions netes	2.400		2.400		204	2.604
Resultats d'operacions financeres	105		105	14	11	130
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	479		479			479
Altres ingressos i despeses d'explotació	(391)		(391)	(8)	(28)	(427)
<b>Marge brut</b>	<b>6.911</b>		<b>6.911</b>	<b>258</b>	<b>542</b>	<b>7.711</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.011)		(4.011)	(3)	(340)	(4.353)
Despeses extraordinàries	(2.019)	(2.019)			(1)	(2.020)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>881</b>	<b>(2.019)</b>	<b>2.900</b>	<b>255</b>	<b>201</b>	<b>1.337</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>2.900</b>		<b>2.900</b>	<b>255</b>	<b>202</b>	<b>3.357</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(488)		(488)		(5)	(493)
Altres dotacions a provisions	(343)	(157)	(186)		(16)	(359)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.275	4.303	(28)		1	4.275
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>4.325</b>	<b>2.127</b>	<b>2.197</b>	<b>255</b>	<b>180</b>	<b>4.760</b>
Impost sobre societats	78	652	(574)	7	(44)	41
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.402</b>	<b>2.779</b>	<b>1.623</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)		(0)			(0)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.403</b>	<b>2.779</b>	<b>1.623</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>

La configuració del resultat proforma per negocis dels primers nou mesos de 2021 és la següent:

En milions d'euros	Bancari i assegurances	Participacions	BPI	Grup
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.557</b>	<b>(30)</b>	<b>337</b>	<b>4.864</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	220	281	18	519
Comissions netes	2.682		204	2.886
Resultats d'operacions financeres	115	14	11	140
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	479			479
Altres ingressos i despeses d'explotació	(432)	(8)	(28)	(468)
<b>Marge brut</b>	<b>7.622</b>	<b>258</b>	<b>542</b>	<b>8.421</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.455)	(3)	(340)	(4.797)
Despeses extraordinàries			(1)	(1)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>3.167</b>	<b>255</b>	<b>201</b>	<b>3.623</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>3.167</b>	<b>255</b>	<b>202</b>	<b>3.624</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(611)		(5)	(616)
Altres dotacions a provisions	(210)		(16)	(226)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(50)		1	(50)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>2.296</b>	<b>255</b>	<b>180</b>	<b>2.731</b>
Impost sobre societats	(607)	7	(44)	(644)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>1.689</b>	<b>261</b>	<b>137</b>	<b>2.087</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)			(0)
<b>Resultat proforma comparable</b>	<b>1.689</b>	<b>261</b>	<b>137</b>	<b>2.087</b>
- Resultat de Bankia prefusió sense despeses extraordinàries (net)	(66)	1		(65)
+ Impactes extraordinaris associats a la fusió (nets)	2.779			2.779
<b>Resultat atribuït al Grup (resultat comptable)</b>	<b>4.403</b>	<b>262</b>	<b>137</b>	<b>4.801</b>

## Negoci bancari i d'assegurances

El resultat dels primers nou mesos de 2021 se situa en 4.403 milions d'euros, i el marquen els extraordinaris associats a la fusió. Sense considerar-los, el resultat se situa en 1.623 milions d'euros. El resultat del mateix període de 2020 va ser de 558 milions d'euros, amb la influència de les provisions registrades anticipant els riscos futurs associats a la COVID-19.

El resultat proforma comparable se situa en 1.689 milions d'euros (740 milions d'euros nets durant el mateix període de l'exercici anterior, amb la influència de les provisions esmentades relacionades amb la COVID-19).

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	Proforma		
				9M21	9M20	Var. %
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES</b>						
<b>Marge d'interessos</b>	<b>4.109</b>	<b>3.385</b>	<b>21,4</b>	<b>4.557</b>	<b>4.804</b>	<b>(5,1)</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	208	174	19,5	220	210	4,9
Comissions netes	2.400	1.727	39,0	2.682	2.565	4,6
Resultats d'operacions financeres	105	198	(47,1)	115	343	(66,4)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	479	441	8,6	479	441	8,6
Altres ingressos i despeses d'explotació	(391)	(207)	88,5	(432)	(390)	10,8
<b>Marge brut</b>	<b>6.911</b>	<b>5.718</b>	<b>20,9</b>	<b>7.622</b>	<b>7.973</b>	<b>(4,4)</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.011)	(3.142)	27,7	(4.455)	(4.434)	0,5
Despeses extraordinàries	(2.019)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>881</b>	<b>2.576</b>	<b>(65,8)</b>	<b>3.167</b>	<b>3.539</b>	<b>(10,5)</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>2.900</b>	<b>2.576</b>	<b>12,6</b>	<b>3.167</b>	<b>3.539</b>	<b>(10,5)</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(488)	(1.582)	(69,1)	(611)	(2.394)	(74,5)
Altres dotacions a provisions	(343)	(206)	66,4	(210)	(149)	40,8
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	4.275	(95)		(50)	(148)	(65,9)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>4.325</b>	<b>694</b>		<b>2.296</b>	<b>849</b>	
Impost sobre societats	78	(136)		(607)	(109)	
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>4.402</b>	<b>557</b>		<b>1.689</b>	<b>739</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	(0)	(1)	(65,4)	(0)	(1)	(83,6)
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>4.403</b>	<b>558</b>		<b>1.689</b>	<b>740</b>	
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES</b>						
<b>Ingressos core</b>	<b>7.181</b>	<b>5.704</b>	<b>25,9</b>	<b>7.923</b>	<b>8.000</b>	<b>(1,0)</b>
Comissions bancàries, valors i altres	1.333	980	36,1	1.513	1.540	(1,7)
Recurrents	1.190	837	42,1	1.364	1.359	0,4
Banca majorista	143	142	0,5	150	181	(17,4)
Comercialització d'assegurances	182	109	66,6	224	209	7,2
Productes d'estalvi a llarg termini	885	638	38,7	944	816	15,8
Fons d'inversió, carteres i SICAV	546	381	43,2	590	507	16,3
Plans de pensions	213	163	30,7	228	215	6,3
Unit Link i altres	126	94	34,3	126	94	34,1
<b>Comissions netes</b>	<b>2.400</b>	<b>1.727</b>	<b>39,0</b>	<b>2.682</b>	<b>2.565</b>	<b>4,6</b>
Despeses de personal	(2.541)	(1.965)	29,3	(2.815)	(2.761)	2,0
Despeses generals	(1.026)	(811)	26,4	(1.149)	(1.184)	(3,0)
Amortitzacions	(444)	(366)	21,5	(490)	(489)	0,3
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(4.011)</b>	<b>(3.142)</b>	<b>27,7</b>	<b>(4.455)</b>	<b>(4.434)</b>	<b>0,5</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>	<b>(2.019)</b>					
<b>ALTRES INDICADORS</b>						
ROTE <sup>1</sup>	8,4 %	4,3 %	4,1			
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	56,8 %	55,8 %	1,0			
Cost del risc (12 mesos)	0,27 %	0,80 %	(0,5)			
Clients	18,9	13,5	40,0			
Empleats	46.442	30.851	50,5			
Oficines	5.769	3.886	48,5			
de què Retail	5.415	3.672	47,5			
Terminals d'autoservei	13.678	8.851	54,5			

(1) La ràtio exclou: els resultats extraordinaris nets associats a la fusió per un import de +2.779 M€ i la plusvàlua de la venda parcial de Comerç el 4T20 (+420 milions d'euros). A més, es dedueix el cap de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

A l'evolució interanual del **resultat proforma** dels primers nou mesos del negoci bancari i assegurances (1.689 milions d'euros), hi destaquen:

- **El Marge brut se situa en 7.622 milions d'euros (-4,4 %):**
  - Els ingressos *core* disminueixen un -1,0 % en relació amb els primers nou mesos de 2020:
    - El **Marge d'interessos se situa en 4.557 milions d'euros (-5,1 %)** a causa de la menor rendibilitat del crèdit i de la cartera de renda fixa i a menys ingressos per finançament al negoci de participacions. Aquesta caiguda d'ingressos es compensa parcialment amb els ingressos més alts derivats de les mesures del BCE, un volum de crèdit més elevat i costos de finançament majorista més baixos.
    - Els **Resultats de les participades de bancassegurances pugen a 206 milions d'euros (+8,0 %)**.
    - Els **Ingressos per comissions arriben als 2.682 milions d'euros (+4,6 % respecte al mateix període de 2020):**
      - Reducció de les comissions bancàries (-1,7 %). Les comissions recurrents es mantenen pràcticament estables (+0,4 %), mentre que les no recurrents disminueixen (-17,4 %) després d'un any 2020 marcat per una activitat important en banca d'inversió.
      - Més comissions de comercialització d'assegurances (+7,2 %), essencialment, per la recuperació de l'activitat comercial.
      - Augment de les comissions de productes d'estalvi a llarg termini (+15,8 %), essencialment, perquè s'ha gestionat més patrimoni. En concret, creixement en fons d'inversió, carteres i SICAV (+16,3 %), plans de pensions (+6,3 %) i *Unit Link* (+34,1 %).
    - Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança pugen a +479 milions d'euros**, amb un creixement sòlid respecte al mateix període de 2020 (+8,6 %).
  - El **Resultat d'operacions financeres** se situa en +115 milions d'euros (+343 milions d'euros durant el mateix període de 2020, que inclouïa la materialització de plusvàlues en actius de renda fixa).
  - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -432 milions d'euros (-390 milions durant el mateix període de 2020). Inclouen, entre d'altres, la contribució al Fons Únic de Resolució (FUR), per un import de -162 milions d'euros (-151 milions d'euros durant el mateix període de 2020 durant el segon trimestre de cada exercici).
- Lleuger increment de les **Despeses d'administració i amortització recurrents** (+0,5 %), que se situen en -4.455 milions d'euros.
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** pugen a -611 milions d'euros durant els primers nou mesos de 2021. Durant el mateix període de 2020, -2.394 milions d'euros després de la constitució d'**una provisió per risc de crèdit de 1.563 milions d'euros per anticipar les conseqüències associades a la COVID-19**.
- **Altres dotacions a provisions** se situen en -210 milions d'euros (-149 milions d'euros durant el mateix període de 2020).
- Els **Guanys i pèrdues en baixa d'actius i d'altres** se situen en -50 milions d'euros (-148 milions d'euros durant el mateix període de 2020, marcats per dotacions d'actius immobiliaris).

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

En milions d'euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.483</b>	<b>1.534</b>	<b>1.540</b>	<b>1.646</b>	<b>1.622</b>
Ingressos per dividends i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	95	63	62	105	99
Comissions netes	890	915	877	926	861
Resultats d'operacions financeres	39	34	42	67	40
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	162	154	164	156	150
Altres ingressos i despeses d'explotació	(91)	(242)	(98)	(344)	(72)
<b>Marge brut</b>	<b>2.579</b>	<b>2.456</b>	<b>2.587</b>	<b>2.556</b>	<b>2.700</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.489)	(1.487)	(1.479)	(1.435)	(1.453)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>	<b>1.247</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.090</b>	<b>969</b>	<b>1.109</b>	<b>1.121</b>	<b>1.247</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(151)	(148)	(312)	(545)	(598)
Altres dotacions a provisions	(63)	(75)	(71)	(45)	59
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(12)	(19)	(20)	430	(81)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>863</b>	<b>728</b>	<b>705</b>	<b>961</b>	<b>627</b>
Impost sobre societats	(213)	(199)	(195)	(64)	(135)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>897</b>	<b>492</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0	(0)	(0)	1	1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>650</b>	<b>529</b>	<b>510</b>	<b>896</b>	<b>492</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>					
<b>Ingressos core</b>	<b>2.623</b>	<b>2.660</b>	<b>2.640</b>	<b>2.827</b>	<b>2.721</b>
Comissions bancàries, valors i altres	492	528	493	538	515
Recurrents	450	463	451	483	462
Banca majorista	42	66	42	55	53
Comercialització d'assegurances	66	73	85	70	66
Productes d'estalvi a llarg termini	332	314	299	317	280
Fons d'inversió, carteres i SICAV	208	196	186	187	174
Plans de pensions	79	75	74	89	74
Unit Link i altres	45	42	39	41	32
<b>Comissions netes</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>877</b>	<b>926</b>	<b>861</b>
Despeses de personal	(947)	(939)	(929)	(903)	(895)
Despeses generals	(377)	(387)	(384)	(374)	(393)
Amortitzacions	(165)	(160)	(165)	(158)	(166)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.489)</b>	<b>(1.487)</b>	<b>(1.479)</b>	<b>(1.435)</b>	<b>(1.453)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>					



Es presenten a continuació els indicadors d'activitat i qualitat de l'actiu a 30 de setembre de 2021:

- El **crèdit brut a la clientela se situa en 328.796 milions d'euros, un +50,6 % durant l'any, després de la fusió amb Bankia**. Tenint en compte la variació orgànica, el total de la cartera disminueix un -4,8 %.
- Els **recursos de clients se situen en 572.490 milions d'euros** (+49,6 % durant l'any, +7,6 % en variació orgànica). A l'evolució orgànica, hi incideixen un augment dels recursos en el balanç (+5,3 %) i un creixement dels actius sota gestió (+11,9 %), marcat per subscripcions positives i per l'evolució favorable dels mercats.
- La **ràtio de morositat se situa en el 3,8 % i la ràtio de cobertura se situa en el 63 %**.

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
<b>BALANÇ</b>						
Actiu	642.092	631.151	1,7	410.690	56,3	6,7
Passiu	611.188	600.652	1,8	389.083	57,1	7,2
Capital assignat	30.875	30.470	1,3	21.582	43,1	(1,3)
<b>CRÈDITS</b>						
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>172.660</b>	<b>178.398</b>	<b>(3,2)</b>	<b>106.941</b>	<b>61,5</b>	<b>(5,9)</b>
Compra d'habitatge	129.224	131.130	(1,5)	73.586	75,6	(5,9)
Altres finalitats	43.435	47.269	(8,1)	33.355	30,2	(5,8)
de què: Consum	17.047	17.350	(1,7)	12.753	33,7	(5,4)
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>134.113</b>	<b>136.056</b>	<b>(1,4)</b>	<b>96.331</b>	<b>39,2</b>	<b>(5,4)</b>
Sector productius excl. promotors	128.235	129.985	(1,3)	90.767	41,3	(5,1)
Promotors	5.878	6.070	(3,2)	5.564	5,6	(11,9)
<b>Sector públic</b>	<b>22.024</b>	<b>22.116</b>	<b>(0,4)</b>	<b>15.005</b>	<b>46,8</b>	<b>6,9</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>328.796</b>	<b>336.570</b>	<b>(2,3)</b>	<b>218.277</b>	<b>50,6</b>	<b>(4,8)</b>
de què: cartera sana	316.074	323.779	(2,4)	210.584	50,1	(5,0)
de què: dubtosos	12.722	12.791	(0,5)	7.693	65,4	1,1
Fons per a insolvències	(8.030)	(8.100)	(0,9)	(5.105)	57,3	(8,5)
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>320.766</b>	<b>328.470</b>	<b>(2,3)</b>	<b>213.172</b>	<b>50,5</b>	<b>(4,7)</b>
Riscos contingents	25.171	24.729	1,8	15.254	65,0	5,4
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	349.784	343.869	1,7	216.432	61,6	5,7
Estalvi a la vista	321.865	314.549	2,3	202.980	58,6	8,7
Estalvi a termini	27.919	29.320	(4,8)	13.451		(38,7)
Passius per contractes d'assegurances	61.641	61.384	0,4	59.360	3,8	3,8
de què: <i>Unit Link</i> i altres	17.740	17.144	3,5	14.607	21,4	21,4
Cessió temporal d'actius i altres	2.077	2.087	(0,5)	2.044	1,6	1,6
<b>Recursos de balanç</b>	<b>413.502</b>	<b>407.340</b>	<b>1,5</b>	<b>277.835</b>	<b>48,8</b>	<b>5,3</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	100.316	99.052	1,3	65.852	52,3	14,2
Plans de pensions	46.701	46.416	0,6	35.328	32,2	7,5
<b>Actius gestionats</b>	<b>147.018</b>	<b>145.468</b>	<b>1,1</b>	<b>101.180</b>	<b>45,3</b>	<b>11,9</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>11.971</b>	<b>13.813</b>	<b>(13,3)</b>	<b>3.778</b>		<b>63,1</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>572.490</b>	<b>566.621</b>	<b>1,0</b>	<b>382.794</b>	<b>49,6</b>	<b>7,6</b>
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>						
Ràtio de morositat (%)	3,8 %	3,7 %		3,4 %	0,4	0,1
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	63 %	63 %		65 %	(2)	(5)

## Activitat asseguradora

El negoci bancari i d'assegurances inclou els resultats de l'activitat desenvolupada per les companyies asseguradores del Grup, fonamentalment VidaCaixa de Seguros y Reaseguros i BPI Vida e Pensões. Les dues societats presenten una oferta especialitzada en assegurances de vida, pensions i assegurances generals, que es distribueixen a la mateixa base de clients del Grup.

A més dels resultats de VidaCaixa, després de la fusió amb Bankia s'hi han incorporat els resultats aportats per les participacions asseguradores procedents de Bankia: Bankia Vida (49 %), Bankia Pensiones (100 %), Bankia Mediación (100 %), SegurBankia (100 %) i Sa Nostra Vida (18,7 %).

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

En milions d'euros	VidaCaixa <sup>1</sup>			Proforma		
	9M21	9M20	Var. %	9M21	9M20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>(6,2)</b>	<b>241</b>	<b>257</b>	<b>(6,2)</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	173	152	13,9	206	190	8,0
Comissions netes	(49)	(70)	(29,6)	(11)	(33)	(66,2)
Resultats d'operacions financeres	6	3	115,0	6	3	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	483	441	9,3	483	441	9,3
Altres ingressos i despeses d'explotació	0	1		0	0	(25,7)
<b>Marge brut</b>	<b>855</b>	<b>784</b>	<b>8,9</b>	<b>925</b>	<b>860</b>	<b>7,6</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(103)	(97)	6,4	(112)	(107)	4,9
Despeses extraordinàries	(2)					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>750</b>	<b>688</b>	<b>9,0</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>751</b>	<b>688</b>	<b>9,3</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers				0		
Altres dotacions a provisions						
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres						
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>750</b>	<b>688</b>	<b>9,0</b>	<b>813</b>	<b>753</b>	<b>8,0</b>
Impost sobre societats	(169)	(160)	5,6	(178)	(168)	6,3
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>581</b>	<b>528</b>	<b>10,1</b>	<b>635</b>	<b>585</b>	<b>8,5</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>581</b>	<b>528</b>	<b>10,1</b>	<b>635</b>	<b>585</b>	<b>8,5</b>

El resultat del Grup VidaCaixa<sup>1</sup> se situa en +581 milions d'euros, un +10,1 % més respecte al mateix període de 2020:

- El **Marge d'interessos** inclou el marge dels productes de Vida Estalvi (-6,2 % respecte al mateix període de l'exercici anterior).
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** reflecteixen, principalment, l'aportació de SegurCaixa Adeslas, participada en un 49,9 % per VidaCaixa, amb una millora interanual significativa del seu resultat atribuït (+13,9 %) per l'impacte negatiu de la valoració d'actius financers durant el primer trimestre de 2020.
- L'epígraf **Comissions<sup>2</sup>** és el net de:
  - Les comissions rebudes per VidaCaixa per la gestió de *Unit Link* i plans de pensions.
  - Les comissions abonades des de les companyies asseguradores a les entitats bancàries per la comercialització dels seus productes.
- Els **Ingressos i les despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança**, que reflecteixen el marge obtingut com a diferència entre les primes i les provisions tècniques, la sinistralitat i altres despeses dels productes de vida i risc, mostren un creixement del +9,3 % respecte al mateix període de l'exercici anterior.

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

(2) A més, la xarxa comercial a Espanya rep comissions per la distribució dels seus productes asseguradors a la xarxa d'oficines, per bé que no s'inclouen en el compte de resultats de l'activitat asseguradora, ja que corresponen a l'activitat bancària excl. assegurances.

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

En milions d'euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>81</b>	<b>79</b>	<b>81</b>	<b>85</b>	<b>87</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	89	58	59	99	89
Comissions netes	2	(4)	(9)	21	(12)
Resultats d'operacions financeres	4	1	2	2	1
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	162	157	164	156	150
Altres ingressos i despeses d'explotació <sup>1</sup>	0	0	0	136	(0)
<b>Marge brut</b>	<b>337</b>	<b>292</b>	<b>296</b>	<b>499</b>	<b>315</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(37)	(37)	(38)	(33)	(35)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	0				
Altres dotacions a provisions	(0)		0		
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres					
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>300</b>	<b>255</b>	<b>258</b>	<b>466</b>	<b>279</b>
Impost sobre societats	(63)	(57)	(59)	(67)	(56)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>238</b>	<b>198</b>	<b>199</b>	<b>399</b>	<b>223</b>

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

## Negoci de participacions

El resultat dels primers nou mesos de 2021 és de +262 milions d'euros (+68 milions d'euros durant el mateix període de 2020).

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	Proforma		
				9M21	9M20	Var. %
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(30)</b>	<b>(64)</b>	<b>(53,3)</b>	<b>(30)</b>	<b>(65)</b>	<b>(53,5)</b>
Ingressos per dividendes	149	90	65,5	149	90	65,5
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	132	36		132	34	
Comissions netes						
Resultats d'operacions financeres	14	(8)		14	(8)	
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança						
Altres ingressos i despeses d'explotació	(8)			(8)		
<b>Marge brut</b>	<b>258</b>	<b>54</b>		<b>258</b>	<b>51</b>	
Despeses d'administració i amortització recurrents	(3)	(3)		(3)	(3)	
Despeses extraordinàries						
<b>Marge d'explotació</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
Pèrdues per deteriorament d'actius financers						
Altres dotacions a provisions						
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres						
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>255</b>	<b>51</b>		<b>255</b>	<b>48</b>	
Impost sobre societats	7	17	(61,3)	7	17	(61,5)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>262</b>	<b>68</b>		<b>261</b>	<b>66</b>	
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres						
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>262</b>	<b>68</b>		<b>261</b>	<b>66</b>	
ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	42,7 %	7,8 %	34,9			

(1) La ROTE dels 9M21 exclou la provisió sobre l'Erste Group Bank durant el quart trimestre de 2020 (-31,1 milions d'euros nets). A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

El resultat proforma dels nou primers mesos de 2021 se situa en 261 milions d'euros.

- El **marge d'interessos** correspon al cost de finançament del negoci de participades. La reducció interanual és a causa de la disminució del saldo mitjà per finançar i del cost més baix de finançament per adequació de la taxa a les condicions del mercat.
- Els **Ingressos per dividendes** pugen a +149 milions d'euros i inclouen, durant el segon trimestre de 2021, els dividendes de Telefónica i BFA per 51 i 98 milions d'euros, respectivament (50 i 40 milions d'euros, respectivament, el 2020). En el cas de BFA, inclou l'ingrés associat a un dividend extraordinari per un import de 54 milions d'euros.
- Els **Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació** se situen en 132 milions d'euros (34 milions d'euros durant el mateix període de 2020, per l'atribució de resultats menys importants en el context de l'inici de la pandèmia). La visió proforma té en compte en tots dos exercicis la contribució de Gramina Homes, que té un impacte poc significatiu.
- El **Resultat d'operacions financeres** inclou, en tots dos períodes, els resultats derivats de contractes de cobertura sobre societats participades.

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

En milions d'euros	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>(8)</b>	<b>(10)</b>	<b>(13)</b>	<b>(13)</b>	<b>(18)</b>
Ingressos per dividendes		149		50	
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	49	62	21	8	28
Comissions netes					
Resultats d'operacions financeres	12	1	1	(1)	(3)
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o					
Altres ingressos i despeses d'explotació		(8)		(3)	
<b>Marge brut</b>	<b>54</b>	<b>194</b>	<b>9</b>	<b>41</b>	<b>8</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1)	(1)	(1)	(1)	(1)
Despeses extraordinàries					
<b>Marge d'explotació</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	<b>7</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>40</b>	<b>7</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers					
Altres dotacions a provisions					
Guany/pèrdues en baixa d'actius i altres <sup>1</sup>				(311)	
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>53</b>	<b>193</b>	<b>8</b>	<b>(271)</b>	<b>7</b>
Impost sobre societats	(1)	5	3	7	5
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>	<b>12</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>52</b>	<b>198</b>	<b>12</b>	<b>(264)</b>	<b>12</b>

(1) A l'evolució trimestral de l'epígraf Guany i pèrdues en baixa d'actius i altres destaca, durant el quart trimestre de 2020, el registre de la provisió, amb criteris conservadors, associada a l'Erste Group a causa de l'impacte de la COVID-19 en l'entorn econòmic, així com a l'allargament de l'escenari de tipus d'interès baixos.

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

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
<b>BALANÇ</b>						
<b>Actiu</b>						
Participacions (Actius financers a valor raonable amb canvis en un altre resultat global i Inversions en negocis conjunts i associades) i altres <sup>2</sup>	3.571	3.463	3,1	3.267	9,3	5,8
<b>Passiu</b>						
Finançament intragrup i altres passius	2.765	2.697	2,5	2.565	7,8	4,8
<b>Capital assignat<sup>3</sup></b>	<b>807</b>	<b>766</b>	<b>5,3</b>	<b>702</b>	<b>14,9</b>	<b>9,8</b>

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

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

## BPI

El resultat del negoci bancari del BPI puja a +137 milions d'euros (+101 milions d'euros els nou primers mesos de 2020).

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES</b>								
<b>Marge d'interessos</b>	<b>337</b>	<b>327</b>	<b>3,1</b>	<b>113</b>	<b>112</b>	<b>111</b>	<b>118</b>	<b>109</b>
Ingressos per dividendes i resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	18	14	25,8	5	7	6	4	5
Comissions netes	204	178	15,0	74	67	64	67	59
Resultats d'operacions financeres	11	(8)		(2)	3	9	6	4
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança								
Altres ingressos i despeses d'explotació	(28)	(22)	31,5	4	(19)	(13)	7	(1)
<b>Marge brut</b>	<b>542</b>	<b>489</b>	<b>10,8</b>	<b>195</b>	<b>170</b>	<b>177</b>	<b>201</b>	<b>177</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(340)	(340)	(0,1)	(116)	(110)	(113)	(99)	(115)
Despeses extraordinàries	(1)				(1)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>201</b>	<b>149</b>	<b>34,8</b>	<b>79</b>	<b>58</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>202</b>	<b>149</b>	<b>35,6</b>	<b>79</b>	<b>60</b>	<b>64</b>	<b>103</b>	<b>62</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(5)	(12)	(59,0)	(13)	(7)	15	(8)	6
Altres dotacions a provisions	(16)	(1)		(10)	(5)	(1)	(18)	0
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	1	3	(81,6)	0	0	0	25	2
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>180</b>	<b>138</b>	<b>30,2</b>	<b>55</b>	<b>47</b>	<b>78</b>	<b>101</b>	<b>71</b>
Impost sobre societats	(44)	(38)	15,4	(13)	(10)	(20)	(28)	(15)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>137</b>	<b>101</b>	<b>35,7</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres								
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>137</b>	<b>101</b>	<b>35,7</b>	<b>42</b>	<b>36</b>	<b>58</b>	<b>73</b>	<b>55</b>
<b>DETALLS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYES</b>								
<b>Ingressos core</b>	<b>557</b>	<b>518</b>	<b>7,6</b>	<b>193</b>	<b>183</b>	<b>181</b>	<b>189</b>	<b>174</b>
Comissions bancàries, valors i altres	120	105	14,5	43	41	36	37	35
Recurrents	119	104	14,8	43	40	36	36	35
Banca majorista	1	1	(7,1)	0	0	0	1	
Comercialització d'assegurances	39	37	4,0	13	12	14	19	13
Productes d'estalvi a llarg termini	45	35	28,1	18	14	14	11	11
Fons d'inversió, carteres i SICAV	29	24	20,6	12	8	9	8	8
Plans de pensions	1	1	12,9	0	0	0	0	0
Unit Link i altres	16	11	45,7	6	5	4	3	4
<b>Comissions netes</b>	<b>204</b>	<b>178</b>	<b>15,0</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>
Despeses de personal	(177)	(185)	(4,1)	(61)	(57)	(59)	(55)	(61)
Despeses generals	(108)	(110)	(2,1)	(36)	(36)	(36)	(27)	(37)
Amortitzacions	(55)	(45)	21,4	(19)	(18)	(17)	(16)	(16)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(340)</b>	<b>(340)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>
<b>Despeses extraordinàries</b>	<b>(1)</b>				<b>(1)</b>			
<b>ALTRES INDICADORS</b>								
ROTE sense aspectes singulars <sup>1</sup>	6,3 %	4,3 %	2,0	6,3 %	6,6 %	5,8 %	4,2 %	4,3 %
Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries (12 mesos)	59,0 %	67,0 %	(8,0)	59,0 %	60,2 %	60,8 %	63,5 %	67,0 %
Clients	1,8	1,9	(2,7)	1,8	1,9	1,9	1,9	1,9
Empleats	4.538	4.766	(4,8)	4.538	4.562	4.597	4.622	4.766
Oficines	374	429	(12,8)	374	385	403	422	429
de les quals Retail	316	365	(13,4)	316	326	343	360	365
Terminals d'autoservei	1.440	1.484	(3,0)	1.440	1.458	1.460	1.456	1.484

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

- Despeses extraordinàries del 2T21
- Alliberament de provisions corresponent al recàlcul trimestral pel pas del temps de la pèrdua esperada associada als fons per ajustos en risc de crèdit constituïts en l'adquisició del BPI (20 milions els 9M21 i 131 milions els 9M20).
- A més, es dedueix el cupó de la part de l'emissió de l'AT1 assignada a aquest negoci.

- El **Marge brut** se situa en +542 milions d'euros (+10,8 % respecte al mateix període de 2020):
  - Els ingressos *core* incrementen un +7,6 %:
    - El **Marge d'interessos** se situa en 337 milions d'euros, amb un augment del +3,1 % en relació amb el mateix període de l'any anterior (+1,3 % respecte al trimestre anterior).
    - Els ingressos per **Comissions** se situen en 204 milions d'euros, un +15,0 % respecte al mateix període de l'exercici anterior, amb millora de la major part de conceptes d'ingressos. Respecte al segon trimestre de 2021, les comissions augmenten un 11,2 %, essencialment, per l'augment de comissions bancàries i fons d'inversió.
  - Els **Resultats d'operacions financeres** pugen a 11 milions d'euros durant els nou primers mesos de 2021. Durant el mateix període de 2020, -8 milions d'euros, que corresponien, principalment, a l'actualització del valor d'actius financers.
  - **Altres ingressos i despeses d'explotació** pugen a -28 milions d'euros i inclouen la contribució al FUR i al Fundo de Resolução Português (-19 milions d'euros i -21 milions d'euros el 2021 i el 2020, respectivament).  
El primer trimestre de 2021 inclou -18,8 milions d'euros de contribució del sector bancari (-15,5 milions d'euros durant l'exercici anterior) i -3,6 milions d'euros de taxa de solidaritat sobre el sector bancari (el 2020, registrada durant el tercer trimestre).
- Les **Despeses d'administració i amortització recurrents** es mantenen pràcticament estables (-0,1 %). Reducció de les despeses de personal (-4,1 %) per l'estalvi generat després de les prejubilacions efectuades a finals de 2020 i durant el 2021, i més amortitzacions (+21,4 %).
- Les **Pèrdues per deteriorament d'actius financers** se situen en -5 milions d'euros (-12 milions d'euros durant el mateix període de 2020) després d'incloure-hi, durant el primer trimestre de 2021, ingressos singulars associats a venda de carteres.  
Els nou primers mesos de 2020 (-12 milions d'euros) incloïa la provisió constituïda per anticipar conseqüències futures associades a la COVID-19, de -48 milions d'euros.
- Les **Altres dotacions a provisions** recullen, entre d'altres, el registre de costos associats a prejubilacions<sup>1</sup> en el segon i tercer trimestres de 2021, així com durant el quart trimestre de 2020.

(1) El cost de les baixes voluntàries i prejubilacions del BPI el 2021 puja a 13 milions d'euros (1 milió dels quals s'ha registrat com a costos de personal extraordinaris i 12 milions d'euros com a altres dotacions a provisions).



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

- El **crèdit brut** a la clientela se situa en 27.133 milions d'euros, un +5,8 % durant l'any, amb creixement de tots els segments de crèdit.
- Els **recursos de clients se situen en 34.840 milions d'euros** (+6,8 % durant l'any). A l'evolució, hi destaca l'increment dels recursos en el balanç (+7,6 %), en especial, per l'estalvi a la vista (+11,4 %). Així mateix, bon comportament dels actius sota gestió (+13,6 %).
- La **ràtio de morositat** del BPI se situa en el 2,2 %, d'acord amb els criteris de classificació de dubtosos del Grup CaixaBank.
- La ràtio de cobertura de dubtosos incrementa durant l'any fins al 89 % (+1 punt percentual).

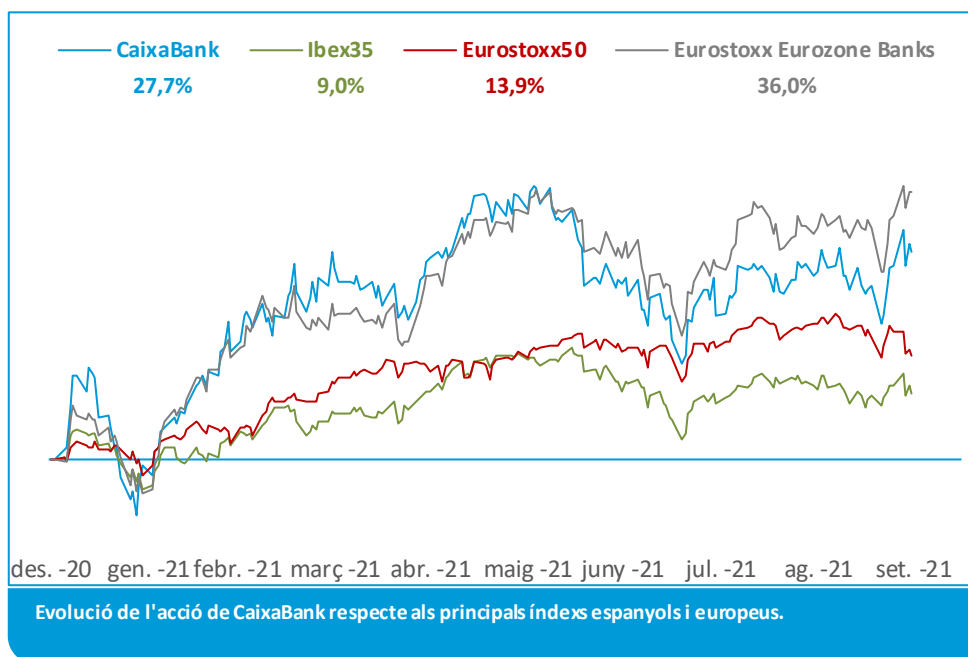
En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %
<b>BALANÇ</b>					
Actiu	40.075	39.474	1,5	37.564	6,7
Passiu	36.661	36.168	1,4	34.595	6,0
Capital assignat	3.414	3.306	3,3	2.969	15,0
<b>CRÈDITS</b>					
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>14.517</b>	<b>14.194</b>	<b>2,3</b>	<b>13.708</b>	<b>5,9</b>
Compra d'habitatge	12.736	12.434	2,4	11.989	6,2
Altres finalitats	1.782	1.760	1,3	1.719	3,7
de què: Consum	1.478	1.425	3,7	1.417	4,3
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>10.529</b>	<b>10.281</b>	<b>2,4</b>	<b>10.094</b>	<b>4,3</b>
Sectors productius excl. promotors	10.366	10.117	2,5	9.938	4,3
Promotors	164	164	(0,3)	156	5,0
<b>Sector públic</b>	<b>2.086</b>	<b>1.966</b>	<b>6,1</b>	<b>1.845</b>	<b>13,1</b>
<b>Crèdit a la clientela, brut</b>	<b>27.133</b>	<b>26.441</b>	<b>2,6</b>	<b>25.647</b>	<b>5,8</b>
de què: Cartera sana	26.555	25.910	2,5	25.070	5,9
de què: Dubtosos	578	531	8,9	576	0,4
Fons per a insolvències	(524)	(509)	3,0	(515)	1,7
<b>Crèdit a la clientela, net</b>	<b>26.609</b>	<b>25.932</b>	<b>2,6</b>	<b>25.131</b>	<b>5,9</b>
Riscos contingents	1.701	1.648	3,2	1.616	5,2
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	27.767	27.322	1,6	25.802	7,6
Estalvi a la vista	19.329	18.888	2,3	17.344	11,4
Estalvi a termini	8.439	8.434	0,1	8.458	(0,2)
Cessió temporal d'actius i altres	8	10	(15,7)	13	(35,2)
<b>Recursos de balanç</b>	<b>27.776</b>	<b>27.332</b>	<b>1,6</b>	<b>25.815</b>	<b>7,6</b>
Fons d'inversió, carteres i SICAV	6.205	5.988	3,6	5.463	13,6
<b>Actius gestionats</b>	<b>6.205</b>	<b>5.988</b>	<b>3,6</b>	<b>5.463</b>	<b>13,6</b>
<b>Altres comptes</b>	<b>860</b>	<b>1.052</b>	<b>(18,3)</b>	<b>1.336</b>	<b>(35,7)</b>
<b>Total recursos de clients</b>	<b>34.840</b>	<b>34.372</b>	<b>1,4</b>	<b>32.614</b>	<b>6,8</b>
<b>Promemòria</b>					
Contractes d'assegurances comercialitzats <sup>1</sup>	4.336	4.256	1,9	4.334	-
<b>QUALITAT D'ACTIU</b>					
Ràtio de morositat (%)	2,2 %	2,1 %	0,1	2,3 %	(0,1)
Ràtio de cobertura de la morositat (%)	89 %	94 %	(5)	88 %	1

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

## L'acció CaixaBank

- La **cotització de CaixaBank** va tancar a 30 de setembre de 2021, en 2,684 euros per acció, amb una pujada d'un +3,5 % respecte al tancament del juny i un avenç durant l'any del +27,7 %. Els selectius bancaris han continuat el seu camí de recuperació (+7,1 % l'Euro Stoxx Banks i +4,3 % l'IBEX Bancs, en v.t.) durant el tercer trimestre, però els agregats generals van tancar amb lleugeres pèrdues (-0,4 % l'Euro Stoxx 50 i -0,3 % l'IBEX 35, v.t.). Amb tot, tots mantenen el còmput anual en terreny folgadoament positiu (Euro Stoxx Banks +36,0 %, IBEX Bancs +34,3 %, Euro Stoxx 50 +13,9 %, IBEX 35 +9,0 %).
- L'avenç continu de la vacunació i la retirada progressiva de les restriccions van continuar alimentant una reactivació econòmica més generalitzada i sostinguda, i van ajudar que l'estiu transcorregués amb placidesa relativa en els mercats financers. Per bé que l'anticipació de l'inici de la fi dels estímuls de la Fed va tenir certa repercussió a les borses a l'agost, no va ser fins als últims compassos del trimestre que la volatilitat va tornar a sacsejar amb força els parquets: les restriccions a les cadenes de subministrament, el rebrot de les tensions inflacionistes, els dubtes sobre el futur de les polítiques monetàries i la crisi d'*Evergrande* van encoratjar, novament, el nerviosisme inversor.
- Durant el tercer trimestre de 2021, el nombre de títols negociats<sup>1</sup> va disminuir un -35,1 % respecte al mateix període de l'any anterior i un -18,5 % respecte al segon trimestre de 2021. Així mateix, el volum de negociació<sup>1</sup> en euros va ser un -15,3 % inferior al valor negociat durant el tercer trimestre de 2020 i un -22,0 % inferior al del trimestre anterior. Des de gener 2021, el volum de negociació en nombre de títols i euros ha estat del -31,8 % i el -15,5 %, respectivament, en relació amb el mateix període de 2020.

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



## Indicadors principals de l'acció de CaixaBank

	30/09/21
Capitalització borsària (M€)	21.615
Nombre d'accions en circulació <sup>1</sup>	8.053.422
<b>Cotització (€/acció)</b>	
Cotització a l'inici del període (31/12/20)	2,101
Cotització al tancament del període (30/09/21)	2,684
Cotització màxima <sup>2</sup>	2,871
Cotització mínima <sup>2</sup>	1,948
<b>Volum de negociació durant el 2021 (títols, excloses operacions especials, en milers)</b>	
Volum diari màxim	96.338
Volum diari mínim	4.238
Volum diari mitjà	16.432
<b>Ràtios borsàries</b>	
<b>Benefici net atribuït per acció, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió (BPA) (€/acció)</b>	<b>0,35</b>
<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,36</b>
<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,72</b>
<b>PER (Preu / BPA, exclosos impactes extraordinaris associats a la fusió<sup>3</sup>; vegades)</b>	<b>7,74</b>
<b>P/VC tangible (valor cotització s/valor comptable tangible)</b>	<b>0,72</b>
<b>Rendibilitat per dividend<sup>4</sup></b>	<b>1,00 %</b>

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

(2) Cotització al tancament de la sessió.

(3) No inclou els impactes extraordinaris associats a la fusió amb Bankia.

(4) Es calcula dividint la remuneració corresponent al resultat de l'exercici 2020 (0,0268 euros/acció) entre el preu de tancament del període (2,684 euros/acció).

### Remuneració a l'accionista

- El 24 de maig de 2021 es van abonar 0,0268 euros bruts per acció, corresponents al dividend amb càrrec a beneficis de l'exercici 2020. Així, l'import total de la remuneració a l'accionista corresponent a l'exercici 2020 equival al 15 % del resultat consolidat proforma de CaixaBank i Bankia ajustat<sup>5</sup>, en línia amb la recomanació del Banc Central Europeu.
- Després de l'anunci del Banc Central Europeu, el 23 de juliol de 2021, de no estendre la seva recomanació sobre el repartiment de dividends després del setembre de 2021, el Consell d'Administració va aprobar, el 29 de juliol de 2021, la Política de Dividends per a l'exercici 2021. Es va establir una distribució de dividend en efectiu del 50 % del benefici net consolidat ajustat pels efectes extraordinaris relacionats amb la fusió amb Bankia, pagador en un únic pagament durant l'exercici 2022.

(5) Import màxim distribuïble 15 % del resultat del Grup CaixaBank més Bankia, ajustat pel pagament de cupons de les dues entitats, les reclasificacions d'OCI contra P&L i l'amortització d'intangibles amb impacte neutre en solvència.  
(6)

## Informació sobre participades

Principals participades a 30 de setembre de 2021:

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

## Ratings

Agència	Rating emissor			Deute Sènior Preferent	Data última revisió	Rating cèdules hipotecàries (CH)	Data última revisió CH
	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva				
S&P Global	BBB+	A-2	Estable	BBB+	22/04/2021	AA	29.03.2021
Fitch Ratings	BBB+	F2	Estable	A-	02/09/2021	-	-
Moody's	Baa1	P-2	Estable	Baa1	22/09/2020	Aa1	04.11.2020
DBRS	A	R-1 (low)	Estable	A	29/03/2021	AAA	29.03.2021

Durant el tercer trimestre de 2021, l'agència de qualificació Fitch ha confirmat el *rating* a llarg termini a BBB+ i ha millorat la perspectiva a estable des de negativa.

# Annexos

## Informació addicional sobre els ajustos a valor raonable

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

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

- 1- Inclou els ajustos a valor raonable sobre la cartera creditícia classificada a cost amortitzat en comparació amb les provisions constituïdes pel Grup Bankia el 31 de març de 2021. Aquest ajust inclou l'efecte d'ajustar la pèrdua esperada *lifetime*.
- 2- S'ha ajustat el valor de la cartera d'actius immobiliaris tenint en compte les taxacions disponibles i altres paràmetres.
- 3- Inclou, fonamentalment, els ajustos per als instruments financers a cost amortitzat, tant actius com passius, com a conseqüència de la valoració d'aquests al seu preu de cotització o de metodologies basades en hipòtesis de mercat.
- 4- En el marc de la combinació de negocis i fusió amb Bankia, i tenint en compte l'harmonització de criteris i judicis dels administradors, així com l'afectació de les circumstàncies econòmiques actuals a aquests, i tenint també en compte l'*statement* d'ESMA de 2019<sup>1</sup>, s'ha considerat raonable no registrar bases imposables negatives per un import de 2.023 milions d'euros. Amb això, a 31 de març el Grup CaixaBank tenia un total de 2.909 milions de bases imposables negatives no registrades. Actualment, el termini de recuperació dels actius fiscals mantinguts en el balanç és inferior a 15 anys.
- 5- Inclou, entre altres, l'ajust sobre el valor comptable de participacions no controladores en entitats associades basat en metodologies generalment acceptades; indemnitzacions vinculades a certs acords comercials; el reconeixement d'actius intangibles que compleixen els criteris de separabilitat o bé de legalitat contractual; la baixa d'actius intangibles als quals no s'ha assignat cap valor de mercat; ajustos vinculats a l'homogeneïtzació d'hipòtesis sobre el valor dels compromisos per pensions de prestació definida, i altres obligacions amb emplaats a llarg termini, així com la valoració dels passius contingents de naturalesa legal, fiscal i laboral derivats de fets passats en què Bankia està involucrada.

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

## Mesures alternatives de rendiment

A més de la informació financera, elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), aquest document inclou determinades mesures alternatives del rendiment (MAR), segons la definició de les Directrius sobre mesures alternatives del rendiment que va publicar l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057, Directrius ESMA). CaixaBank utilitza certes MAR, que no s'han auditat, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera del Grup. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional, i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les NIIF. Així mateix, la forma en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables.

Les Directrius ESMA defineixen les MAR com una mesura financera del rendiment financer passat o futur, de la situació financera o dels fluxos d'efectiu, excepte una mesura financera definida o detallada en el marc de la informació financera aplicable.

Seguint les recomanacions de les directrius esmentades, a continuació s'adjunta el detall de les MAR utilitzades, així com la conciliació de certs indicadors de gestió amb els que es presenten als estats financers consolidats NIIF. Les xifres es presenten en milions d'euros llevat que s'indiqui el contrari.

### Mesures alternatives de rendiment del Grup

#### 1- Rendibilitat i eficiència

##### a) Diferencial de la clientela:

**Explicació:** diferència entre:

- Tipus mitjà del rendiment de la cartera de crèdits (que s'obté com a quocient entre els ingressos del trimestre anualitzats de la cartera de crèdit i el saldo mitjà de la cartera de crèdit net d'aquest període).
- Tipus mitjà dels recursos de l'activitat detallista (que s'obté com a quocient entre els costos del trimestre anualitzats dels recursos de l'activitat detallista i el seu saldo mitjà d'aquest període, exclosos els passius subordinats que es puguin classificar com a detallistes).

*Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual. Per a l'1T21, la ràtio no inclou els resultats de Bankia generats durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses de banc incorporades el 31 de març.*

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	4.364	4.352	4.177	5.688	5.559
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	227.006	229.195	227.891	339.866	336.605
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,92</b>	<b>1,90</b>	<b>1,83</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	36	16	12	8	(8)
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	237.387	240.052	236.670	362.009	371.366
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)</b>	<b>0,02</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela (%) (a - b)</b>	<b>1,90</b>	<b>1,89</b>	<b>1,82</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingressos del trimestre anualitzats cartera de crèdit	6.162	6.194	5.872	5.688	5.559
Denominador	Saldo mitjà de la cartera crèdit net	343.973	345.967	343.818	339.866	336.605
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment cartera creditícia (%)</b>	<b>1,79</b>	<b>1,79</b>	<b>1,71</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>
Numerador	Costos del trimestre anualitzats recursos detallistes en el balanç	36	20	24	8	(8)
Denominador	Saldo mitjà de recursos detallistes en el balanç	354.728	357.931	354.718	362.009	371.366
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà del cost de recursos detallistes en el balanç (%)</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
	<b>Diferencial de la clientela Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,78</b>	<b>1,78</b>	<b>1,70</b>	<b>1,67</b>	<b>1,63</b>

## b) Diferencial de balanç:

**Explicació:** diferència entre:

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

*Nota: Els saldos mitjans del període observat s'han calculat partint dels saldos diaris del període, excepte en el cas d'algunes filials per a les quals els saldos mitjans es calculen com la mitjana aritmètica dels saldos puntuals vigents en cada tancament mensual. Per a l'1T21, la ràtio no inclou els resultats de Bankia generats durant el primer trimestre ni, per consistència, l'aportació de les masses de balanç incorporades el 31 de març.*

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	6.767	6.863	6.708	8.371	8.363
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	450.730	456.953	454.329	671.368	690.460
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,50</b>	<b>1,50</b>	<b>1,48</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	1.906	1.878	1.878	1.809	1.989
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	450.730	456.953	454.329	671.368	690.460
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,42</b>	<b>0,41</b>	<b>0,41</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>
	<b>Diferencial de balanç (%) (a - b)</b>	<b>1,08</b>	<b>1,09</b>	<b>1,07</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Ingressos financers del trimestre anualitzats	9.062	9.186	8.849	8.371	8.363
Denominador	Actius totals mitjans del període trimestral	661.993	668.680	660.552	671.368	690.460
<b>(a)</b>	<b>Tipus mitjà rendiment dels actius (%)</b>	<b>1,37</b>	<b>1,37</b>	<b>1,34</b>	<b>1,25</b>	<b>1,20</b>
Numerador	Despeses financeres del trimestre anualitzades	2.244	2.224	2.202	1.809	1.989
Denominador	Recursos totals mitjans del període trimestral	661.993	668.680	660.552	671.368	690.460
<b>(b)</b>	<b>Tipus mitjà cost dels recursos (%)</b>	<b>0,34</b>	<b>0,33</b>	<b>0,33</b>	<b>0,27</b>	<b>0,28</b>
	<b>Diferencial de balanç Proforma (%) (a - b)</b>	<b>1,03</b>	<b>1,04</b>	<b>1,01</b>	<b>0,98</b>	<b>0,92</b>

c) ROE:

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

**ROE:**

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

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

**ROE sense extraordinaris fusió:**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	26.144	26.406	26.687	29.464	32.019
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)
<b>Denominador</b>	<b>Fons propis + ajustos de valoració mitjans 12 M (c + d)</b>	<b>24.728</b>	<b>24.759</b>	<b>24.882</b>	<b>27.657</b>	<b>30.254</b>
	<b>ROE (%)</b>	<b>4,2 %</b>	<b>5,0 %</b>	<b>23,8 %</b>	<b>18,7 %</b>	<b>17,3 %</b>
(e)	Extraordinaris fusió	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - e)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>ROE (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6,6 %</b>	<b>8,2 %</b>	<b>8,1 %</b>

d) ROTE:

**Explicació:** quocient entre:

- Resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l' *Additional Tier 1* registrat en fons propis).
- Fons propis més ajustos de valoració mitjans 12 mesos (calculats com la mitjana de saldos mitjans mensuals), deduint-ne els actius intangibles amb criteris de gestió (que s'obté de l'epígraf Actius intangibles del balanç públic més els actius intangibles i fons de comerç associats a les participades nets del seu fons de deteriorament, registrats a l'epígraf Inversions en negocis conjunts i associades del balanç públic).

**ROTE:**

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

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

**ROTE sense extraordinaris fusió:**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
(c)	Fons propis mitjans 12 M	26.144	26.406	26.687	29.464	32.019
(d)	Ajustos de valoració mitjans 12 M	(1.416)	(1.647)	(1.805)	(1.806)	(1.765)
(e)	Actius intangibles mitjans 12 M	(4.266)	(4.295)	(4.353)	(4.555)	(4.752)
<b>Denominador</b>	<b>FP + ajustos de valoració mitjans excloent-ne actius intangibles 12 M (c + d + e)</b>	<b>20.462</b>	<b>20.463</b>	<b>20.529</b>	<b>23.102</b>	<b>25.501</b>
	<b>ROTE (%)</b>	<b>5,0 %</b>	<b>6,1 %</b>	<b>28,8 %</b>	<b>22,4 %</b>	<b>20,5 %</b>
(f)	Extraordinaris fusió	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - f)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>ROTE (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>8,0 %</b>	<b>9,8 %</b>	<b>9,6 %</b>



e) ROA:

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

**ROA:**

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

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

**ROA sense extraordinaris fusió:**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.166	1.382	6.078	5.360	5.458
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius totals mitjans 12 M</b>	<b>421.331</b>	<b>433.785</b>	<b>446.487</b>	<b>506.854</b>	<b>568.619</b>
	<b>ROA (%)</b>	<b>0,2 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>1,3 %</b>	<b>1,0 %</b>	<b>0,9 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.462</b>
	<b>ROA (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,4 %</b>	<b>0,5 %</b>	<b>0,4 %</b>

f) RORWA:

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

**RORWA:**

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

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

**RORWA sense extraordinaris fusió:**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultat després d'impostos i abans de minoritaris 12 M	1.166	1.382	6.078	5.360	5.458
(b)	Cupó <i>Additional Tier 1</i>	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat net ajustat 12 M (a + b)</b>	<b>1.032</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.174</b>	<b>5.241</b>
<b>Denominador</b>	<b>Actius ponderats per riscos regulatoris 12M</b>	<b>147.667</b>	<b>146.709</b>	<b>145.566</b>	<b>163.801</b>	<b>182.510</b>
	<b>RORWA (%)</b>	<b>0,7 %</b>	<b>0,8 %</b>	<b>4,1 %</b>	<b>3,2 %</b>	<b>2,9 %</b>
(c)	Extraordinaris fusió	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat 12 M (a + b - c)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.271</b>	<b>2.460</b>
	<b>RORWA (%) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1,1 %</b>	<b>1,4 %</b>	<b>1,3 %</b>

## h) Ràtio d'eficiència:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	4.659	4.579	4.581	6.952	7.468
Denominador	Marge brut 12 M	8.255	8.409	8.489	9.175	9.860
	<b>Ràtio d'eficiència</b>	<b>56,4 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>54,0 %</b>	<b>75,8 %</b>	<b>75,7 %</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.658	4.579	4.540	4.981	5.448
Denominador	Marge brut 12 M	8.255	8.409	8.489	9.175	9.860
	<b>Ràtio d'eficiència sense despeses extraordinàries</b>	<b>56,4 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>53,5 %</b>	<b>54,3 %</b>	<b>55,3 %</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	4.658	4.579	4.540	4.981	5.448
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	8.272	8.310	8.330	9.145	9.860
	<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i></b>	<b>56,3 %</b>	<b>55,1 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>54,5 %</b>	<b>55,3 %</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització 12 M	6.384	6.311	6.269	6.294	6.332
Denominador	Marge brut 12 M	11.159	11.311	11.325	11.276	11.219
	<b>Ràtio d'eficiència Proforma</b>	<b>57,2 %</b>	<b>55,8 %</b>	<b>55,4 %</b>	<b>55,8 %</b>	<b>56,4 %</b>

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Despeses d'administració i amortització sense despeses extraordinàries 12 M	6.384	6.311	6.269	6.294	6.332
Denominador	Ingressos <i>core</i> 12 M	11.367	11.456	11.475	11.521	11.453
	<b>Ràtio d'eficiència <i>core</i> Proforma</b>	<b>56,2 %</b>	<b>55,1 %</b>	<b>54,6 %</b>	<b>54,6 %</b>	<b>55,3 %</b>

## 2- Gestió del risc

### a) Cost del risc:

**Explicació:** Quocient entre el total de dotacions per a insolvències (12 mesos) i el saldo mitjà brut de crèdits a la clientela i riscos contingents, amb criteris de gestió (calculat com la mitjana dels saldos de tancament de cadascun dels mesos del període).

**Cost del risc:**

- Numerador: Dotacions per a insolvències (12 mesos).

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Dotacions per a insolvències 12 M	1.682	1.915	1.574	910	814
Denominador	Saldo mitjà brut de crèdits + riscos contingents 12 M	251.400	255.548	259.335	291.750	322.911
	Cost del risc (%)	0,67 %	0,75 %	0,61 %	0,31 %	0,25 %

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

**b) Ràtio de morositat:**

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	9.078	8.601	14.077	14.005	13.955
Denominador	Crèdit clientela + riscos contingents	259.034	260.794	390.097	389.389	382.801
	Ràtio de morositat (%)	3,5 %	3,3 %	3,6 %	3,6 %	3,6 %

**c) Ràtio de cobertura:**

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
Numerador	Fons deteriorament crèdit clientela + riscos contingents	5.883	5.755	9.415	9.001	8.955
Denominador	Deutors dubtosos crèdit clientela + riscos contingents	9.078	8.601	14.077	14.005	13.955
	Ràtio de cobertura (%)	65 %	67 %	67 %	64 %	64 %

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

**Explicació:** quocient entre:

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

*Nota: Cobertura disponible únicament per a l'exposició immobiliària amb origen CaixaBank.*

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària	1.634	1.613	1.887	1.917	1.933
(b)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	973	930	1.084	1.109	1.117
<b>Numerador</b>	<b>Cobertura total del actiu adjudicat (a - b)</b>	<b>661</b>	<b>683</b>	<b>803</b>	<b>808</b>	<b>816</b>
<b>Denominador</b>	<b>Deute brut cancel·lat en l'execució hipotecària</b>	<b>1.634</b>	<b>1.613</b>	<b>1.887</b>	<b>1.917</b>	<b>1.933</b>
	<b>Ràtio cobertura immobles DPV (%)</b>	<b>40 %</b>	<b>42 %</b>	<b>43 %</b>	<b>42 %</b>	<b>42 %</b>

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

**Explicació:** quocient entre:

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Provisió comptable dels actius adjudicats</b>	<b>456</b>	<b>488</b>	<b>1.126</b>	<b>1.103</b>	<b>1.087</b>
(a)	Valor comptable net de l'actiu adjudicat	973	930	2.267	2.297	2.289
(b)	Cobertura comptable de l'actiu adjudicat	456	488	1.126	1.103	1.087
<b>Denominador</b>	<b>Valor comptable brut de l'actiu adjudicat (a + b)</b>	<b>1.429</b>	<b>1.418</b>	<b>3.393</b>	<b>3.400</b>	<b>3.376</b>
	<b>Ràtio cobertura comptable immobles DPV (%)</b>	<b>32 %</b>	<b>34 %</b>	<b>33 %</b>	<b>32 %</b>	<b>32 %</b>

**3- Liquiditat**

**a) Actius líquids totals**

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Actius líquids d'alta qualitat (HQLA)	92.385	95.367	146.339	161.929	172.066
(b)	Disponible en pòlissa BCE no HQLA	18.344	19.084	807	802	1.059
	<b>Actius líquids totals (a + b)</b>	<b>110.729</b>	<b>114.451</b>	<b>147.146</b>	<b>162.731</b>	<b>173.125</b>

## b) Loan to deposits

Explicació: quocient entre:

- Crèdit a la clientela net amb criteris de gestió minorat pels crèdits de mediació (finançament atorgat per organismes públics).
- Recursos de l'activitat de clients en el balanç.

**Rellevància del seu ús:** mètrica que mostra l'estructura de finançament detallista (permet valorar la proporció del crèdit detallista que està finançat per recursos de l'activitat de clients).

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Crèdit a la clientela de gestió net (a-b-c)</b>	<b>232.635</b>	<b>234.877</b>	<b>348.498</b>	<b>350.468</b>	<b>343.506</b>
(a)	Crèdit a la clientela de gestió brut	241.877	243.924	363.821	363.012	355.929
(b)	Fons per a insolvències	5.756	5.620	9.027	8.609	8.554
(c)	Crèdit de mediació	3.485	3.426	6.296	3.935	3.869
<b>Denominador</b>	<b>Recursos de l'activitat de clients en el balanç</b>	<b>237.860</b>	<b>242.234</b>	<b>361.031</b>	<b>371.191</b>	<b>377.551</b>
	<b>Loan to deposits (%)</b>	<b>98 %</b>	<b>97 %</b>	<b>97 %</b>	<b>94 %</b>	<b>91 %</b>

## 4. Ràtios borsàries

a) **BPA (benefici per acció):** quocient entre el resultat atribuït al Grup (ajustat per l'import del cupó de l'Additional Tier 1 registrat en fons propis) i el nombre mitjà d'accions en circulació.

*Nota: El nombre mitjà d'accions en circulació s'obté com el nombre mitjà d'accions emeses minorades pel nombre mitjà d'accions en autocartera. Els nombres mitjans es calculen com la mitjana de puntuals de tancament de cada mes del període analitzat. El 2021 s'eliminen els efectes associats a la fusió del numerador.*

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Resultat atribuït al Grup 12 M	1.166	1.381	6.078	5.357	5.456
(b)	Cupó Additional Tier 1	(133)	(143)	(155)	(185)	(217)
<b>Numerador</b>	<b>Resultat atribuït al Grup ajustat (a + b)</b>	<b>1.033</b>	<b>1.238</b>	<b>5.922</b>	<b>5.172</b>	<b>5.239</b>
<b>Denominador</b>	<b>Nombre mitjà accions en circulació netes d'autocartera (c)</b>	<b>5.978</b>	<b>5.978</b>	<b>5.977</b>	<b>6.670</b>	<b>7.096</b>
	<b>BPA (Benefici per acció)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>
(d)	Extraordinaris fusió	-	-	4.272	2.903	2.779
<b>Numerador</b>	<b>Numerador ajustat (a + b - d)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.651</b>	<b>2.269</b>	<b>2.460</b>
	<b>BPA (Benefici per acció) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Valor de cotització al tancament del període</b>	<b>1,813</b>	<b>2,101</b>	<b>2,639</b>	<b>2,594</b>	<b>2,684</b>
<b>Denominador</b>	<b>Benefici per acció (BPA)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,21</b>	<b>0,99</b>	<b>0,78</b>	<b>0,74</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ratio)</b>	<b>10,49</b>	<b>10,14</b>	<b>2,67</b>	<b>3,33</b>	<b>3,64</b>
<b>Denominador</b>	<b>Benefici per acció (BPA) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>0,28</b>	<b>0,34</b>	<b>0,35</b>
	<b>PER (Price-to-earnings ràtio) sense extraordinaris fusió</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9,43</b>	<b>7,63</b>	<b>7,74</b>

c) **Rendibilitat per dividend:** quocient entre els dividends pagats (en accions o en efectiu) durant l'últim exercici i el valor de cotització de l'acció, en la data de tancament del període.

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
<b>Numerador</b>	<b>Dividends pagats (en accions o efectiu) de l'últim exercici</b>	0,07	0,07	0,03	0,03	<b>0,03</b>
<b>Denominador</b>	<b>Valor de cotització de l'acció al tancament del període</b>	1,813	2,101	2,639	2,594	<b>2,684</b>
	<b>Rendibilitat per dividend</b>	<b>3,86 %</b>	<b>3,33 %</b>	<b>1,02 %</b>	<b>1,03 %</b>	<b>1,00 %</b>

d) **VTC (valor teòric comptable) per acció:** quocient entre el patrimoni net minorat pels interessos minoritaris i el nombre d'accions en circulació *fully diluted* en una data determinada.

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

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

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

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

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

		3T20	4T20	1T21	2T21	3T21
(a)	Patrimoni net	24.551	25.278	35.552	34.571	35.124
(b)	Interessos minoritaris	(26)	(26)	(28)	(29)	(29)
<b>Numerador</b>	<b>Patrimoni net ajustat (c = a + b)</b>	<b>24.525</b>	<b>25.252</b>	<b>35.524</b>	<b>34.542</b>	<b>35.095</b>
<b>Denominador</b>	<b>Accions en circulació netes d'autocartera (d)</b>	<b>5.977</b>	<b>5.977</b>	<b>8.056</b>	<b>8.053</b>	<b>8.053</b>
<b>e = (c / d)</b>	<b>Valor teòric comptable (€/acció)</b>	<b>4,10</b>	<b>4,22</b>	<b>4,41</b>	<b>4,29</b>	<b>4,36</b>
(f)	Actius intangibles (minoren patrimoni net ajustat)	(4.313)	(4.363)	(5.086)	(5.102)	(5.104)
<b>g = ((c + f) / d)</b>	<b>Valor teòric comptable tangible (€/acció)</b>	<b>3,38</b>	<b>3,49</b>	<b>3,78</b>	<b>3,66</b>	<b>3,72</b>
(h)	Cotització al tancament del període	1,813	2,101	2,639	2,594	2,684
<b>h/e</b>	<b>P / VTC (Valor cotització s/ valor comptable)</b>	<b>0,44</b>	<b>0,50</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>0,62</b>
<b>h/g</b>	<b>P / VTC tangible (Valor cotització s/ valor comptable tangible)</b>	<b>0,54</b>	<b>0,60</b>	<b>0,70</b>	<b>0,71</b>	<b>0,72</b>

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

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

- Ingressos per comissions.
- Despeses per comissions.

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

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

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

- Despeses d'administració.
- Amortització.

**Marge d'exploació.**

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

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

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

*De què: Dotacions per a insolvències.*

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

*De què: Altres dotacions a provisions.*

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

**Guanys o pèrdues en baixa d'actius i altres.** Inclou els epígrafs següents:

- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en negocis conjunts o associades.
- Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.
- Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers i participacions (net).
- Fons de comerç negatiu reconegut a resultats.
- Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (net).

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

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

## Conciliació d'indicadors d'activitat amb criteris de gestió

### Crèdit a la clientela, brut

Setembre 2021

En milions d'euros

Actius financers a cost amortitzat – Clientela (balanç públic)	348.037
Adquisició temporal d'actius (sector públic i privat)	(1.240)
Cambres de compensació	(1.942)
Altres actius financers sense naturalesa detallista	(548)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultats – Préstecs i bestretes (balanç públic)	66
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute del balanç públic)	2.838
Bons de renda fixa assimilables a crèdit detallista (Actius afectes al negoci assegurador del balanç públic)	164
Fons per a insolvències	8.554
<b>Crèdit a la clientela brut amb criteris de gestió</b>	<b>355.929</b>

### Passius per contractes d'assegurances

Setembre 2021

En milions d'euros

Passius afectes al negoci assegurador (balanç públic)	73.998
Plusvàlues associades als actius afectes al negoci assegurador (exclou Unit Link i altres)	(12.357)
<b>Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteri de gestió</b>	<b>61.641</b>

### Recursos de clients

Setembre 2021

En milions d'euros

Passius financers a cost amortitzat - Dipòsits de la clientela (balanç públic)	394.239
Recursos no detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Dipòsits de la clientela)	(16.003)
Cèdules multicedents i dipòsits subordinats	(5.671)
Entitats de contrapartida i altres	(10.332)
Recursos detallistes (registrats a l'epígraf Passius financers a cost amortitzat – Valors representatius de deute)	1.400
Emissions <i>retail</i> i altres	1.400
Passius emparats per contractes d'assegurances amb criteris de gestió	61.641
<b>Total recursos de balanç</b>	<b>441.278</b>
Actius gestionats	153.223
Altres comptes <sup>1</sup>	12.830
<b>Total recursos de clients</b>	<b>607.331</b>

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



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

Setembre 2021

En milions d'euros

<b>Passius financers a cost amortitzat - Valors representatius de deute emesos (balanç públic)</b>	<b>53.958</b>
<b>Finançament institucional no considerat a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>(5.395)</b>
Bons de titulització	(1.704)
Ajustos per valoració	(2.535)
Amb naturalesa detallista	(1.400)
Emissions adquirides per empreses del Grup i altres	245
<b>Dipòsits a la clientela a l'efecte de la liquiditat bancària<sup>1</sup></b>	<b>5.671</b>
<b>Finançament institucional a l'efecte de la liquiditat bancària</b>	<b>54.234</b>

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

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

Setembre 2021

En milions d'euros

<b>Actius no corrents i grups alienables classificats com a mantinguts per a la venda (balanç públic)</b>	<b>2.838</b>
Altres actius no adjudicats	(592)
<b>Existències registrades a l'epígraf Resta d'actius (balanç públic)</b>	<b>42</b>
<b>Actius adjudicats disponibles per a la venda</b>	<b>2.289</b>
<b>Actius tangibles (balanç públic)</b>	<b>8.743</b>
Actius tangibles d'ús propi	(6.753)
Altres actius	(309)
<b>Actius adjudicats en lloguer</b>	<b>1.681</b>

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

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

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

Dades en %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingressos per interessos	1,20	1,25	1,48	1,50	1,50
Despeses per interessos	(0,28)	(0,27)	(0,41)	(0,41)	(0,42)
<b>Marge d'interessos</b>	<b>0,92</b>	<b>0,98</b>	<b>1,07</b>	<b>1,09</b>	<b>1,08</b>
Ingressos per dividends	0,00	0,09	0,00	0,05	0,00
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	0,08	0,07	0,05	0,07	0,11
Comissions netes	0,55	0,59	0,59	0,58	0,56
Resultats d'operacions financeres	0,03	0,02	0,04	0,05	0,04
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	0,09	0,09	0,15	0,14	0,13
Altres ingressos i despeses d'explotació	(0,05)	(0,16)	(0,06)	(0,11)	(0,03)
<b>Marge brut</b>	<b>1,62</b>	<b>1,68</b>	<b>1,84</b>	<b>1,87</b>	<b>1,89</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(0,92)	(0,95)	(1,02)	(0,95)	(1,00)
<b>Marge d'explotació</b>	<b>0,70</b>	<b>0,73</b>	<b>0,82</b>	<b>0,92</b>	<b>0,89</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(0,09)	(0,09)	(0,16)	(0,28)	(0,23)
Altres dotacions a provisions	(0,04)	(0,05)	(0,04)	(0,03)	(0,02)
Guany o pèrdues en baixa d'actius i altres	(0,01)	(0,01)	0,00	0,02	(0,04)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>0,56</b>	<b>0,58</b>	<b>0,62</b>	<b>0,63</b>	<b>0,60</b>
Impost sobre societats	(0,13)	(0,12)	(0,16)	(0,06)	(0,14)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>0,43</b>	<b>0,46</b>	<b>0,46</b>	<b>0,57</b>	<b>0,46</b>
<i>Actius totals mitjans nets (en milions d'euros)</i>	690.460	671.368	454.329	456.953	450.730

### Evolució trimestral de rendiments i càrregues assimilades

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

En milions d'euros	3T21			2T21			1T21		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	114.742	252	0,87	90.624	237	1,05	58.905	149	1,03
Cartera de crèdits (a)	336.605	1.386	1,63	339.866	1.418	1,67	227.891	1.030	1,83
Valors representatius de deute	78.021	46	0,23	81.848	49	0,24	41.416	61	0,59
Altres actius amb rendiment	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53
Resta d'actius	97.337	9	-	95.533	4	-	60.014	1	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>690.460</b>	<b>2.085</b>	<b>1,20</b>	<b>671.368</b>	<b>2.087</b>	<b>1,25</b>	<b>454.329</b>	<b>1.654</b>	<b>1,48</b>
Intermediaris financers	115.452	(126)	0,43	109.060	(96)	0,35	65.016	(62)	0,38
Recursos de l'activitat detallista (c)	371.366	2	-	362.009	(2)	-	236.670	(3)	0,01
Emprèstits institucionals i valors negociables	48.122	(37)	0,30	47.690	(35)	0,29	29.113	(44)	0,61
Passius subordinats	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07
Altres passius amb cost	83.215	(313)	1,49	75.907	(297)	1,57	76.136	(327)	1,74
Resta de passius	62.464	(14)	-	66.975	(14)	-	41.176	(11)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>690.460</b>	<b>(496)</b>	<b>0,28</b>	<b>671.368</b>	<b>(451)</b>	<b>0,27</b>	<b>454.329</b>	<b>(463)</b>	<b>0,41</b>
Marge d'interessos		1.589		1.636			1.191		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,63		1,67			1,82		
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,92		0,98			1,07		

En milions d'euros	4T20			3T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	59.461	154	1,03	56.521	130	0,91
Cartera de crèdits (a)	229.195	1.094	1,90	227.006	1.097	1,92
Valors representatius de deute	42.706	62	0,58	43.819	63	0,57
Altres actius amb rendiment	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51
Resta d'actius	58.855	3	-	58.332	1	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>456.953</b>	<b>1.725</b>	<b>1,50</b>	<b>450.730</b>	<b>1.701</b>	<b>1,50</b>
Intermediaris financers	64.159	(66)	0,41	64.467	(64)	0,39
Recursos de l'activitat detallista (c)	240.052	(4)	0,01	237.387	(9)	0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	30.433	(47)	0,62	30.621	(59)	0,76
Passius subordinats	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36
Altres passius amb cost	75.884	(322)	1,69	73.730	(318)	1,71
Resta de passius	40.442	(15)	-	39.125	(11)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>456.953</b>	<b>(472)</b>	<b>0,41</b>	<b>450.730</b>	<b>(479)</b>	<b>0,42</b>
Marge d'interessos		1.253		1.222		
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,89		1,90		
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,09		1,08		

## Comissions

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comissions bancàries, valors i altres	1.453	1.085	34,0	536	569	349	358	360
<i>Recurrents</i>	1.309	941	39,1	493	503	314	321	317
<i>Banca majorista</i>	144	144	0,4	43	66	36	37	43
Comercialització d'assegurances	221	146	50,7	79	85	56	56	49
Productes d'estalvi a llarg termini	930	674	38,1	350	327	253	256	229
<i>Fons d'inversió, carteres i SICAV</i>	575	405	41,8	220	204	151	141	138
<i>Plans de pensions</i>	214	163	30,6	79	76	59	71	56
<i>Unit Link i altres</i>	142	105	35,5	51	47	43	44	36
<b>Comissions netes</b>	<b>2.604</b>	<b>1.905</b>	<b>36,7</b>	<b>964</b>	<b>981</b>	<b>659</b>	<b>671</b>	<b>638</b>

## Ingressos de la cartera de participades

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingressos per dividendes	152	96	59,3	1	151		52	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	355	218	62,5	150	129	77	88	122
<b>Ingressos de la cartera de participades</b>	<b>507</b>	<b>314</b>	<b>61,5</b>	<b>150</b>	<b>280</b>	<b>77</b>	<b>140</b>	<b>123</b>

## Resultats d'operacions financeres

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Resultats d'operacions financeres	130	182	(28,6)	50	38	42	56	40

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Ingressos i despeses per contractes d'assegurança o reassegurança	479	441	8,6	162	154	164	156	150

## Altres ingressos i despeses d'explotació

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Contribucions i taxes	(200)	(127)	57,9		(181)	(19)	(243)	
Altres ingressos i despeses immobiliaris (inclou IBI l'1T)	(53)	(22)		(18)	(14)	(20)	(1)	1
Altres	(173)	(80)		(69)	(73)	(31)	117	(31)
<b>Altres ingressos i despeses d'explotació</b>	<b>(427)</b>	<b>(229)</b>	<b>86,4</b>	<b>(88)</b>	<b>(268)</b>	<b>(70)</b>	<b>(127)</b>	<b>(30)</b>

## Despeses d'administració i amortització

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Marge brut	7.711	6.260	23,2	2.828	2.820	2.063	2.149	2.143
Despeses de personal	(2.721)	(2.152)	26,4	(1.009)	(997)	(715)	(689)	(698)
Despeses generals	(1.134)	(922)	23,0	(413)	(423)	(298)	(277)	(303)
Amortitzacions	(499)	(411)	21,5	(184)	(178)	(136)	(129)	(139)
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.353)	(3.485)	24,9	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)
Despeses extraordinàries	(2.020)			(49)	(1.930)	(40)		
Ràtio d'eficiència (%) (12 mesos)	75,7	56,4	19,3	75,7	75,8	54,0	54,5	56,4
Ràtio d'eficiència sense extraordinaris (%) (12 mesos)	55,3	56,4	(1,2)	55,3	54,3	53,5	54,5	56,4
Ingressos core	7.708	6.158	25,2	2.809	2.833	2.066	2.152	2.094
Despeses d'administració i amortització recurrents	(4.353)	(3.485)	24,9	(1.606)	(1.598)	(1.149)	(1.095)	(1.140)
Ràtio d'eficiència core (12 mesos)	55,3	56,3	(1,1)	55,3	54,5	54,5	55,1	56,3

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Dotacions per a insolvències	(493)	(1.594)	(69,1)	(165)	(155)	(174)	(321)	(260)
Altres dotacions a provisions	(359)	(207)	73,4	(204)	(106)	(49)	(40)	(23)
Pèrdues per deteriorament d'actius financers i altres dotacions a provisions	(852)	(1.801)	(52,7)	(369)	(261)	(223)	(361)	(283)

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

En milions d'euros	9M21	9M20	Var. %	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Extraordinaris per la integració	4.303			3		4.300		
Resultats immobiliaris	8	(47)		1	(5)	12	(88)	(23)
Altres	(35)	(45)		(12)	(13)	(10)	112	(19)
Guany o pèrdues en la baixa d'actius i altres	4.275	(92)		(9)	(18)	4.303	25	(42)

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

### Compte de resultats

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

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

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

Les reclassificacions principals fetes per homogeneïtzar els criteris de presentació en el total de 2020 han estat:

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

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

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

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

En milions d'euros	CABK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>1.476</b>	<b>1.524</b>	<b>1.080</b>	<b>1.136</b>	<b>1.114</b>
Ingressos per dividends	1	52		51	2
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	138	120	65	83	112
Comissions netes	890	915	595	603	579
Resultats d'operacions financeres	39	34	32	54	38
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança	162	154	164	156	150
Altres ingressos i despeses d'explotació	(91)	(242)	(57)	(131)	(29)
<b>Marge brut</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(1.490)	(1.488)	(1.036)	(996)	(1.025)
Despeses extraordinàries	(49)	(1.929)	(40)		
<b>Marge d'explotació</b>	<b>1.076</b>	<b>(861)</b>	<b>803</b>	<b>957</b>	<b>940</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>1.125</b>	<b>1.068</b>	<b>844</b>	<b>957</b>	<b>940</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(151)	(148)	(189)	(313)	(267)
Altres dotacions a provisions	(194)	(101)	(48)	(22)	(23)
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	(9)	(19)	4.302		(44)
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>721</b>	<b>(1.129)</b>	<b>4.869</b>	<b>623</b>	<b>606</b>
Impost sobre societats	(157)	393	(147)	(38)	(142)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>585</b>	<b>465</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres				1	1
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>564</b>	<b>(736)</b>	<b>4.722</b>	<b>584</b>	<b>464</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	201.964	202.532	190.471	126.082	128.073
<i>CET1</i>	12,9 %	12,7 %	14,1 %	13,6 %	12,3 %
<i>Capital total</i>	17,9 %	17,4 %	19,1 %	18,2 %	16,2 %

En milions d'euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge d'interessos</b>	<b>113</b>	<b>111</b>	<b>111</b>	<b>117</b>	<b>109</b>
Ingressos per dividends		100			
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	11	9	12	6	10
Comissions netes	74	67	64	67	59
Resultats d'operacions financeres	11	4	10	2	2
Ingressos i despeses emparats per contractes d'assegurança o reassegurança					
Altres ingressos i despeses d'explotació	4	(26)	(13)	4	(1)
<b>Marge brut</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>
Despeses d'administració i amortització recurrents	(116)	(110)	(113)	(99)	(115)
Despeses extraordinàries		(1)			
<b>Marge d'explotació</b>	<b>96</b>	<b>153</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>
<b>Marge d'explotació sense despeses extraordinàries</b>	<b>96</b>	<b>154</b>	<b>70</b>	<b>97</b>	<b>63</b>
Pèrdues per deteriorament d'actius financers	(13)	(7)	15	(8)	6
Altres dotacions a provisions	(10)	(5)	(1)	(18)	
Guanyos o pèrdues en baixa d'actius i altres	0			25	2
<b>Resultat abans d'impostos</b>	<b>73</b>	<b>141</b>	<b>85</b>	<b>95</b>	<b>72</b>
Impost sobre societats	(17)	(11)	(21)	(24)	(15)
<b>Resultat després d'impostos</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>
Resultat atribuït a interessos minoritaris i altres					
<b>Resultat atribuït al Grup</b>	<b>56</b>	<b>131</b>	<b>63</b>	<b>71</b>	<b>57</b>
<i>Actius ponderats per risc</i>	18.390	18.349	18.113	17.991	17.657
<i>CET1</i>	14,5 %	14,3 %	14,4 %	14,1 %	13,9 %
<i>Capital total</i>	17,6 %	17,4 %	17,6 %	17,3 %	17,1 %

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

En milions d'euros	CAIXABANK														
	3T21			2T21			1T21			4T20			3T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	107.992	239	0,88	84.242	224	1,06	53.109	139	1,06	54.169	139	1,02	51.444	122	0,94
Cartera de crèdits (a)	313.015	1.291	1,64	316.909	1.322	1,67	205.378	935	1,85	206.898	996	1,91	204.992	999	1,94
Valors representatius de deute	72.231	39	0,21	75.573	43	0,23	35.201	53	0,61	36.598	54	0,59	37.729	56	0,59
Altres actius amb rendiment	63.755	392	2,44	63.497	379	2,40	66.103	413	2,53	66.736	412	2,45	65.052	410	2,51
Resta d'actius	98.139	6	-	96.248	2	-	60.638	1	-	59.320	3	-	58.759	1	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>655.132</b>	<b>1.967</b>	<b>1,19</b>	<b>636.469</b>	<b>1.970</b>	<b>1,24</b>	<b>420.429</b>	<b>1.541</b>	<b>1,49</b>	<b>423.721</b>	<b>1.604</b>	<b>1,51</b>	<b>417.976</b>	<b>1.588</b>	<b>1,51</b>
Intermediaris financers	109.581	(121)	0,44	103.196	(91)	0,35	59.397	(59)	0,40	58.583	(63)	0,43	58.829	(61)	0,41
Recursos de l'activitat detallista (c)	343.716	(1)	-	335.029	(5)	0,01	210.507	(6)	0,01	214.664	(5)	0,01	212.470	(10)	0,02
Emprèstits institucionals i valors negociables	47.371	(35)	0,29	46.689	(34)	0,29	28.061	(43)	0,62	29.382	(45)	0,61	29.569	(56)	0,76
Passius subordinats	9.841	(8)	0,34	9.727	(7)	0,30	6.218	(16)	1,07	5.983	(18)	1,18	5.400	(18)	1,36
Altres passius amb cost	83.201	(313)	1,49	75.901	(297)	1,57	76.130	(327)	1,74	75.884	(322)	1,69	73.700	(318)	1,71
Resta de passius	61.422	(13)	-	65.927	(12)	-	40.116	(10)	-	39.224	(15)	-	37.978	(11)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>655.132</b>	<b>(491)</b>	<b>0,30</b>	<b>636.469</b>	<b>(446)</b>	<b>0,28</b>	<b>420.429</b>	<b>(461)</b>	<b>0,44</b>	<b>423.721</b>	<b>(468)</b>	<b>0,44</b>	<b>417.976</b>	<b>(474)</b>	<b>0,45</b>
Marge d'interessos		1,476		1,524		1,080		1,136		1,114					
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,64		1,66		1,84		1,90		1,92					
Diferencial de balanç (%) (b - d)		0,89		0,96		1,05		1,07		1,06					

En milions d'euros	BPI														
	3T21			2T21			1T21			4T20			3T20		
	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %	S. mitjà	R/C	Tipus %
Intermediaris financers	6.965	13	0,74	6.584	13	0,78	6.017	12	0,79	5.512	15	1,11	5.264	8	0,60
Cartera de crèdits (a)	23.595	95	1,60	22.959	96	1,68	22.516	94	1,70	22.298	98	1,75	22.015	98	1,77
Valors representatius de deute	6.813	12	0,70	7.334	12	0,63	7.238	13	0,71	7.133	13	0,71	7.115	13	0,72
Altres actius amb rendiment		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-
Resta d'actius	2.670	2	-	2.687	-	-	2.624	-	-	2.623	-	-	2.695	-	-
<b>Total actius mitjans (b)</b>	<b>40.043</b>	<b>122</b>	<b>1,22</b>	<b>39.564</b>	<b>121</b>	<b>1,22</b>	<b>38.396</b>	<b>119</b>	<b>1,25</b>	<b>37.566</b>	<b>126</b>	<b>1,33</b>	<b>37.090</b>	<b>119</b>	<b>1,27</b>
Intermediaris financers	5.961	(5)	0,34	5.912	(5)	0,33	5.626	(4)	0,26	5.584	(3)	0,23	5.648	(3)	0,22
Recursos de l'activitat detallista (c)	27.779	2	(0,03)	27.172	3	(0,04)	26.384	3	(0,04)	25.588	2	(0,03)	25.099	1	(0,01)
Emprèstits institucionals i valors negociables	1.200	(3)	0,97	1.451	(3)	0,81	1.500	(3)	0,77	1.500	(3)	0,85	1.502	(3)	0,91
Passius subordinats	300	(4)	5,30	300	(4)	5,30	300	(4)	5,34	300	(4)	5,36	300	(4)	5,51
Altres passius amb cost		-	-		-	-		-	-		-	-		-	-
Resta de passius	4.803	-	-	4.730	(1)	-	4.586	-	-	4.594	(1)	-	4.541	(1)	-
<b>Total recursos mitjans (d)</b>	<b>40.043</b>	<b>(9)</b>	<b>0,09</b>	<b>39.564</b>	<b>(10)</b>	<b>0,10</b>	<b>38.396</b>	<b>(8)</b>	<b>0,08</b>	<b>37.566</b>	<b>(9)</b>	<b>0,10</b>	<b>37.090</b>	<b>(10)</b>	<b>0,11</b>
Marge d'interessos		113		111		111		117		109					
Diferencial de la clientela (%) (a - c)		1,63		1,72		1,74		1,78		1,78					
Diferencial de balanç (%) (b - d)		1,13		1,12		1,17		1,23		1,16					

## c) Evolució trimestral de les comissions

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comissions bancàries, valors i altres	492	528	313	322	325
Comercialització d'assegurances	66	73	43	37	36
Fons d'inversió, carteres i SICAV	208	196	142	133	130
Plans de pensions	79	75	59	71	56
Unit Link i altres	45	42	39	41	32
<b>Comissions netes</b>	<b>890</b>	<b>915</b>	<b>595</b>	<b>603</b>	<b>579</b>

En milions d'euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
Comissions bancàries, valors i altres	43	41	36	37	35
Comercialització d'assegurances	13	12	14	19	13
Fons d'inversió, carteres i SICAV	12	8	9	8	8
Plans de pensions					
Unit Link i altres	6	5	4	3	4
<b>Comissions netes</b>	<b>74</b>	<b>67</b>	<b>64</b>	<b>67</b>	<b>59</b>



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

En milions d'euros	CAIXABANK				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge brut</b>	<b>2.615</b>	<b>2.555</b>	<b>1.880</b>	<b>1.953</b>	<b>1.965</b>
Despeses de personal	(948)	(940)	(656)	(634)	(636)
Despeses generals	(377)	(387)	(261)	(249)	(265)
Amortitzacions	(165)	(160)	(119)	(113)	(123)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(1.490)</b>	<b>(1.488)</b>	<b>(1.036)</b>	<b>(996)</b>	<b>(1.025)</b>
Despeses extraordinàries	(49)	(1.929)	(40)		

En milions d'euros	BPI				
	3T21	2T21	1T21	4T20	3T20
<b>Marge brut</b>	<b>213</b>	<b>265</b>	<b>183</b>	<b>196</b>	<b>178</b>
Despeses de personal	(61)	(57)	(59)	(55)	(61)
Despeses generals	(36)	(36)	(36)	(27)	(37)
Amortitzacions	(19)	(18)	(17)	(16)	(16)
<b>Despeses d'administració i amortització recurrents</b>	<b>(116)</b>	<b>(110)</b>	<b>(113)</b>	<b>(99)</b>	<b>(115)</b>
Despeses extraordinàries		(1)			

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

	CAIXABANK		BPI	
	30/09/21	30/06/21	30/09/21	30/06/21
<b>Crèdits a particulars</b>	<b>4,6 %</b>	<b>4,6 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>2,1 %</b>
Compra habitatge	3,9 %	3,9 %	1,9 %	1,9 %
Altres finalitats	6,9 %	6,5 %	4,7 %	3,8 %
<b>Crèdits a empreses</b>	<b>3,5 %</b>	<b>3,4 %</b>	<b>2,4 %</b>	<b>2,3 %</b>
Sectors productius excl. promotors	3,3 %	3,2 %	2,4 %	2,3 %
Promotors	6,8 %	6,7 %	0,0 %	0,0 %
<b>Sector públic</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,3 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Ràtio morositat (crèdits + avals)</b>	<b>3,8 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>2,2 %</b>	<b>2,1 %</b>

## Indicadors d'activitat per geografia

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

### Espanya

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %	Var. orgànica %
<b>CRÈDITS</b>						
Crèdits a particulars	172.503	178.253	(3,2)	106.792	61,5	(5,9)
Compra d'habitatge	129.224	131.130	(1,5)	73.586	75,6	(5,9)
Altres finalitats	43.279	47.123	(8,2)	33.206	30,3	(5,8)
de què: Consum	16.965	17.275	(1,8)	12.675	33,8	(5,4)
Crèdits a empreses	133.918	135.805	(1,4)	96.115	39,3	(5,4)
Sectors productius excl. promotors	128.041	129.735	(1,3)	90.550	41,4	(5,0)
Promotors	5.878	6.070	(3,2)	5.564	5,6	(11,9)
Sector públic	22.024	22.116	(0,4)	15.005	46,8	6,9
Crèdit a la clientela, brut	328.445	336.174	(2,3)	217.911	50,7	(4,8)
<b>RECURSOS</b>						
Recursos de l'activitat de clients	349.784	343.869	1,7	216.432	61,6	5,7
Estalvi a la vista	321.865	314.549	2,3	202.980	58,6	8,7
Estalvi a termini	27.919	29.320	(4,8)	13.451		(38,7)
Passius per contractes d'assegurança	57.305	57.129	0,3	55.025	4,1	4,1
de què: <i>Unit Link</i> i altres	14.277	13.828	3,2	11.653	22,5	22,5
Cessió temporal d'actius i altres	2.077	2.087	(0,5)	2.044	1,6	1,6
Recursos de balanç	409.167	403.085	1,5	273.501	49,6	5,4
Fons d'inversió, carteres i SICAV	100.316	99.052	1,3	65.852	52,3	14,2
Plans de pensions	43.367	43.121	0,6	32.168	34,8	7,7
Actius gestionats	143.683	142.172	1,1	98.020	46,6	12,1
Altres comptes	11.971	13.813	(13,3)	3.778		63,1
Total recursos de clients	564.820	559.070	1,0	375.300	50,5	7,7

### Portugal

En milions d'euros	30/09/21	30/06/21	Var. %	31/12/20	Var. %
<b>CRÈDITS</b>					
Crèdits a particulars	14.674	14.339	2,3	13.856	5,9
Compra d'habitatge	12.736	12.434	2,4	11.989	6,2
Altres finalitats	1.938	1.905	1,7	1.867	3,8
de què: Consum	1.560	1.500	4,0	1.495	4,3
Crèdits a empreses	10.724	10.532	1,8	10.311	4,0
Sectors productius excl. promotors	10.560	10.367	1,9	10.155	4,0
Promotors	164	164	(0,3)	156	5,0
Sector públic	2.086	1.966	6,1	1.845	13,1
Crèdit a la clientela, brut	27.484	26.837	2,4	26.012	5,7
<b>RECURSOS</b>					
Recursos de l'activitat de clients	27.767	27.322	1,6	25.802	7,6
Estalvi a la vista	19.329	18.888	2,3	17.344	11,4
Estalvi a termini	8.439	8.434	0,1	8.458	(0,2)
Passius per contractes d'assegurança	4.336	4.256	1,9	4.334	
de què: <i>Unit Link</i> i altres	3.463	3.316	4,4	2.954	17,2
Cessió temporal d'actius i altres	8	10	(15,7)	13	(35,2)
Recursos de balanç	32.111	31.587	1,7	30.149	6,5
Fons d'inversió, carteres i SICAV	6.205	5.988	3,6	5.463	13,6
Plans de pensions	3.334	3.296	1,2	3.160	5,5
Actius gestionats	9.539	9.284	2,8	8.623	10,6
Altres comptes	860	1.052	(18,3)	1.336	(35,7)
Total recursos de clients	42.510	41.923	1,4	40.108	6,0

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

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

Els estats financers passats i les taxes de creixement anteriors no s'han d'entendre com una garantia de l'evolució, els resultats futurs o el comportament i el preu de l'acció (indòs el benefici per acció). Cap contingut d'aquest document no s'ha d'interpretar com una previsió de resultats o beneficis futurs. Addicionalment, cal tenir en compte que aquest document s'ha preparat a partir dels registres de comptabilitat que mantenen CaixaBank i la resta d'entitats integrades al Grup, i inclou certs ajustos i reclassificacions que tenen per objectiu homogeneïtzar els principis i criteris que segueixen les societats integrades amb els de CaixaBank, com en el cas concret del Banco Portuguès de Investimento (BPI), per la qual cosa, pot ser que les dades que conté aquest document no coincideixin en alguns aspectes amb la informació financera que publica aquesta entitat. Igualment, en relació amb la informació històrica sobre Bankia, S.A. i el seu grup (d'ara endavant, conjuntament, Bankia), i la que fa referència a l'evolució de Bankia que conté aquest document, cal tenir en compte que ha estat objecte de determinats ajustos i reclassificacions a l'efecte d'adequar-la als criteris de presentació del Grup CaixaBank. Així mateix, i per tal de mostrar l'evolució recurrent dels resultats de la nova entitat resultant de la fusió, s'ha elaborat un compte de resultats proforma mitjançant l'agregació al resultat del Grup CaixaBank del resultat de Bankia durant el primer trimestre de 2021, així com de tot l'exercici 2020. Així mateix, s'han excòs del resultat els impactes extraordinaris associats a la integració de Bankia.

Es fa notar expressament que aquest document conté dades subministrades per tercers considerades fonts d'informació fiables generalment, tot i que no se n'ha comprovat l'exactitud. Cap dels administradors, directors ni empleats de la Companyia està obligat, ja sigui implícitament o expressament, a garantir que aquests continguts siguin exactes, precisos, íntegres o complets, ni tampoc a mantenir-los actualitzats o corregir-los en cas de detectar-hi qualsevol carència, error o omisió. Així mateix, en la seva reproducció a través de qualsevol mitjà, la Companyia podrà introduir-hi les modificacions que consideri convenientes o ometre parcialment o totalment els elements actuals i, en cas de discrepància amb aquesta versió, no assumeix cap responsabilitat. El que s'exposa en aquesta declaració cal que ho tinguin en compte totes aquelles persones o entitats que puguin haver de prendre decisions o elaborar o difondre opinions relatives a valors emesos per la Companyia i, en particular, els analistes i inversors que treballin amb aquest document. Tots ells estan convidats a consultar la documentació i la informació pública comunicada o registrada per la Companyia davant de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En particular, s'adverteix que aquest document conté informació financera no auditada.

D'acord amb les Mesures Alternatives del Rendiment (MAR, també conegudes per les seves sigles en anglès com a APM (Alternative Performance Measures)) que es defineixen a les Directrius sobre Mesures Alternatives del Rendiment que va publicar l'European Securities and Markets Authority el 30 de juny de 2015 (ESMA/2015/1057) (les Directrius ESMA), aquest informe utilitza certes MAR, que no s'han auditat, amb l'objectiu que contribueixin a una millor comprensió de l'evolució financera de la companyia. Aquestes mesures s'han de considerar com a informació addicional i en cap cas no substitueixen la informació financera elaborada d'acord amb les Normes internacionals d'informació financera (NIIF), també conegudes per les seves sigles en anglès com les IFRS (International Financial Reporting Standards). Així mateix, la manera en què el Grup defineix i calcula aquestes mesures pot diferir d'altres mesures similars calculades per altres companyies i, per tant, podrien no ser comparables. Es prega consultar l'apartat corresponent de l'informe en què es recull el detall de les MAR utilitzades, així com per a la conciliació de certs indicadors de gestió amb els indicadors presentats en els estats financers consolidats elaborats d'acord amb les NIIF.

Aquest document no ha estat objecte d'aprovació ni registre per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV) ni de cap altra autoritat en una altra jurisdicció. En qualsevol cas, està sotmès al dret espanyol aplicable en el moment de la seva elaboració i, en particular, es fa constar que no s'adreça a cap persona física ni jurídica localitzada en altres jurisdiccions, on pot no adreçar-se a les normes imperatives o als requisits legals que siguin d'obligada observació.

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



investors@caixabank.com  
+34 93 411 75 03



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



Millor Banc a Espanya 2021



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

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

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

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

